MEDINICE S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Kielcach przy ul. Karola Olszewskiego 6, 25-663 Kielce, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000443282)

DOKUMENT INFORMACYJNY

---

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu
w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect
1.000.000 akcji serii A, 29.000 akcji serii B, 622.620 akcji serii C oraz 61.800 akcji serii E1
o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Dokument Informacyjny został sporządzony w Warszawie, w dniu 10 września 2018 r.

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital®
Value delivered.

Navigator Capital S.A.

WSTĘP

1. Tytuł

Dokument Informacyjny.

2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta

Firma:	**Medinice S.A.**
Siedziba:	Kielce
Adres:	ul. Karola Olszewskiego 6
Telefon:	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej:	biuro@medinice.pl
Strona internetowa:	www.medinice.pl

3. Nazwa (firma) oraz siedziba (miejsce zamieszkania) Autoryzowanego Doradcy

Nazwa:	**Navigator Capital S.A.**
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon:	+48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej:	biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa:	www.navigatorcapital.pl

4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w celu wprowadzenia do obrotu w ASO 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, oznaczonych numerami od A0000001 do A1000000 („**Akcje Serii A**"), 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, oznaczonych numerami od B00001 do B29000 („**Akcje Serii B**"), 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, oznaczonych numerami od C000001 do C622620 („**Akcje Serii C**") oraz 61.800 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, oznaczonych numerami od E1-000001 do E1-061800 („**Akcje Serii E1**") (dalej łącznie jako „**Akcje Wprowadzane**").

Akcje Serii A powstały w wyniku założenia spółki Medinice spółka akcyjna (akt notarialny z dnia 24.04.2012 r. – Repertorium A Nr 6068/2012).

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B była uchwała nr 5/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy akcyjna (akt notarialny z dnia 29.11.2016 r. – Repertorium A Nr 9647/2016). W dniu 3 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii B Spółki) - akt notarialny z dnia 03.03.2017 r. – Repertorium A Nr 1526/2017. Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.06.2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii C była uchwała nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (akt notarialny z dnia 26.06.2017 r. – Repertorium A Nr 4851/2017). W dniu 28 lipca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii C Spółki; akt notarialny z dnia 28.07.2017 r. – Repertorium A Nr 6126/2017), która została następnie zmieniona Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 09.08.2017 r. (akt notarialny z dnia 09.08.2017 r. – Repertorium A Nr 6466/2017) Akcje serii C zostały zarejestrowane

w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.10.2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E1 była uchwała nr 2/2018 Zarządu Spółki z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E1 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E1 oraz w sprawie zmiany statutu (akt notarialny z dnia 19.02.2018 r. – Repertorium A Nr 1306/2018). W dniu 7 marca 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii E1 Spółki; akt notarialny z dnia 07.03.2018 r. – Repertorium A Nr 1867/2018). Akcje serii E1 zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.03.2018 r.

Treść ww. ww. uchwał została zamieszczona w punkcie III.4.2 Dokumentu Informacyjnego.

Spis treści

WSTĘP 2

1. Tytuł ... 2
2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta ... 2
3. Nazwa (firma) oraz siedziba (miejsce zamieszkania) Autoryzowanego Doradcy ... 2
4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie ... 2

I. CZYNNIKI RYZYKA ... 7

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą, w której działa Emitent ... 7
   - *1.1. Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta ... 7*
   - *1.2. Ryzyko utraty kluczowej kadry i związane z pozyskiwaniem doświadczonych i wyspecjalizowanych pracowników ... 7*
   - *1.3. Ryzyko dostosowania oferty do zapotrzebowania rynkowego ... 8*
   - *1.4. Ryzyko związane z dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej ... 8*
   - *1.5. Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży ... 9*
   - *1.6. Ryzyko związane z umowami z niektórymi partnerami ... 9*
   - *1.7. Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego ... 9*
   - *1.8. Ryzyko związane z wprowadzaniem do obrotu rozwijanych produktów ... 10*
   - *1.9. Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej ... 10*
   - *1.10. Ryzyko związane z odpowiedzialnością Emitenta jako producenta za wadliwy produkt ... 10*
   - *1.11. Ryzyko związane z prowadzeniem innowacyjnej działalności, w tym prac badawczo-rozwojowych ... 10*
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i politycznym oraz przepisami prawa ... 11
   - *2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie ... 11*
   - *2.2. Ryzyko walutowe ... 11*
   - *2.3. Ryzyko związane z tym, że polskie przepisy podatkowe są skomplikowane, ich interpretacja może budzić wątpliwości, co w konsekwencji może prowadzić do sporów z organami podatkowymi ... 11*
   - *2.4. Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych ... 12*
   - *2.5. Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym ... 12*
   - *2.6. Ryzyko związane z wystąpieniem negatywnych skutków zastosowania nowych technologii i rozwiązań ... 12*
   - *2.7. Ryzyko związane z naruszeniem patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej ... 13*
   - *2.8. Ryzyko związane z konkurencją ... 13*
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane ... 14
   - *3.1. Ryzyko związane z wypłatą dywidendy ... 14*
   - *3.2. Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów ... 14*
   - *3.3. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe ... 14*
   - *3.4. Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO ... 15*
   - *3.5. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem go z listy autoryzowanych doradców ... 15*
   - *3.6. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi w ASO ... 16*
   - *3.7. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych ... 16*
   - *3.8. Ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO ... 17*
   - *3.9. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO ... 18*
   - *3.10. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF ... 18*
   - *3.11. Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO ... 18*
   - *3.12. Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce ... 18*
   - *3.13. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR ... 19*
   - *3.14. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki, w tym Akcji Wprowadzanych, do segmentu NewConnect Alert ... 19*
   - *3.15. Ryzyko związane z różnicą w cenach emisyjnych Akcji Wprowadzanych, w tym z uprzywilejowaniem co do ceny akcjonariuszy Akcji Serii A i C. ... 20*

II. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM ... 21

1. Oświadczenie emitenta ... 21
2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy ... 22

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ASO ... 23

1. Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz łącznej wartości Akcji Wprowadzanych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych ... 23
   - *1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych ... 23*

1.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych ... 24
1.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych ... 24
2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO ... 33
2.1. Informacje o wewnątrzgrupowej subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO ... 33
2.2. Informacje o innej niż wewnątrzgrupowa subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO ... 33
3. Informacja, czy emitent dokonując Oferty Prywatnej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do ASO, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO ... 36
4. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych oraz ich wprowadzenia do obrotu w ASO ... 36
4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych ... 36
4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści ... 36
5. Określenie czy Akcje Wprowadzane zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia ... 59
6. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie ... 59
7. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji ... 60
7.1. Prawo rozporządzania Akcjami Wprowadzanymi ... 60
7.2. Prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem ... 60
7.3. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami ... 63
7.4. Prawo żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki ... 63
7.5. Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia ... 63
7.6. Prawo do dywidendy ... 64
7.7. Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki ... 65
7.8. Prawo poboru ... 65
7.9. Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych ... 66
8. Określenie podstawowych zasady polityki Spółki co do wypłaty dywidendy w przyszłości ... 66
9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku ... 67
9.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych ... 67
9.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych ... 71
9.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych ... 76
9.4. Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn ... 76
9.5. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika ... 77

IV. DANE O SPÓŁCE ... 78

1. Nazwa (firma), forma prawną, kraj siedziby, siedziba i adres Spółki wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej ... 78
2. Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony ... 78
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka ... 78
4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał ... 78
5. Informacje czy działalność prowadzona przez Spółkę wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał ... 78
6. Krótki opis historii Spółki ... 78
7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki oraz zasad ich tworzenia ... 82
8. Oświadczenie Spółki stwierdzające, że jej zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jej potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego ... 83
8.1. Planowane wydatki Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. ... 84
9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego ... 84
10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji ... 85
11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie ... 88
12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Spółki lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe ... 89
13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów ... 89
14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta ... 90
14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta ... 90

14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta *90*

14.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych) *90*

15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności 90

15.1. Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej *92*

15.2. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent *108*

16. Strategia rozwoju 118
17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym 119
18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu do obrotu – w przypadku podmiotu, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej 119
19. Opis dokonań Emitenta w 2017 r. oraz w 2018 r. do daty Dokumentu Informacyjnego 120
20. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym 122
21. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki 122
22. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Spółki, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań 122
23. Zobowiązania Spółki istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jej sytuacji ekonomicznej i finansowej 122
24. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym 123
25. Istotne umowy, w tym umowy handlowe, informacyjne, kredytowe i pożyczek 123
26. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu ostatnich zaudytowanych danych finansowych 123
27. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących 124

27.1. Zarząd *124*

27.2. Rada Nadzorcza *126*

28. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu 137
29. Informacje na temat przeznaczenia środków oraz wykorzystania środków z emisji Akcji Serii C oraz Akcji Serii E1. 138

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE 139

1. Sprawozdanie Finansowe za rok 2017 139
2. Sprawozdanie z działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. 170
3. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r. 180
4. Wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2017 r. 184
5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. (nieaudytowane). 185

VI. ZAŁĄCZNIKI Z-1

1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Spółki Z-1
2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Spółki obowiązujący na datę Dokumentu Informacyjnego Z-9
3. Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy na datę Dokumentu Informacyjnego Z-19
4. Definicje i objaśnienia skrótów Z-31
5. Definicje terminów branżowych Z-34

I. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Wprowadzane inwestorzy powinni uważnie przeanalizować omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym. Każdy z wymienionych poniżej czynników ryzyka, jeżeli faktycznie wystąpi, może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Spółki. Skutkiem ziszczenia się któregokolwiek z poniższych ryzyk może być spadek ceny rynkowej Akcji Wprowadzanych, w wyniku czego inwestorzy mogą być narażeni na utratę całości lub części zainwestowanych środków. Przedstawiona poniżej lista czynników ryzyka nie jest wyczerpująca. Jest możliwe, że istnieją inne okoliczności, które powinny być rozpatrzone przez inwestorów przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych dla Spółki zdarzeń, bądź oceną ich istotności.

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i branżą, w której działa Emitent

1.1. Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta

Emitent prowadzi działalność polegającą na rozwijaniu nowych technologii medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii. Środki z emisji zostaną przeznaczone na działania zmierzające do uzyskania certyfikatu CE i dopuszczenia nowych rozwiązań do obrotu. Od pierwszej połowy 2018 roku Emitent zakłada zakończenie pierwszej fazy badań na zwierzętach prowadzonych na Uniwersytecie Medycznym w Utrecht. Od pierwszej połowy 2019 Emitent zakłada również wprowadzenie do sprzedaży jednego z wyrobów medycznych. Jednocześnie w perspektywie pięciu lat Emitent ma ambicję osiągnąć pozycję największego podmiotu zajmującego się komercjalizacją prac badawczo rozwojowych w Polsce.

Jednakże, ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii, Emitent nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja Emitenta na rynku telediagnostyki kardiologicznej oraz na rynku badań klinicznych leków, mająca bezpośredni wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim horyzoncie czasowym, w tym umiejętność efektywnego przeprowadzenia transakcji przejęcia oraz wypracowania szacowanych efektów synergii. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Emitenta do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników finansowych.

Istnieje ryzyko, że obrana przez Emitenta ścieżka rozwoju okaże się niedostosowana do potrzeb klientów lub otoczenia rynkowego, realizacja poszczególnych celów będzie nierentowna, opóźniona lub niemożliwa. Realizacja nietrafnych założeń strategicznych może spowodować ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych Emitenta.

Emitent zamierza zrealizować powyższy cel poprzez rozwój organiczny wspierany przez pomoc publiczną (między innymi z wykorzystaniem funduszy unijnych). Jako działania kluczowe do osiągnięcia powyższego celu strategicznego Zarząd Emitenta postrzega rozwój nowych produktów – Krioaplikatora do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej oraz Minimax. Niezależnie od rozwoju wyżej wymienionych produktów, Emitent będzie dążył do zrealizowania pozostałych projektów.

Wprowadzenie wyrobów medycznych klasy III z obszaru kardiologii kardiochirurgii wymaga precyzyjnego planowania i współpracy wielu podmiotów i naukowców i łączy się z koniecznością realizacji rozciągniętego w czasie i szczegółowo zaplanowanego harmonogramu prac. Na możliwości realizacji tego harmonogramu wpływ ma wiele różnorodnych czynników, zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym. Ewentualne wystąpienie nieprzewidzianych opóźnień w realizacji przyjętego harmonogramu może spowodować nieosiągnięcie w określonym czasie planowanych przychodów ze sprzedaży i negatywnie wpłynąć na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe.

1.2. Ryzyko utraty kluczowej kadry i związane z pozyskiwaniem doświadczonych i wyspecjalizowanych pracowników

Obecny kształt i strategia rozwoju działalności Emitenta w dużej mierze związane są z osobą Sanjeeva Choudhary, Prezesa Zarządu. W niewielkiej organizacji sukces w dużym stopniu zależy od indywidualnej pracy

każdego z pracowników, specjalistów oraz kadry menadżerskiej. Emitent jest w stanie pozyskiwać nowych wartościowych pracowników, jednakże proces ten może być długotrwały. Jednocześnie, ze względu na wysoki poziom zaawansowania technologicznego rozwijanych produktów wymagane jest zaangażowanie wysokiej klasy specjalistów o określonym profilu. Tempo i jakość prowadzonych prac badawczo-rozwojowych związane są bezpośrednio z umiejętnościami specjalistów tworzących zespół R&D.

Nagła utrata pracowników, utrata posiadanego przez nich know-how (w tym na rzecz konkurencji) czy też problemy z zatrudnieniem nowych pracowników mogłyby przejściowo niekorzystnie przełożyć się na działalność i osiągane wyniki Emitenta, znacząco opóźnić lub utrudnić realizowanie strategii rozwojowej. Zwiększona rotacja specjalistów może spowodować poniesienie przez Emitenta dodatkowych kosztów, m.in. z tytułu: rekrutacji, szkoleń oraz konieczności dokonania odpowiednich zgłoszeń do NFZ. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Emitent minimalizuje to ryzyko wiążąc się kapitałowo z osobami o kluczowym znaczeniu dla sukcesu Spółki. Na datę Dokumentu Informacyjnego kluczowi pracownicy są jednocześnie największymi akcjonariuszami Emitenta i posiadają istotny udział w potencjalnych zyskach Spółki - Prezes Zarządu Sanjeev Choudhary posiada 1.493.332 akcji Emitenta stanowiących 44,75% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, Pan Sebastian Stec, posiada 400.000 akcji Emitenta stanowiących 11,99%, Pan Piotr Suwalski posiada 500.000 akcji Emitenta stanowiących 14,98% a kluczowi pracownicy i współpracownicy Spółki posiadają 140.000 akcji Emitenta stanowiących 4,20% w ogólnej liczbie głosów w Medinice S.A.

Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Spółki (w tym znaczący akcjonariusze oraz pracownicy i współpracownicy) zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 993.332 Akcji Serii A (akcje będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect) i 1.585.000 Akcji Serii D (tzw. *lock-up*) – umowy lock-up zostały szczegółowo opisane w pkt. III.1.3.1 Dokumentu Informacyjnego.

W dniu 5 lipca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 21 w sprawie wprowadzenia trzyletniego programu motywacyjnego (Program). Program przeznaczony jest dla osób o istotnym znaczeniu dla Spółki i spółek Grupy i obowiązuje do 31.12.2021 r. Beneficjentami Programu będą osoby wskazane w uchwale Zarządu jako członkowie kluczowej kadry kierowniczej Spółki i podmiotów z Grupy, członkowie Zarządu Spółki i zarządów podmiotów z Grupy, członkowie Rady Nadzorczej Spółki. Celem realizacji Programu będzie długoterminowy wzrost wartości Spółki oraz Grupy, wynikający z trwałego zaangażowania osób uczestniczących w Programie w działania na rzecz interesu Spółki oraz interesu Grupy. Program zostanie zrealizowany poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki na preferencyjnych warunkach przez podmioty spełniające kryteria określone w uchwałach nr 22 i 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 lipca 2018 r., których treść znajduje się w pkt IV.10. Dokumentu Informacyjnego. Instytucja kapitału warunkowego Spółki na dzień Dokumentu Informacyjnego nie została zarejestrowana w Statucie przez sąd rejestrowy.

1.3. Ryzyko dostosowania oferty do zapotrzebowania rynkowego

Globalny rynek produktów kardiologicznych i kardiochirurgicznych rozwija się bardzo dynamicznie. Dzięki zastosowaniu nowych technologii, na rynku pojawiają się coraz to nowe produkty, które usprawniają proces leczenia oraz obniżają jego koszty. Od momentu zidentyfikowania potrzeby do wprowadzenia na rynek upływa od roku do kilku lat. W tym czasie mogą pojawić się rozwiązania, stanowiące rozwiązanie zbliżone, bądź też oczekiwania rynku ulegną zmianie.

Emitent na bieżąco monitoruje zmiany w świecie nowych technologii w obszarze medycyny. Dzięki wsparciu zespołu, którego członkowie na bieżąco śledzą informacje o nowinkach technologicznych, a także nowych trendach, Emitent może szybciej odpowiadać na potrzeby rynku i dopasowywać produkt do oczekiwań potencjalnych klientów.

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

Emitent ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. W związku z tym przez okres ok 2-3 lat Spółka będzie bazowała na środkach własnych i pozyskanych z emisji akcji. Spółka prowadzi transparentną i zdyscyplinowaną

politykę kosztową. Istotna zmiana cen usług przygotowania prototypów, badań przedklinicznych, klinicznych oraz innych usług i surowców z tym procesem związanych może jednak spowodować konieczność pozyskania kolejnych rund finansowania. Brak pozyskania dodatkowych środków może w takiej sytuacji doprowadzić do utraty płynności finansowej przez Emitenta.

W ocenie Zarządu Emitent przygotował konserwatywny budżet wydatków na kluczowe trzy projekty (tj. Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej, elektroda Minimax oraz Pacepress) oraz uwzględnił inflację i bufor identyfikujący zmienność cen. Budżet został sporządzony wspólnie z partnerami, z którymi Emitent współpracuje lub planuje rozpocząć współpracę przy realizacji kolejnych zadań. Intencją Emitenta jest prowadzenie transparentnej polityki informacyjnej i utrzymywanie dobrych relacji z inwestorami w celu ograniczenia ryzyka dostępu do finansowania.

1.5. Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży

Zdolność Grupy Medinice do generowania przychodów ze sprzedaży zależy przede wszystkim od powodzenia komercjalizacji produktów Grupy tj. wyrobów medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii, które na Datę Dokumentu Informacyjnego nie zostały jeszcze wdrożone do sprzedaży. Charakterystyka segmentu medtech oraz prowadzonej przez Grupę Medinice działalności wymaga dużych nakładów kapitałowych oraz jednocześnie wiąże się z osiąganiem niewielkich przychodów ze sprzedaży bądź ich całkowitym brakiem szczególnie na wczesnym etapie rozwoju prowadzonej działalności. Emitent zakłada, że w połowie 2019 r. wprowadzi do sprzedaży pierwszy ze swoich wyrobów - Pacepress, jednak nie może zagwarantować, że osiągane z tego tytułu przychody ze sprzedaży pozwolą pokryć generowane koszty oraz, że zapewnią możliwość kontynuowania działalności operacyjnej. Informacje o planach wprowadzania do sprzedaży pozostałych wyrobów medycznych zostały przedstawiony w pkt. 15.1 Dokumentu Informacyjnego. Nieosiągnięcie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży z opracowywanych wyrobów może mieć m.in. negatywny wpływ sytuację Emitenta oraz wycenę jego akcji a inwestorzy, którzy objęli lub nabyli akcje Emitenta mogą ponieść straty i nie odzyskać zainwestowanych środków. Jednocześnie, ewentualne niepowodzenie przy próbie pozyskania przez Spółkę kapitału, w tym akcyjnego, bądź w formie kolejnych dotacji może uniemożliwić kontynuowanie prowadzonej przez Grupę działalności.

1.6. Ryzyko związane z umowami z niektórymi partnerami

Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent planuje nawiązać współpracę z wybranymi producentami i dystrybutorami produktów specjalistycznych. Zawarcie umowy z jednym lub kilkoma podmiotami stanowi element ryzyka.

Nie można wykluczyć ryzyka niedotrzymania przez partnera warunków danej umowy w zakresie warunków sprzedaży lub innych postanowień, co może prowadzić do pogorszenia współpracy, czy nawet utraty współpracy z danym partnerem. Ziszczenie się takiego ryzyka mogłoby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

Emitent dąży do minimalizowania ryzyka wykorzystując zarówno sprawdzonych partnerów, z którymi posiada relacje biznesowe, a także elastyczne warunki współpracy. Emitent będzie dążył do negocjowania warunków w sposób gwarantujący zachowanie atrakcyjnej marży dla partnera, a jednocześnie akceptowalnego z punktu widzenia Emitenta. Dobre warunki współpracy stanowią istotny element, który może przyczynić się do zachowania pozytywnych relacji biznesowych.

1.7. Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego

Na dzień Dokumentu Informacyjnego, Grupa Medinice rozwija 11 prototypów wyrobów medycznych, z czego aż 8 z nich to wyroby medyczne klasy III, które będą wykorzystywane do leczenia chorób kardiologicznych i bezpośrednio mają wpływ na życie pacjenta. Firma dąży do pozyskania dwóch produktów rozwijanych przez uniwersystet Utrecht Medical Center w Holandii – SpaceMaker oraz Suction Knife. Wyroby te muszą więc spełniać bardzo wysokie normy jakości wyrobów medycznych.

Grupa Medinice jest zobowiązana do stosowania materiałów posiadających niezbędne certyfikaty. Grupa współpracuje z podmiotami posiadającymi wieloletnie doświadczenie w realizacji prototypów medycznych posiadających odpowiednie zaplecze w zakresie zapewnienia wysokiej jakości (Quality Assurance). Przed dopuszczeniem na rynek, produkty będą podlegały wybiórczej weryfikacji jakości przeprowadzonej przez

niezależnego eksperta, który zostanie wybrany na podstawie posiadanego doświadczenia i odpowiedniego zaplecza technicznego.

1.8. Ryzyko związane z wprowadzaniem do obrotu rozwijanych produktów

Grupa Medinice, jako właściciel wyrobów medycznych (praw własności intelektualnej), podlega wielu nakazom i zakazom wynikającym z regulacji krajowych, europejskich oraz amerykańskich. Wprowadzanie przez Emitenta jako producenta do obrotu na terenie Polski, Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i innych krajów wyrobów medycznych wymaga przeprowadzenia procedury zgodności i wystawienia certyfikatu zgodności dla każdego wyrobu wprowadzanego do obrotu po raz pierwszy.

Produkt musi uzyskać certyfikację CE (w Europie za pośrednictwem Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych – w skrócie URPLWMiPB) oraz dopuszczenie do obrotu przez FDA. Agencja ds. Żywności i Leków (ang. Food and Drug Administration, w skrócie FDA) jest w Stanach Zjednoczonych naczelną organizacją, zajmującą się kontrolą zarówno środków spożywczych, leków, kosmetyków, w tym także urządzeń medycznych. Organizacja ta jest uważana, za najbardziej rygorystyczną na świecie instytucję kontrolującą i opiniującą. Jest znana z rygorystycznych przepisów dotyczących wydawania zezwoleń, pozwoleń jak również uzyskania odpowiedniej certyfikacji. Stąd też wydanie przez nią pozytywnej opinii na temat danego produktu jest uznawane na całym świecie jako wyznacznik jakości i potwierdzenie braku negatywnego wpływu na zdrowie.

Celem zminimalizowania ww. ryzyka, Emitent przed złożeniem wniosku o wydanie pozwolenia na rozszerzoną wersję ww. urządzenia, powinien w sposób rzetelny przygotować całą dokumentację, zadbać o prawidłowe oznakowanie urządzenia oraz dokonać szczegółowej analizy obowiązujących przepisów FDA oraz URPLWMiPB, wymogów regulacyjnych, listów ostrzegawczych, alertów importowych oraz innych wytycznych FDA i URPLWMiPB.

1.9. Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Jednym z podstawowych obszarów działalności Grupy Medinice jest prowadzenie działalności ukierunkowanej na dostarczanie kompleksowych rozwiązań w zakresie monitorowania i diagnostyki medycznej z wykorzystaniem inteligentnych, samouczących się algorytmów oraz innych rozwiązań sprzętowo-informatycznych. W celu podnoszenia pozycji konkurencyjnej produktów własnych, Grupa prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe. Warto podkreślić, że w ogromnej większości są to wynalazki mające zastosowanie rynkowe, co nie jest normą w polskich jednostkach badawczych, a nawet w większości przedsiębiorstw.

Grupa Medinice posiada prawa do wszystkich swoich zgłoszeń i patentów.

Od rozpoczęcia działalności Grupa Medinice posiada prawa własności poprzez nabycie lub dokonanie zgłoszeń patentowych (PL, EPO, PCT), na 8 projektów, a także planuje dokonanie zgłoszeń na kolejnych 5 projektów i systematycznie dąży do rozszerzenia ochrony wynalazku przede wszystkim w UE i USA. Grupa uzyskała patent polski dla Krioaplikatora Suwalskiego oraz polski i europejski dla Pacepress.

1.10. Ryzyko związane z odpowiedzialnością Emitenta jako producenta za wadliwy produkt

Emitent planuje wprowadzenie na rynek nowych wyrobów medycznych z obszaru medtech, w szczególności dla kardiologii i kardiochirurgii. W związku z powyższym może być narażony na ryzyko odpowiedzialności jako producenta za wadliwy produkt.

Model biznesowy Emitenta zakłada pozyskanie partnera biznesowego, któremu Emitent udzieli licencji na produkcję i dystrybucję wyrobów medycznych opracowanych przez Emitenta, z zastrzeżeniem zachowania wysokiej jakości produktów oraz wyłączeniem odpowiedzialności Emitenta za niską jakość oferowanych produktów. Emitent nie posiada odpowiedniej infrastruktury do produkcji i nie planuje jej tworzenia.

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

Grupa Medinice prowadzi działalność badawczo-rozwojową (B+R) związaną z rozwijaniem nowych rozwiązań oraz wyrobów medycznych dla kardiologii i kardiochirurgii. Istnieje ryzyko, że na etapie prowadzonych badań

przedklinicznych lub klinicznych produkt może zostać uznany za niebezpieczny lub szkodliwy dla pacjentów, a w rezultacie może nie zostać dopuszczonym do obrotu.

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

Mimo doświadczenia Zarządu i zespołu Emitenta, prowadzona działalność wiąże się z ryzykiem powstawania obszarów ryzyka nieujętych w dotychczasowych założeniach i planach Emitenta

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i politycznym oraz przepisami prawa

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju i na świecie

Emitent planuje wprowadzić produkty i usługi na rynkach europejskim i amerykańskim. Sytuacja gospodarcza krajów, na których będą produkowane rozwiązania Emitenta ma duży wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta. Realizacja obranej ścieżki rozwoju oraz bieżące wyniki finansowe Spółki w dużej mierze zależą od czynników makroekonomicznych takich jak wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopa bezrobocia, dynamika wzrostu PKB, polityka fiskalna i monetarna, poziom stóp procentowych, inflacja. Na powyższe czynniki Emitent nie ma wpływu, a ich pogorszenie lub niekorzystne zmiany mogą mieć znaczący wpływ na działalność gospodarczą Spółki. Zmniejszenie dochodów potencjalnych klientów Emitenta może przełożyć się na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a tym samym zdecydowanie wpłynąć na wyniki finansowe.

2.2. Ryzyko walutowe

Emitent w ramach prowadzonej działalności przejmuje prawa autorskie do projektów i pomysłów sprzętu medycznego od pomysłodawców z całego świata. Jednocześnie, najbardziej prawdopodobnymi odbiorcami Emitenta będą podmioty międzynarodowe. W związku z tym główną walutą rozliczeniową Emitenta jest USD i EUR. Równocześnie, Emitent prowadzi również badania związane z prototypowaniem i rozwojem projektów. Równocześnie Emitent realizuje przychody w walucie polskiej. Istnieje ryzyko umacniania się kursu walut obcych (w tym USD) do waluty polskiej, co może niekorzystnie wpłynąć na poziom kosztów i wyniki finansowe Emitenta.

2.3. Ryzyko związane z tym, że polskie przepisy podatkowe są skomplikowane, ich interpretacja może budzić wątpliwości, co w konsekwencji może prowadzić do sporów z organami podatkowymi

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, a ich interpretacja może budzić wątpliwości. Przepisy te podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom, które mogą w praktyce stosowania przepisów prawa mieć charakter retroaktywny. Praktyka stosowania prawa podatkowego przez organy podatkowe nie jest jednolita, a w orzecznictwie sądów administracyjnych nierzadko występują w tym zakresie istotne rozbieżności. W rezultacie istnieje ryzyko, że w konkretnych sprawach poszczególne organy mogą wydawać decyzje i interpretacje podatkowe, które będą nieprzewidywalne lub nawet wzajemnie ze sobą sprzeczne. Co więcej, polski system podatkowy charakteryzuje się stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz rygorystycznymi przepisami sankcyjnymi. Z uwagi na powyższe, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych, a Spółka nie może zagwarantować, że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla Spółki interpretacji przepisów podatkowych stosowanych przez Spółkę.

W szczególności Spółka nie może wykluczyć ryzyka, że w związku z wprowadzeniem przepisów dotyczących unikania opodatkowania, które posługują się klauzulami generalnymi i których interpretacja i zakres zastosowania będzie kształtowany w praktyce przez organy podatkowe i orzecznictwo sądów administracyjnych, organy podatkowe dokonają odmiennej od Spółki oceny skutków podatkowych czynności dokonywanych przez Spółkę. Nie można także wykluczyć ryzyka, że poszczególne indywidualne interpretacje podatkowe, uzyskane oraz stosowane już przez Spółkę, zostaną zmienione, zakwestionowane lub pozbawione mocy ochronnej. Istnieje także ryzyko, że wraz z wprowadzeniem nowych regulacji Spółka będzie musiała podjąć działania dostosowawcze, co może skutkować zwiększonymi kosztami wymuszonymi okolicznościami związanymi z dostosowaniem się do nowych przepisów. Należy przy tym zauważyć, że oprócz własnych zobowiązań

podatkowych Spółka dokonuje także płatności podatków na rzecz i w imieniu innych podmiotów działając w charakterze płatnika. Materializacja któregokolwiek z powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na wyniki działalności, sytuację finansową Spółki oraz cenę Akcji Wprowadzanych.

2.4. Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym i ubezpieczeń społecznych

Jednym z istotnych czynników, mogących mieć negatywny wpływ na działalność Spółki są niekorzystne zmiany przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących ubezpieczeń społecznych.

Wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Może to powodować różnice interpretacyjne pomiędzy Medinice a organami skarbowymi. Istnieje ryzyko, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań systemu ubezpieczeń społecznych wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na finanse Spółki.

2.5. Ryzyko związane z krajowym i międzynarodowym otoczeniem prawnym

Medinice zamierza sprzedawać wypracowane technologie za pośrednictwem partnerów do końcowych klientów na terenie całego świata stosując m.in. umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne, czy umowy przekazania technologii, itp. W związku z powyższym Spółka jest narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym tych krajów. W tym obszarze ryzyko może dotyczyć m.in.:

- regulacji prawnych,
- niekorzystnego rozwiązania w postępowaniach administracyjnych i sądowych,
- niejednoznaczności przepisów prawa.

Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom w Polsce, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy, prawo ubezpieczeń społecznych oraz prawo handlowe. Jakiekolwiek wydarzenia opisane powyżej stanowią zagrożenie dla działalności Spółki i wspieranych przez nią podmiotów, które prowadzą działalność badawczą B+R w obszarze medtech. Branża medyczna jest szczegółowo regulowana, a uzyskanie certyfikacji, zezwoleń regulacyjnych ma krytyczne znaczenie dla komercjalizacji prac badawczych.

Oprócz całkowitego odrzucenia, istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów w tym zakresie jak również ryzyko znaczącego wydłużenia procedury dopuszczenia do użytkowania. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju Spółki.

2.6. Ryzyko związane z wystąpieniem negatywnych skutków zastosowania nowych technologii i rozwiązań

Celem działania Spółki jest wyszukiwanie, ewaluacja, implementacja i komercjalizacja wyników badań B+R. Medinice skupia się na projektach B+R z obszaru medtech i poszukiwaniu rozwiązań, które pozwolą na szybszą diagnostykę i leczenie, przy jednoczesnym obniżeniu jego kosztów.

W związku z charakterem prowadzonej działalności niektóre rozwiązania mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu leczniczego, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, Spółka może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za szkody spowodowane przez skutki uboczne, co oznacza konieczność wypłaty odszkodowań. Powyższe ryzyka występują niezależnie od sposobu wprowadzania produktu na rynek. Wystąpienie jednego lub kilku z powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W związku z wymaganiami związanymi z wprowadzeniem wyrobów medycznych na rynek, Medinice przeprowadza badania przedkliniczne i kliniczne, które mają na celu zidentyfikowanie i wyeliminowanie potencjalnie groźnych dla zdrowia i życia elementów. Na rynku są dostępne ubezpieczenia pozwalające na

zabezpieczenie ryzyk związanych z ujawnieniem się negatywnego wpływu wyrobów na zdrowie badanych pacjentów. Medinice planuje wykupić taką polisę przed rozpoczęciem badań klinicznych na ludziach.

2.7. Ryzyko związane z naruszeniem patentów przysługujących osobom trzecim i sporów dotyczących własności intelektualnej

Prowadzone przez Grupę Medinice prace B+R mogą naruszać lub wskazywać na naruszenie patentów posiadanych lub kontrolowanych przez podmioty trzecie. Osoby poszkodowane mogą skierować roszczenia wobec Spółki. Roszczenia te mogą spowodować konieczność poniesienia znacznych kosztów oraz, jeśli zostaną one uznane za zasadne, wypłatę znacznych odszkodowań. Roszczenia mogą doprowadzić również do zatrzymania lub opóźnienia prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Dalsze prowadzenie prac B+R może wymagać uzyskania licencji od podmiotów trzecich. Licencje te mogą być niedostępne lub być poza zasięgiem wpływu Spółki. Uzyskanie licencji wiąże się z poniesieniem określonych kosztów, a także spełnienia warunków (np. brak zgody na wyłączność). Może to spowodować, że konkurenci uzyskają dostęp do tych samych praw własności intelektualnej.

W skrajnym wypadku Spółka może zostać zmuszona do zaprzestania działalności badawczo-rozwojowej w odniesieniu do konkretnego projektu, jeżeli w wyniku rzeczywistych lub możliwych roszczeń o naruszenie patentu nie będzie ona w stanie uzyskać licencji na akceptowalnych warunkach.

Branża medyczna charakteryzuje się wysokim udziałem sporów i postępowań dotyczących patentów i innych praw własności intelektualnej. Koszt takiego sporu, nawet jeśli zostałby rozstrzygnięty na korzyść Spółki, może w znacznym stopniu obciążyć wynik finansowy. Niektórzy konkurenci mogą być w stanie ponosić koszty takiego postępowania na poziomie znacząco wyższym niż możliwości finansowe Medinice. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez współpracę z renomowanymi kancelariami w fazie badania czystości patentowej projektu.

2.8. Ryzyko związane z konkurencją

Emitent 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. Uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych użytkowo i ekonomiczne dla potencjalnych odbiorców.

Emitent 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 5 lat. W tym czasie na rynku mogą pojawić się rozwiązania zbliżone lub lepsze niż rozwijane przez Emitenta.

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

Zgodnie z przyjętą strategią Emitenta, Spółka planuje pozyskać partnera biznesowego, który będzie odpowiadał za produkcję i dystrybucję wyrobów medycznych Emitenta. Wynagrodzenie Emitenta będzie mogło składać się z dwóch elementów: (1) jednorazowej płatności za udzielenie licencji / sprzedaż praw do wyrobu medycznego i/lub (2) udziału w przychodach partnera ze sprzedaży wyrobów Emitenta. W przypadku, gdy wynagrodzenie Emitenta będzie uzależnione od sprzedaży wyrobów medycznych, Emitent będzie dążył do ograniczenia ryzyka niskiej sprzedaży poprzez ustalenie minimalnej wartości sprzedaży i związanej z tym opłaty minimalnej.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane

3.1. Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

Zgodnie z KSH, dywidenda jest wypłacana wyłącznie w przypadku, gdy zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowną uchwałę o przeznaczeniu zysku do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy, bezwzględną większością głosów. Zarząd nie jest obowiązany do proponowania zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy i nawet jeżeli Zarząd zarekomenduje przeznaczenie zysku za dany rok obrotowy na wypłatę dywidendy, to nie może zagwarantować, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy. Chociaż Zarząd nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, to jak wskazano powyżej, nie ma pewności, że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy (zobacz również punkt III.8. poniżej).

Na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy mogą mieć wpływ także inne czynniki, a w szczególności perspektywy Spółki, przyszłe zyski, pozycja finansowa i szereg innych.

3.2. Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z obejmowaniem, nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto, nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Co więcej, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestora z inwestycji w Akcje Wprowadzane.

3.3. Ryzyko związane z potrzebą pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę, którego pozyskanie na korzystnych warunkach może być utrudnione lub niemożliwe

W dotychczasowej historii Spółki nie wystąpiły istotne problemy z pozyskaniem kapitału pozwalającego na kontynuowanie działalności i na rozwój Emitenta, jednak Spółka nie może zagwarantować, że będzie dysponowała środkami odpowiednimi do realizacji zamierzonej strategii i działań związanych z prowadzoną działalnością, i że nie będzie musiała pozyskać dodatkowego kapitału w przyszłości, ani że uda się jej pozyskać dodatkowy kapitał na korzystnych warunkach i w wymaganym terminie.

Możliwość pozyskania dodatkowego kapitału przez Spółkę może być ograniczona między innymi ze względu na: (i) przyszłą kondycję finansową Spółki oraz jej wyniki operacyjne; (ii) warunki rynkowe, gospodarcze, polityczne i inne, w kraju i na świecie determinujące pozyskiwanie kapitału przez podmioty gospodarcze.

Ponadto, przeprowadzenie przez Spółkę emisji nowych akcji w przyszłości (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru, co jest możliwe za zgodą Walnego Zgromadzenia po podjęciu uchwały większością 80% oddanych głosów), ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub sprzedaż w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki przez głównego akcjonariusza lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową Akcji Wprowadzanych, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej lub prywatnej oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

Spółka oraz akcjonariusze Akcji Serii A oraz Akcji Serii D zawarli z Domem Maklerskim Navigator S.A. umowy lock-up, w których zobowiązali się do nie podejmowania do dnia 30 czerwca 2019 r. określonych czynności bądź działań mających na celu m.in. oferowanie akcji Spółki. Umowy lock-up zostały szczegółowo opisane w pkt. III.1.3.1 Dokumentu Informacyjnego.

Dodatkowo, obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów

wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może skutkować rozwodnieniem posiadanych przez obecnych akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny Akcji Wprowadzanych Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie.

3.4. Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji Spółki zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora ASO

Zgodnie z § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych (w tym Akcji Wprowadzanych) w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania animatora rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania – określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia powyższego warunku w szczególności z uwagi na charakter instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO, co jednak w ocenie Spółki nie ma zastosowania do Spółki ani do Akcji Wprowadzanych.

W przypadku, o którym mowa powyżej, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Ponadto, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z animatorem rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

3.5. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z autoryzowanym doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności autoryzowanego doradcy lub skreśleniem go z listy autoryzowanych doradców

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, w przypadku: (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta w ASO (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4 Regulaminu ASO); (ii) zawieszenia prawa do działania autoryzowanego doradcy w ASO; lub (iii) skreślenia autoryzowanego doradcy z listy autoryzowanych doradców, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki autoryzowanego doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 18 ust. 7a Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu, o którym mowa w akapicie powyżej (z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4), jeżeli emitent nie podpisze nowej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Na dzień niniejszego Dokumentu Informacyjnego obowiązuje umowa o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy pomiędzy Spółką a spółką Navigator Capital S.A., która jest wpisana na listę autoryzowanych doradców ASO oraz zatrudnia wymaganą przepisami liczbę certyfikowanych doradców.

3.6. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta; (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników; oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

3.7. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu w ASO Akcji Wprowadzanych

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć akcje z obrotu: (i) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO, (iv) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, (v) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w ASO: (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, (iv) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem pkt poniżej oraz § 12 ust. 2a i 2b Regulaminu ASO, (v) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu w nim dokonywanego lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

3.8. Ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli: (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO; lub (ii) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników (przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę czynniki szczegółowo wymienione w Regulaminie ASO); lub (iii) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO; lub (iv) Organizator ASO uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora ASO dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora ASO, przekazanym emitentowi lub jego autoryzowanemu doradcy lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy – nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO na zasadach opisanych w powyższych akapitach.

3.9. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w ASO lub w przypadku niewykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO („*Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie*"), Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: (i) upomnieć emitenta; albo (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50 tys. PLN. Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości. W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego zgodnie z akapitem powyżej, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną zgodnie z pkt. (ii) powyżej nie może przekraczać 50 tys. PLN.

3.10. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Na spółki notowane na NewConnect mające status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie KNF ma możliwość nakładania kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z przepisów art. 96, 96a, 96b oraz 97, 97a i 97b Ustawy o Ofercie a także art. 176 oraz art. 176a – 176n Ustawy o Obrocie, które przewidują możliwość nałożenia przez KNF na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Przykładowo zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie emitent w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu ma obowiązek zawiadomienia o tym fakcie KNF. W razie niedopełnienia tego obowiązku, zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 100 tys. PLN.

3.11. Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Akcje Wprowadzane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Wprowadzanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Wprowadzanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Wprowadzanych jest niezależnych od Spółki. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej ilości Akcji Wprowadzanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

3.12. Ryzyko spadku kursu notowań akcji Spółki po zakończeniu okresu zbywalności akcji Spółki (lock-up) lub w przypadku przekonania inwestorów, że sprzedaż będzie miała miejsce

Pomiędzy Domem Maklerskim Navigator S.A., Spółką a akcjonariuszami Akcji Serii A i Akcji Serii D zawarte zostały umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w pkt. III.1.3.1 Dokumentu Informacyjnego. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki do dnia 30 czerwca 2019 r. Akcje Serii A powstały w wyniku założenia spółki Medinice S.A. – objęcie akcji nastąpiło po wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję. Akcje Serii D obejmowane były przez pracowników i współpracowników Emitenta po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej tj. 0,10 zł za każdą akcję – Akcje Serii D nie są objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym. Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, ww. akcjonariusze będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje akcje. Jednakże cena rynkowa akcji Spółki

mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzje o sprzedaży akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

3.13. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR regulujące kwestie związane z: (i) publikacją informacji poufnych; (ii) raportowaniem o transakcjach osób pełniących funkcje zarządcze; (iii) działaniami mającymi na celu zapobieganie nadużyciom i manipulacjom na rynku; (iv) raportowaniem transakcji podejrzanych; oraz (v) konfliktem interesów. Dodatkowo, ustawą z dnia 10 lutego 2017 r. o zmianie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz niektórych innych ustaw („**Nowelizacja Ustawy o Obrocie**") zaostrzono sankcje karne za naruszenia przepisów przewidzianych w Rozporządzeniu MAR w stosunku do dotychczasowych sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie oraz Ustawie o Obrocie. Nowelizacja Ustawy o Obrocie weszła w życie w dniu 6 maja 2017 r. z wyjątkiem określonych przepisów, które wejdą w życie z dniem 3 stycznia 2018 r.

Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła m.in. karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN, w stosunku do innych podmiotów za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR. Ponadto Nowelizacja Ustawy o Obrocie ustanowiła sankcję karną w wysokości 5 mln PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji na rynku. Zgodnie z Nowelizacją Ustawy o Obrocie ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, jest zagrożone grzywną do 2 mln PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Nie można wykluczyć, że Spółka nie będzie w sposób prawidłowy stosować wymogów Rozporządzenia MAR, co może skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę lub członków organów i pracowników Spółki sankcji przez organy nadzoru, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność i sytuację finansową Spółki.

3.14. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki, w tym Akcji Wprowadzanych, do segmentu NewConnect Alert

W dniu 4 lipca 2016 r. weszła w życie Uchwała Nr 646/2016 Zarządu GPW z dnia 23 czerwca 2016 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów („**Uchwała**"). Zgodnie z Uchwałą akcje notowane na rynku NewConnect mogą podlegać kwalifikacji do jednego z następujących segmentów: (i) NewConnect Focus; (ii) NewConnect Base; oraz (iii) NewConnect Alert. Do segmentu NewConnect Alert kwalifikowane są, z zastrzeżeniem § 6 Uchwały, akcje emitenta, jeżeli zachodzi przynajmniej jedna z poniższych przesłanek: (i) średni kurs akcji emitenta był niższy niż 5 groszy; (ii) wartość księgowa emitenta wykazana w ostatnim opublikowanym raporcie okresowym ma wartość ujemną; (iii) w okresie ostatnich 12 miesięcy na emitenta został nałożony więcej niż jeden raz którykolwiek ze wskazanych poniżej środków lub też zostały na niego nałożone w sumie, w tym okresie, dwa lub więcej z tych środków: (a) obowiązek określony w § 15b Regulaminu ASO, lub; (b) obowiązek określony w § 17b Regulaminu ASO, lub; (c) kara upomnienia na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (d) kara pieniężna na podstawie § 17c Regulaminu ASO, lub (e) zawieszenie obrotu akcjami emitenta na podstawie § 12 ust. 3 Regulaminu ASO; (iv) akcje emitenta są oznaczone w sposób szczególny na podstawie § 150 ust. 1 Załącznika Nr 2 do Regulaminu ASO; (v) biegły rewident wydał negatywną opinię z badania sprawozdania finansowego emitenta za ostatni rok obrotowy lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej emitenta za ostatni rok obrotowy, albo też wydał stanowisko w sprawie odmowy wydania opinii, a sytuacja ta nie uległa zmianie przed dniem kwalifikacji. W przypadku zakwalifikowania akcji emitenta w wyniku okresowej weryfikacji do segmentu NewConnect Alert, akcje te są: (i) oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych GPW oraz na stronie *www.newconnect.pl*; (ii) usuwane z portfeli indeksów; oraz (iii) notowane w systemie kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji.

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja Akcji Wprowadzanych nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji Wprowadzanych, a do tego czasu Akcje Wprowadzane będą zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja Akcji Wprowadzanych do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

3.15. Ryzyko związane z różnicą w cenach emisyjnych Akcji Wprowadzanych, w tym z uprzywilejowaniem co do ceny akcjonariuszy Akcji Serii A i C.

Należy zwrócić uwagę, na zróżnicowanie cen emisyjnych Akcji Wprowadzanych:

- 1.000.000 Akcji Serii A (akcje założycielskie) objętych w kwietniu 2012 r., po cenie nominalnej 0,10 zł,
- 29.000 Akcji Serii B objętych w marcu 2017 r., po cenie emisyjnej 15,00 zł za akcję,
- 622.620 Akcji Serii C objętych w lipcu 2017 r. po cenie emisyjnej 5,74 zł za akcję,
- 61.800 Akcji Serii E1 objętych w lutym 2018 r., po cenie emisyjnej 13,00 zł za akcję.

W przypadku wyznaczenia przez GPW pierwszego kursu notowań zgodnie z wnioskiem Zarządu Emitenta w wysokości 13,00 zł, istnieje ryzyko wystąpienia wzmożonej sprzedaży akcji przez akcjonariuszy, którzy obejmowali akcje po cenie niższej od 13,00 zł za akcję. Jeżeli nie wystąpi odpowiedni popyt na akcje Emitenta odpowiadający podaży akcji to taka sytuacja może doprowadzić do spadku kursu akcji Emitenta. Zarząd Emitenta wskazuje jednocześnie, iż akcjonariusze Akcji Serii A zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 993.332 Akcji Serii A (tzw. umowy lock-up). Ograniczenia obowiązują do dnia 30.06.2019 r. Umowy lock-up zostały szczegółowo przedstawione w rozdz. III pkt. 1.3.1. Dokumentu Informacyjnego. W związku z powyższym przedmiotowe ryzyko w szczególności związane jest z potencjalnymi decyzjami co do sprzedaży akcji, które mogą być podejmowane przez akcjonariuszy Akcji Serii C.

II. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1. Oświadczenie emitenta

Firma:	Medinice S.A.
Siedziba:	Kielce
Adres:	ul. Karola Olszewskiego 6
Telefon:	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej:	biuro@medinice.pl
Strona internetowa:	www.medinice.pl
NIP:	6631868308
REGON:	260637552
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy KRS
Numer KRS:	0000443282
Reprezentacja:	Sanjeev Choudhary – Prezes Zarządu

Działając w imieniu Medinice S.A. oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Medinice S.A.:

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu

Medinice Spółka Akcyjna

2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Firma:	Navigator Capital S.A.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
Telefon:	+48 22 630 83 33
Adres poczty elektronicznej:	biuro@navigatorcapital.pl
Strona internetowa:	www.navigatorcapital.pl
NIP:	9512184203
REGON:	140531826
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS:	0000380467
Reprezentacja:	Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki są upoważnieni: (i) Prezes Zarządu działający jednoosobowo lub (ii) Prezes Zarządu działający łącznie z Członkiem Zarządu lub Wiceprezes Zarządu działający łącznie z dwoma Członkami Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO, oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi Navigator Capital S.A. przez Spółkę, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę Akcji Wprowadzanych, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie Akcjami Wprowadzanymi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:

Rafał Tuzimek

PREZES ZARZĄDU

Rafał Tuzimek

Prezes Zarządu

Navigator Capital Spółka Akcyjna

Navigator Capital S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa
tel. 22 630 83 33
NIP 951 218 42 03

III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ASO

1. Szczegółowe określenie rodzaju, liczby oraz łącznej wartości Akcji Wprowadzanych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych

Zgodnie ze Statutem kapitał zakładowy Spółki wynosi 333.688,00 zł (trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem złotych 00/100) i dzieli się na:

a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do nie więcej niż A1000000,

b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do nie więcej niż B29000,

c) 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do nie więcej niż C622620,

d) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do nie więcej niż D1585000,

e) 100.260 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E1000001 do nie więcej niż E1100260.

Akcje Wprowadzane do ASO obejmują: 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz 61.800 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 171.342,00 PLN.

Akcje Serii A powstały w wyniku założenia spółki Medinice spółka akcyjna (akt notarialny z dnia 24.04.2012 r. – Repertorium A Nr 6068/2012).

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B była uchwała nr 5/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy akcyjna (akt notarialny z dnia 29.11.2016 r. – Repertorium A Nr 9647/2016). W dniu 3 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii B Spółki) - akt notarialny z dnia 03.03.2017 r. – Repertorium A Nr 1526/2017. Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.06.2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii C była uchwała nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (akt notarialny z dnia 26.06.2017 r. – Repertorium A Nr 4851/2017). W dniu 28 lipca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii C Spółki; akt notarialny z dnia 28.07.2017 r. – Repertorium A Nr 6126/2017), która została następnie zmieniona Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 09.08.2017 r. (akt notarialny z dnia 09.08.2017 r. – Repertorium A Nr 6466/2017). Akcje serii C zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.10.2017 r.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E1 była uchwała nr 2/2018 Zarządu Spółki z dnia 19 lutego 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E1 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E1 oraz w sprawie zmiany statutu (akt notarialny z dnia 19.02.2018 r. – Repertorium A Nr 1306/2018). W dniu 7 marca 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii E1 Spółki; akt notarialny z dnia 07.03.2018 r. – Repertorium A Nr 1867/2018). Akcje serii E1 zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.03.2018 r.

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na datę Dokumentu Informacyjnego.

	Na datę Dokumentu Informacyjnego	
Akcjonariusz	**Liczba Akcji**	**% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA**
Sanjeev Choudhary	1 493 332	44,75%
Piotr Suwalski	500 000	14,98%
Sebastian Stec	400 000	11,99%
Pozostali	943 548	28,28%
Razem	**3 336 880**	**100,00%**

Źródło: Spółka.

1.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Akcje Wprowadzane są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Wprowadzane nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu przepisów KSH, w szczególności co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.

Akcje Wprowadzane nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń. Z Akcjami Wprowadzanymi nie wiążą się żadne świadczenia dodatkowe.

1.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych

Poniżej przedstawiono najistotniejsze ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

1.3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu oraz umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Wprowadzanymi

Nie istnieją żadne ograniczenia wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

Według najlepszej wiedzy Spółki akcjonariusze Spółki zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 993.332 Akcji Serii A (akcje będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect) i 1.585.000 Akcji Serii D (tzw. *lock-up*).

Wśród akcjonariuszy Akcji Serii A znajdują się m.in. znaczący akcjonariusze Emitenta tj. Pan Sanjeev Choudhary (z pakietem 393.332 akcji serii A Emitenta), Pan Sebastian Stec (z pakietem 400.000 akcji serii A Emitenta) oraz Pan Piotr Suwalski (z pakietem 200.000 akcji serii A Emitenta). Wśród akcjonariuszy Akcji Serii D znajdują się znaczący akcjonariusze Emitenta tj. Pan Sanjeev Choudhary (z pakietem 1.100.000 akcji serii D Emitenta), Pan Piotr Suwalski (z pakietem 300.000 akcji serii D Emitenta) oraz dodatkowo niebędący znaczącymi akcjonariuszami Emitenta – 6 pracowników i współpracowników Emitenta (z łącznym pakietem 185.000 akcji serii D Emitenta).

W zawartych umowach lock-up Spółka oraz poszczególni akcjonariusze Akcji Serii A oraz Akcji Serii D zobowiązali się do nie podejmowania w okresie do 30 czerwca 2019 r. następujących czynności bądź działań mających na celu: (i) oferowanie jakichkolwiek nowych akcji Spółki, (ii) ogłaszanie zamiaru oferowania nowych akcji Spółki, (iii) emisję jakichkolwiek instrumentów finansowych zamiennych lub wymiennych na akcje lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki, (iv) dokonywanie jakiejkolwiek transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutek byłby podobny do sprzedaży akcji Spółki lub (v) składanie jakichkolwiek wniosków o zwołanie lub podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwał dotyczących czynności określonych w pkt (i) – (iv) powyżej, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., której to zgody Dom Maklerski Navigator S.A. zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia w przypadku gdy w opinii Domu Maklerskiego Navigator S.A. czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających akcje zwykłe na okaziciela serii D i E1 Spółki w ramach ww. ofert prywatnych. Zobowiązania, o których mowa w niniejszym akapicie nie dotyczą następujących sytuacji: emisji Akcji Serii E, gdy w wyniku emisji Akcji Serii E Spółka uzyska wpływy brutto w wysokości niższej niż 4 mln PLN (cztery miliony złotych)

lub gdy Spółka będzie przeprowadzała emisje akcji w związku z przeniesieniem notowań akcji Spółki na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W zawartych umowach lock-up Spółka oraz akcjonariusze Akcji Serii A oraz Akcji Serii D z zastrzeżeniem akapitu poniżej również zobowiązali się oraz spowodują, że żaden członek ich rodzin bądź jakakolwiek inna osoba pozostająca z nimi we wspólnym gospodarstwie domowym lub jakikolwiek podmiot zarządzany bądź kontrolowany przez nich, w okresie do 30 czerwca 2019 r.: (i) nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób akcjami Spółki będącymi w posiadaniu akcjonariuszy Akcji Serii A oraz Akcji Serii D Emitenta albo instrumentami finansowymi uprawniającymi do objęcia lub nabycia tych akcji, (ii) nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy Akcji Serii A oraz Akcji Serii D Emitenta, (iii) nie dokonają, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy Akcji Serii A oraz Akcji Serii D Emitenta bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator S.A., której to zgody Dom Maklerski Navigator S.A. zobowiązuje się nie odmówić bez uzasadnienia, w przypadku gdy, w opinii Domu Maklerskiego Navigator S.A., czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających akcje zwykłe na okaziciela serii D i E1 Spółki w ramach ww. ofert prywatnych. W przypadku Pana Sanjeeva Choudhary zobowiązania, o których mowa w niniejszym akapicie nie dotyczą akcji Spółki będących w jego posiadaniu w liczbie nieprzekraczającej 2% (dwa procent) wszystkich akcji Spółki.

Nie stanowi naruszenia ww. umów lock-up: (i) przeniesienie przez akcjonariuszy Akcji Serii A oraz Akcji Serii D i E1 Emitenta akcji Spółki będących w ich posiadaniu bądź instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych akcji, na rzecz członków ich rodziny, podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania ich majątkiem własnym, o ile nabywcy takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się do przestrzegania ograniczeń określonych w akapicie powyżej.

1.3.2. Uprawnienia osobiste akcjonariuszy Spółki

Zgodnie ze Statutem posiadanie Akcji Wprowadzanych nie wiąże się z posiadaniem uprawnień osobistych.

1.3.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli:

(1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub

(2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów o swobodzie działalności gospodarczej, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, (ii) przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli

nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, (iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 mln EUR.

Przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

(1) jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;

(2) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;

(3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;

(4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;

(5) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;

(6) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna będąca podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzie, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, m.in., nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary jeśli przedsiębiorca ten dokonał, choćby nieumyślnie, koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

1.3.4. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub przejęciu kontrolnego pakietu akcji.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz (ii) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy: (i) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR, (ii) w każdym z co najmniej 3 krajów UE łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, (iii) w każdym z co najmniej 3 krajów UE łączny obrót każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR, (iv) łączny obrót przypadający na UE każdego z co najmniej 2 zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

1.3.5. Ograniczenia wynikające z regulacji dotyczących polskiego rynku papierów wartościowych

1.3.5.1. Ograniczenia wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz, który:

(1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo

(2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów

– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w ASO – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: (i) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do ASO;

oraz (ii) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych w ASO w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69 ust. 4b Ustawy o Ofercie zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim. Szczegółową treść zawiadomienia określa art. 69 ust. 4 i 4a Ustawy o Ofercie.

Opisane powyżej obowiązki notyfikacyjne spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego; oraz (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o Ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie, spoczywają:

(1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;

(2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

   (a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,

   (b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

(3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

   (a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,

   (b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;

(4) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

(a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,

(b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,

(c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

(5) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji, co do sposobu głosowania;

(6) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;

(7) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;

(8) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Opisane powyżej obowiązki powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów. W takim przypadku obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia opisanego w powyższym akapicie domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; oraz (iii) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisywanych powyżej: (i) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne; (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z punktem (5) powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem; (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa; (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w punkcie (8) powyżej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania (art. 87 ust. 2 Ustawy o Ofercie).

Na każdego, kto nie dokonuje obowiązkowych zawiadomień opisanych powyżej lub dokonuje zawiadomienia z naruszeniem opisanych powyżej warunków, KNF może nałożyć karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1 mln PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków notyfikacyjnych opisanych powyżej zamiast kar, o których mowa w punkcie (i) i (ii) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot, który narusza obowiązek dokonania zawiadomienia, jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w punkcie (ii) powyżej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

1.3.5.2. **Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR i Ustawy o Obrocie**

W dniu 3 lipca 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie MAR ustanawiające wspólne ramy regulacyjne dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), a także środki mające zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych w Unii Europejskiej oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków. Stosownie do art. 288 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej (Dz. U. UE z 2012 r. C 326, str. 1 z późn. zm.) Rozporządzenie MAR ma zasięg ogólny, wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich Państwach Członkowskich bez konieczności implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. Do dnia 6 maja 2017 r. szereg zagadnień unormowanych w Rozporządzeniu MAR był uregulowany również w przepisach Ustawy o Obrocie, przy czym zgodnie ze „*Stanowiskiem UKNF w sprawie niektórych skutków niedostosowania do dnia 3 lipca 2016 r. polskiego porządku prawnego do przepisów rozporządzenia MAR*" z dnia 28 czerwca 2016 r. w razie kolizji przepisów Ustawy o Obrocie z przepisami Rozporządzenia MAR przepisy Ustawy o Obrocie zachowywały ważność, lecz zawężony był zakres ich stosowania. Po wejściu w życie Nowelizacji Ustawy o Obrocie w dniu 6 maja 2017 r., która uchyliła rozdział 2 Działu VI Ustawy o Obrocie (art. 154 – 161a „*Informacje poufne*"), do ograniczeń w obrocie Akcjami Wprowadzanymi, w zakresie uregulowanym Rozporządzeniem MAR, Ustawę o Obrocie stosuje się wyłącznie w zakresie sankcji za naruszenie przepisów Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do publicznej wiadomości miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotową informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnianiach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informację określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Rozporządzenie MAR wskazuje, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznaczają informacje, które

racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tą informację innej osobie z wyjątkiem przypadków gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie: (i) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; (ii) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; oraz (iii) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Zgodnie z art. 180 Ustawy o Obrocie osoba, która dopuszcza się bezprawnego ujawnienia informacji poufnych, podlega grzywnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 181 ust. 1 Ustawy o Obrocie osoba, która wykorzystuje informację poufną lub usiłuje wykorzystać informację poufną podlega grzywnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Zgodnie z art. 182 Ustawy o Obrocie osoba, która udziela rekomendacji lub nakłania do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, podlega grzywnie do 2 mln PLN albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Przywołany powyżej art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji: (i) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; (ii) posiadania udziałów w kapitale emitenta; (iii) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub (iv) zaangażowania w działalność przestępczą. Artykuł 14 Rozporządzenia MAR ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w punktach (i) do (iv), jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 183 Ustawy o Obrocie osoba która dokonuje manipulacji lub usiłuje dokonać manipulacji na rynku podlega grzywnie do 5 mln PLN albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwe organy co do zasady o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Katalog transakcji, o których osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz właściwe organy, został

doprecyzowany w art. 19 Rozporządzenia MAR oraz w art. 10 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r.

Powiadomienie, o którym mowa w powyższym akapicie, powinno zostać dokonane niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Powiadomienia dokonuje się, gdy łączna kwota transakcji osiągnie w trakcie jednego roku kalendarzowego: (i) 5 tys. EUR; lub (ii) 20 tys. EUR, jeżeli KNF podejmie decyzję o podwyższeniu progu 5 tys. EUR.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z emitentem, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w pkt (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia MAR rozumie się: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w pkt (i), (ii) lub (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z art. 175 Ustawy o Obrocie na każdego kto nienależycie wykonał obowiązki wynikające z art. 19 ust. 1 – 7 Rozporządzenia MAR KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną: (i) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN; (ii) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary pieniężnej opisanej w punktach (i) i (ii) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Zgodnie z art. 174 Ustawy o Obrocie na każdego kto wbrew zakazowi, o którym mowa powyżej, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, KNF może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Wydanie decyzji w sprawie kary wobec osoby fizycznej następuje po przeprowadzeniu rozprawy.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego: (i) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo (ii) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Zgodnie z art. 174a Ustawy o Obrocie w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody, o której mowa powyżej, z naruszeniem przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/522, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Ponadto od 3 lipca 2016 r. do obrotu akcjami spółek publicznych zastosowanie mają również rozporządzenia wykonawcze oraz delegowane do Rozporządzenia MAR. Akty te określają m.in. wykonawcze standardy techniczne dotyczące wykonywania obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR oraz uzupełniają Rozporządzenie MAR o szczegółowe zagadnienia, które nie zostały w nim uregulowane. Z punktu widzenia ograniczeń w obrocie akcjami najważniejsze kwestie regulowane przez rozporządzenia wykonawcze i delegowane do Rozporządzenia MAR obejmują: (i) ustanowienie wyjątków od zakazu dokonywania transakcji w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby pełniące obowiązki zarządcze; (ii) wskazanie katalogu transakcji, o których osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz organ nadzoru; (iii) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do formatu i wzoru do celów powiadamiania o transakcjach dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i podawania tych transakcji do wiadomości publicznej; (iv) doprecyzowanie okoliczności wskazujących na zachowanie manipulacyjne; (v) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do określonego formatu list osób mających dostęp do informacji poufnych i ich aktualizacji; (vi) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do terminów, formatu i wzoru powiadomień składanych do właściwych organów; (vii) ustanowienie wykonawczych standardów technicznych w odniesieniu do technicznych warunków właściwego podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych i opóźniania podawania do wiadomości publicznej informacji poufnych.

2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO

2.1. Informacje o wewnątrzgrupowej subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO

W przeciągu ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę Dokumentu Informacyjnego nie były przeprowadzane wewnątrzgrupowe subskrypcje ani sprzedaże Akcji.

2.2. Informacje o innej niż wewnątrzgrupowa subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO

W związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do ASO, Spółka dokonała oferty akcji zwykłych na okaziciela serii C niebędącej ofertą publiczną, tj. zaoferowała do objęcia w prywatnej ofercie do 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 62.262 PLN (sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dwa złote) stanowiących 19,24% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 19,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu („**Oferta Prywatna I**") – objęto 622.620 akcji stanowiących 19,24% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 19,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu (według stanu sprzed rejestracji w KRS przyszłej emisji akcji serii E1). W tabeli poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat Oferty Prywatnej I.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	**Umowy objęcia akcji zawarte w wyniku przeprowadzenia Oferty Prywatnej I**
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Oferta Prywatna I rozpoczęła się w dniu 21 czerwca 2017 r. i zakończyła się w dniu 24 lipca 2017 r.
Data przydziału instrumentów finansowych	Zawarcie umów objęcia akcji nastąpiło w dniach 29 czerwca 2017 r. – 3 lipca 2017 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Oferta Prywatna I obejmowała do 622.620 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia) akcji serii C o numerach od 1 (jeden) do 622.620 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia) o łącznej wartości nominalnej 62.262 PLN (sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dwa złote) stanowiących 19,24% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 19,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu (według stanu sprzed rejestracji w KRS przyszłej emisji akcji serii E1).
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była	Nie dotyczy. Oferta Prywatna I nie była podzielona na transze i nie nastąpiła redukcja.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	**Umowy objęcia akcji zawarte w wyniku przeprowadzenia Oferty Prywatnej I**
mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku Oferty Prywatnej I inwestorzy objęli łącznie 622.620 akcji serii C o łącznej wartości nominalnej 62.262,00 PLN (sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dwa złote) stanowiących 19,24% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 19,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach Oferty Prywatnej I wyniosła 5,74 PLN (pięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze) za jedną akcję.
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę.
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	Oferta Prywatna I nie była podzielona na transze. Umowy objęcia akcji zawarto z 23 podmiotami.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Oferta Prywatna I nie była podzielona na transze. Umowy objęcia akcji zawarto z 23 podmiotami.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Objęcie akcji przez inwestorów nastąpiło w wyniku zawarcia umów objęcia akcji w Ofercie Prywatnej I.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki	Łączne koszty przeprowadzenia Oferty Prywatnej I wyniosły 107.215,16 PLN netto (sto siedem tysięcy dwieście piętnaście złotych 16/100). W szczególności na koszty te składają się: a) koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Prywatnej I – 107.215,16 PLN (sto siedem tysięcy dwieście piętnaście złotych 16/100) netto; b) wynagrodzenie subemitentów – 0 PLN (zero złotych); c) koszty sporządzenia dokumentu ofertowego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0 PLN (zero złotych); d) koszty promocji Oferty Prywatnej I – 0 PLN (zero złotych). Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji („agio"), a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona się do kosztów finansowych.

W związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do ASO, Spółka dokonała także oferty akcji zwykłych na okaziciela serii E1 niebędącej ofertą publiczną, tj. zaoferowała do objęcia w prywatnej ofercie do 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 20.000 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych) stanowiących 5,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu („**Oferta Prywatna II**") – objęto 100.260 akcji stanowiących 3,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 3,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W tabeli poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat Oferty Prywatnej II.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	**Umowy objęcia akcji zawarte w wyniku przeprowadzenia Oferty Prywatnej II**
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Oferta Prywatna II rozpoczęła się w dniu 20 lutego 2018 r. i zakończyła się w dniu 26 lutego 2018 r.
Data przydziału instrumentów finansowych	Zawarcie umów objęcia akcji nastąpiło w dniach 20 lutego 2018 r. – 26 lutego 2018 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Oferta Prywatna II obejmowała do 200.000 (dwustu tysięcy) akcji serii E1 o numerach od 1 (jeden) do 200.00 (dwieście tysięcy) o łącznej wartości nominalnej 20.000 PLN (dwadzieścia tysięcy złotych) stanowiących 5,82% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 5,82% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	Oferta Prywatna II nie była podzielona na transze, a liczba przydzielonych instrumentów finansowych nie była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku Oferty Prywatnej II inwestorzy objęli łącznie 100.260 akcji serii E1 o łącznej wartości nominalnej 10.026,00 PLN (dziesięć tysięcy dwadzieścia sześć złotych) stanowiących 3,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 3,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach Oferty Prywatnej II wyniosła 13,00 PLN (trzynaście złotych) za jedną akcję.
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę.
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	Oferta Prywatna II nie była podzielona na transze. Umowy objęcia akcji zawarto z 11 podmiotami.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Oferta Prywatna II nie była podzielona na transze. Umowy objęcia akcji zawarto z 11 podmiotami.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Objęcie akcji przez inwestorów nastąpiło w wyniku zawarcia umów objęcia akcji w Ofercie Prywatnej II.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki	Łączne koszty przeprowadzenia Oferty Prywatnej II wyniosły 110.311,40 PLN netto (sto dziesięć tysięcy trzysta jedenaście złotych 40/100). W szczególności na koszty te składają się: a) koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty Prywatnej II – 91.911,40 PLN (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset jedenaście złotych 40/100) netto; b) wynagrodzenie subemitentów – 0 PLN (zero złotych); c) koszty sporządzenia dokumentu ofertowego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0 PLN (zero złotych); d) koszty promocji Oferty Prywatnej II – 18.400,00 PLN (osiemnaście tysięcy czterysta złotych) netto. Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości, koszty emisji akcji zmniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	Umowy objęcia akcji zawarte w wyniku przeprowadzenia Oferty Prywatnej II
	emisji nad wartością nominalną akcji („agio"), a ewentualna pozostała ich część zostanie zaliczona się do kosztów finansowych.

3. Informacja, czy emitent dokonując Oferty Prywatnej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do ASO, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO

Emitent przeprowadzając ofertę akcji serii C nie udostępnił inwestorom dokumentów i informacji, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Spółka przeprowadziła ofertę we własnym zakresie. Inwestorom zostały przekazane oczekiwane przez nich informacje o Spółce, branży w której działa Spółka i ofercie akcji.

Emitent przeprowadzając ofertę akcji serii E1 udostępnił inwestorom dokument ofertowy, o którym mowa w § 15c Regulaminu ASO.

4. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych oraz ich wprowadzenia do obrotu w ASO

4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych

Akcje Serii A powstały w wyniku założenia spółki Medinice spółka akcyjna (akt notarialny z dnia 24.04.2012 r. – Repertorium A Nr 6068/2012).

Decyzja o emisji Akcji Serii B została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 29 listopada 2016 r. (akt notarialny z dnia 29.11.2016 r. – Repertorium A Nr 9647/2016).

Decyzja o emisji Akcji Serii C została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 26 czerwca 2017 r. (akt notarialny z dnia 26.06.2017 r. – Repertorium A Nr 4851/2017).

Decyzja o emisji Akcji Serii E1 została podjęta przez Zarząd Spółki w dniu 19 lutego 2018 r. (akt notarialny z dnia 19.02.2018 r. – Repertorium A Nr 1306/2018). Akcje Serii E1 zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Instytucja kapitału docelowego została wprowadzona do Statutu Spółki Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany statutu Spółki z dnia 7 września 2017 r. (akt notarialny z dnia 07.09.2017 r. – Repertorium A Nr 7419/2017), zmienionej następnie Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 września 2017 r. w sprawie zmiany uchwały o zmianie statutu Spółki, objętą protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego w dniu 26 września 2017 r. (Repertorium A Nr 7807/2017).

Na datę Dokumentu Informacyjnego organem Spółki uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych Spółki jest Walne Zgromadzenie Spółki. Jednocześnie na datę Dokumentu Informacyjnego Zarząd posiada uprawnienie do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego – przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 67.074,00 zł, w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w liczbie nie większej niż 670.740 akcji.

4.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych, z przytoczeniem jej treści

Akcje Serii A powstały w wyniku założenia spółki Medinice spółka akcyjna (akt notarialny z dnia 24.04.2012 r. – Repertorium A Nr 6068/2012).

REPERTORIUM A Nr 6068/2012

AKT NOTARIALNY

Dnia dwudziestego czwartego kwietnia roku dwa tysiące dwunastego (24.04.2012 r.) przed notariuszem w Warszawie Pawłem Orłowskim, w jego Kancelarii przy ulicy Chłodnej nr 15, stawili się:----------

1. Sanjeev Choudhary, syn Permanand i Dev (PESEL 68020515050), zamieszkały: 02-202 Warszawa, ulica Złotego Smoka 22 m. 32, legitymujący się dowodem osobistym ATG 663772, ważnym do dnia 8 grudnia 2020 roku,

2. Piotr Łukasz Suwalski, używający imienia **Piotr**, syn Kazimierza i Marianny (PESEL 75122600676), zamieszkały: 02-593 Warszawa, ulica Biały Kamień 5 m. 23, legitymujący się dowodem osobistym AJS 283990, ważnym do dnia 14 listopada 2016 roku. ----------

Tożsamość Stawających notariusz stwierdził na podstawie wyżej powołanych dowodów osobistych, okazanych przy tym akcie. ----------

ZGODA NA ZAWIĄZANIE SPÓŁKI AKCYJNEJ, BRZMIENIE STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ ORAZ NA OBJĘCIE AKCJI

§ I. Sanjeev Choudhary oraz **Piotr Suwalski** oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną pod firmą **MediNice Spółka Akcyjna** w brzmieniu poniższego statutu. ----------

§ II. Sanjeev Choudhary oraz **Piotr Suwalski** oświadczają, że kapitał zakładowy zawiązywanej Spółki wynosi **100.000,00 zł** (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000,00 (jeden milion) akcji na okaziciela serii „A" o

2

numerach od 0.000.001 do 1.000.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------

§ III. Sanjeev Choudhary oraz **Piotr Suwalski** oświadczają, że przy zawiązaniu Spółki wszystkie akcje zostają przyznane Założycielom i zostają objęte w następujący sposób:----------

- **Sanjeev Choudhary** obejmuje 800.000 (osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii „A", oznaczonych numerami od 0.000.001 do 0.800.000, o łącznej wartości nominalnej 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych) i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym, ----------
- **Piotr Suwalski** obejmuje 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii „A", oznaczonych numerami od 0.801.000 do 1.000.000 o łącznej wartości nominalnej 20.000,00 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym. ----------

§ IV. Sanjeev Choudhary oraz **Piotr Suwalski** oświadczają, że cena emisyjna akcji jest równa ich wartości nominalnej i przed rejestracją Spółki kapitał zakładowy zostanie pokryty w pełnej jego wysokości. ----------

§ V. Sanjeev Choudhary oraz **Piotr Suwalski** oświadczają, że dokonują wyboru pierwszych organów Spółki i powołują: ----------

1) pierwszy jednoosobowy Zarząd Spółki, w osobie **Sanjeev Choudhary** jako Prezesa Zarządu, ----------

2) pierwszą trzyosobową Radę Nadzorczą Spółki, w osobach: ----------

- **Sebastiana Steca** jako Przewodniczącego Rady Nadzorczej, ----------
- **Jarosława Kruka** jako Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,------
- **Adama Budzikowskiego** jako Członka Rady Nadzorczej.----------

§ VI. Sanjeev Choudhary oraz **Piotr Suwalski** wyrażają zgodę na założenie Spółki i oświadczają, iż **Sanjeev Choudhary** oraz **Piotr Suwalski** obejmują akcje w opisany wyżej sposób oraz przyjmują Statut Spółki w brzmieniu następującym:----------

Podstawą prawną emisji Akcji Serii B była uchwała nr 5/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (akt notarialny z dnia 29.11.2016 r. – Repertorium A Nr 9647/2016).

„Uchwała nr 5/2016
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą MEDINICE Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kielcach
z dnia 29 listopada 2016 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze emisji akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy
oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki

§ 1

Działając na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:----------

1) Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie większą niż 41.500,00 zł (czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych 00/100), tj. do kwoty nie większej niż 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych 00/100). ----------

2) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w punkcie 1. powyżej zostanie dokonane poprzez: ----------

a) emisję nie więcej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) **akcji zwykłych na okaziciela serii B** o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od B00001 do nie więcej niż B40000, ----------

b) emisję nie więcej niż 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) **akcji zwykłych na okaziciela serii C** o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od C000001 do nie więcej niż C375000.----------

3) Akcje serii B oraz akcje serii C zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na podstawie oferty ich objęcia złożonej przez Spółkę wybranym przez Zarząd osobom lub podmiotom w łącznej liczbie nieprzewyższającej 149 (sto czterdzieści dziewięć), w zamian za wkład pieniężny, który zostanie wniesiony w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku akcji serii B możliwe jest wniesienie wkładu pieniężnego poprzez potrącenie umowne wierzytelności osoby obejmującej akcje serii B wobec Spółki z wierzytelnością Spółki względem osoby obejmującej akcje serii B z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji serii B. ----------

4) Akcje serii B oraz akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok

obrotowy Spółki zaczynający się w dniu pierwszym stycznia dwa tysiące siedemnastego roku (2017-01-01). ----------

5) Umowy objęcia akcji serii B oraz akcji serii C zostaną zawarte najpóźniej do dnia 28 lutego 2017 roku.----------

§ 2.

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki, stanowiącą Załącznik nr 1 do niniejszego protokołu, uzasadniającą powód pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii B oraz akcji serii C i proponującą wysokość ceny emisyjnej akcji serii B oraz akcji serii C, działając w interesie Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podzielając argumenty przedstawione we wspomnianej powyżej pisemnej opinii Zarządu, niniejszym wyłącza w całości prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii B oraz akcji zwykłych na okaziciela serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki.----------

§ 3.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do: ----------

1) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii B; ----------

2) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C; ----------

3) przygotowania umów objęcia akcji serii B i zawarcia umów objęcia akcji serii B, ----------

4) przygotowania umów objęcia akcji serii C i zawarcia umów objęcia akcji serii C, ----------

5) określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii B, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,----------

6) określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii C, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne, ----------

7) wyboru osób lub podmiotów, o których mowa w § 1 pkt 3) niniejszej uchwały,----------

8) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie

niniejszej uchwały; ----------

9) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. ----------

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia statut Spółki w ten sposób, że **§ 6 ust.** 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 141.500,00 zł (sto czterdzieści jeden tysięcy pięćset złotych 00/100) i dzieli się na: ----------

a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda o numerach od A0000001 do A1000000, ----------

b) nie więcej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od B00001 do nie więcej niż B40000,----------

c) nie więcej niż 375.000 (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od C000001 do nie więcej niż C375000."----------

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, za wyjątkiem postanowień dotyczących zmiany Statutu Spółki, które wchodzą w życie z chwilą ich rejestracji." ----------

Przewodniczący, po przeprowadzeniu głosowania jawnego nad powyższą uchwałą, stwierdził, że: ----------

- w głosowaniu jawnym brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.000.000 (jeden milion) akcji, z których oddano 1.000.000 (jeden milion) ważnych głosów, co stanowi 100% (sto procent) akcji w kapitale zakładowym Spółki, ----------

- oddano 1.000.000 (jeden milion) głosów za, ----------

- nie oddano głosów przeciw, ----------
- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. ----------

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 5/2016 została podjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym. ----------

Emisja akcji serii C Spółki, o której mowa w uchwale nr 5/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (akt notarialny z dnia 29.11.2016 r. – Repertorium A Nr 9647/2016) nie doszła do skutku.

W dniu 3 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii B Spółki; akt notarialny z dnia 03.03.2017 r. – Repertorium A Nr 1526/2017). Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.06.2017 r.

„Uchwała numer 1
Zarządu Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kielcach
z dnia 03 marca 2017 roku
w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki

Zarząd Spółki pod firmą Medinice S.A. z siedzibą w Kielcach oświadcza, co następuje: ----------

„Działając w trybie art. 310 § 2, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oświadczam, iż w wyniku subskrypcji prywatnej (złożenia ofert nabycia akcji serii B i ich przyjęcia na piśmie) przeprowadzonej przez Zarząd na podstawie Uchwały nr 5/2016 z dnia 29 listopada 2016 roku, został objęty podwyższony kapitał zakładowy w wysokości 2.900,00 zł (dwa tysiące dziewięćset złotych), poprzez objęcie i należyte opłacenie nowych akcji serii B w ilości 29.000 (dwadzieścia dziewięć tysięcy) sztuk akcji na okaziciela serii B - o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja - oznaczonych numerami w serii od B00001 do B29000, o łącznej wartości nominalnej 2.900,00 zł (dwa tysiące dziewięćset złotych), w związku z czym nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.900,00 zł (dwa tysiące dziewięćset złotych), to jest do kwoty 102.900,00 zł (sto dwa tysiące dziewięćset złotych). ----------

W związku z powyższym kapitał zakładowy Spółki wynosi 102.900,00 zł (sto dwa tysiące dziewięćset złotych) i jest podzielony na 1.029.000

(jeden milion dwadzieścia dziewięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja. ----------

Mając powyższe na uwadze dookreśla się treść statutu Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ---------

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 102.900,00 zł (sto dwa tysiące dziewięćset złotych) i dzieli się na:----------

a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do nie więcej niż A1000000,----------

b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do nie więcej niż B29000."" ----------

Po powzięciu powyższej uchwały **Sanjeev Choudhary** posiedzenie Zarządu zamknął. ----------

§ 2. Koszty aktu ponosi Spółka. ----------

§ 3. Wypisy aktu należy wydawać Spółce. ----------

§ 4. Należne opłaty od tego aktu wynoszą: ----------

- taksa notarialna – na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 237, ze zm.) ----------**500,00 zł**

- podatek od towarów i usług (23%) - na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 710, ze zm.) --**115,00 zł**

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.----------

Podstawą prawną emisji Akcji Serii C była uchwała nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki (akt notarialny z dnia 26.06.2017 r. – Repertorium A Nr 4851/2017).

„Uchwała nr 3/2017
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna

z siedzibą w Kielcach
z dnia 26 czerwca 2017 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego
Spółki Medinice S.A.
w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa
poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany § 1 punktu 2) podpunktu b) Uchwały nr 5/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach z dnia 29 listopada 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Medinice S.A. w drodze emisji akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki poprzez jego usunięcie. ----------

§ 2

Na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1 i § 2 pkt. 1, art. 432 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: ----------

1) kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie większą niż 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych 00/100), tj. do kwoty nie większej niż 342.500,00 zł (trzysta czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych 00/100). ----------

2) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w punkcie 1. powyżej zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od C000001 do nie więcej niż C800000. ----------

3) akcje serii C zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych na podstawie oferty ich przyjęcia złożonej przez spółkę wybranym przez Zarząd osobom lub podmiotom w łącznej liczbie nieprzewyższającej 149 (sto czterdzieści dziewięć), w zamian za wkład pieniężny, który zostanie wniesiony w całości

przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, z możliwością wniesienia wkładu pieniężnego poprzez potrącenie umowne wierzytelności Spółki względem osoby obejmującej akcje serii C z tytułu należnej wpłaty na poczet akcji serii C. ----------

4) akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy zaczynający się w dniu pierwszym stycznia dwa tysiące siedemnastego roku (2017-01-01). -

5) Umowy objęcia akcji serii C zostaną zawarte najpóźniej do dnia 26 września 2017 roku. ----------

§ 2

Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powód pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C i proponującą wysokość ceny emisyjnej akcji serii C, działając w interesie Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podzielając argumenty przedstawione we wspomnianej powyżej pisemnej opinii Zarządu, niniejszym wyłącza w całości prawo poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. ----------

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do: -------

1) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C; ----------

2) przygotowania umów objęcia akcji serii C i zawarcia umów objęcia akcji serii C; ----------

3) określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii C, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne, ----------

4) wyboru osób lub podmiotów, o których mowa w § 2 pkt 3) niniejszej uchwały, ----------

5) podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej uchwały, ----------

6) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych. ----------

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki zmienia statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki, otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 342.500,00 zł (trzysta czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych 00/100) i dzieli się na: ----------

a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do nie więcej niż A1000000, ----------

b) nie więcej niż 40.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do nie więcej niż B40000, ---

c) nie więcej niż 800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do nie więcej niż C800000,

d) nie więcej niż 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do D1585000." --

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, za wyjątkiem postanowień dotyczących zmiany Statutu Spółki, które wchodzą w życie z chwilą ich rejestracji."" ----------

Przewodniczący, po przeprowadzeniu głosowania jawnego nad powyższą uchwałą, stwierdził, że: ----------

- w głosowaniu jawnym brali udział akcjonariusze reprezentujący 1.000.000 (jeden milion) akcji, z których oddano 1.000.000 (jeden milion) ważnych, co stanowi 100 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, ----------

- oddano 1.000.000 (jeden milion) głosów za, ----------

- nie oddano głosów przeciw, ----------

- żaden akcjonariusz nie wstrzymał się od głosu. ----------

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 3/2017 została podjęta jednomyślnie w głosowaniu jawnym. ----------

W dniu 28 lipca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii C Spółki; akt notarialny z dnia 28.07.2017 r. – Repertorium A Nr 6126/2017), która została następnie zmieniona Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 09.08.2017 r. (akt notarialny z dnia 09.08.2017 r. – Repertorium A Nr 6466/2017). Akcje serii C zostały zarejestrowane w rejestrze sądowym przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.10.2017 r.

„Uchwała numer 1
Zarządu Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna
z siedzibą w Kielcach
z dnia 09 sierpnia 2017 roku
w sprawie zmiany uchwały numer 1 Zarządu Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach z dnia 28 lipca 2017 roku w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki

§ 1.

Sanjeev Choudhary jako jedyny członek Zarządu Spółki, sprawujący funkcję Prezesa Zarządu oświadcza, że dokonuje zmiany uchwały numer 1 Zarządu Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach z dnia 28 lipca 2017 roku w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki, która to uchwała została objęta protokołem udokumentowanym aktem notarialnym sporządzonym w dniu 28 lipca 2017 roku przez zastępcę notarialnego Katarzynę Tochowicz, zastępcę notariusza w Warszawie Pawła Orłowskiego za Repertorium A Nr 6126/2017, w ten sposób, że przyjmuje tekst jednolity tejże uchwały w następującym brzmieniu: ----------

„§ 1.

Sanjeev Choudhary jako jedyny członek Zarządu Spółki, sprawujący funkcję Prezesa Zarządu oświadcza, że:----------

1) w dniu dwudziestym szóstym czerwca dwa tysiące siedemnastego roku /2017-06-26/ Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 3/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Medinice S.A. w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa

poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, objętą protokołem sporządzonym w dniu dwudziestym szóstym czerwca dwa tysiące siedemnastego roku /2017-06-26/ roku przez Katarzynę Tochowicz zastępcę Macieja Biwejnisa, notariusza w Warszawie za Repertorium A nr 4851/2017;----------

2) na mocy wskazanej powyżej Uchwały nr 3/2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 80.000,00 zł (osiemdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 800.000 (ośmiuset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C000001 do nie więcej niż C800000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, zaoferowanych do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych;----------

3) Zarząd zgodnie z upoważnieniem zawartym w powyższej Uchwale nr 3/2017 ustalił cenę emisyjną akcji serii C na kwotę 5,74 zł (pięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze) za jedną akcję;----------

4) w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 622.620 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C000001 do C622620, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 62.262,00 zł (sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dwa złote) i cenie emisyjnej 5,74 zł (pięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze) za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 3.573.838,80 zł (trzy miliony pięćset siedemdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści osiem złotych osiemdziesiąt groszy); ----------

5) wszystkie akcje serii C zostały pokryte wkładami pieniężnymi; -------

6) w treści opisanej powyżej Uchwały nr 3/2017 Zarząd został upoważniony do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych; ----------

7) w dniu siódmym kwietnia dwa tysiące siedemnastego roku /2017-04-07/ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 11/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Medinice S.A. w drodze emisji akcji serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, objętą protokołem sporządzonym w dniu siódmym kwietnia dwa tysiące siedemnastego roku /2017-04-07/ roku przez Katarzynę Tochowicz zastępcę Pawła Orłowskiego, notariusza w Warszawie za Repertorium A nr 2691/2017; ----------

8) na mocy wskazanej powyżej Uchwały nr 11/2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 158.500,00 zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.585.000 (jednego miliona pięciuset osiemdziesięciu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D0000001 do nie więcej niż D1585000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, zaoferowanych do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych; ----------

9) Zarząd zgodnie z upoważnieniem zawartym w powyższej Uchwale nr 11/2017 ustalił cenę emisyjną akcji serii D na kwotę 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję; ----------

10) w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 1.585.000 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D0000001 do D1585000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 158.500,00 zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych) i cenie emisyjnej 0,10 zł (dziesięć groszy) za jedną akcję, to jest za łączną cenę emisyjną 158.500 zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych); -------

11) wszystkie akcje serii D zostały pokryte wkładami pieniężnymi; -----

12) w treści opisanej powyżej Uchwały nr 11/2017 Zarząd został upoważniony do złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o

wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. ----------

§ 2.

W związku z powyższym Sanjeev Choudhary jako jedyny członek Zarządu Spółki, sprawujący funkcję Prezesa Zarządu, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie upoważnienia zawartego w treści powołanej wyżej Uchwały nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia dwudziestego szóstego czerwca dwa tysiące siedemnastego roku /2017-06-26/ oraz Uchwały nr 11/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia siódmego kwietnia dwa tysiące siedemnastego roku /2017-04-07/, a także mając na uwadze treść art. 441 § 2 pkt 7 Kodeksu spółek handlowych oświadcza, że:----------

1) kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 220.762,00 zł (dwieście dwadzieścia tysięcy siedemset sześćdziesiąt dwa złote), to jest z kwoty 102.900,00 zł (sto dwa tysiące dziewięćset złotych) do kwoty 323.662,00 zł (trzysta dwadzieścia trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa złote) w drodze emisji 2.207.620 nowych akcji, w tym: ----------

i. 622.620 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C000001 do C622620 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 62.262,00 zł (sześćdziesiąt dwa tysiące dwieście sześćdziesiąt dwa złote); ----------

ii. 1.585.000 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D0000001 do D1585000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 158.500,00 zł (sto pięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset złotych);----------

2) dookreśla wysokość kapitału zakładowego w Statucie, a tym samym dookreśla brzmienie Statutu Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki

w brzmieniu określonym przez późniejszą z powołanych wyżej uchwał (to jest Uchwałę Nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia dwudziestego szóstego czerwca dwa tysiące siedemnastego roku /2017-06-26/) otrzymuje następujące brzmienie: ----------

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 323.662,00 zł (trzysta dwadzieścia trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na: ----------

a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do A1000000; ----------

b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do B29000; ----------

c) 622620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do C622620; ----------

d) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do D1585000." ----------

W dniu 19 lutego 2018 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii E1 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E1 oraz w sprawie zmiany statutu (akt notarialny z dnia 19.02.2018 r. – Repertorium A Nr 1306/2018).

M. Biwejnis & P. Orłowski
KANCELARIA NOTARIALNA s.c.
ul. Chłodna 15, 00-891 Warszawa
tel. 022 850 20 80, fax 022 654 [illegible]

WYPIS

REPERTORIUM A NR 1306/2018

AKT NOTARIALNY

Dnia dziewiętnastego lutego dwa tysiące osiemnastego roku (19.02.2018 r.) przed zastępcą notarialnym Katarzyną Tochowicz, zastępcą notariusza w Warszawie Macieja Biwejnisa, w jego Kancelarii przy ulicy Chłodnej 15, stawił się:----------

Sanjeev Choudhary, syn Permanand i Dev (PESEL 68020515050), według oświadczenia zamieszkały: 02-202 Warszawa, ulica Złotego Smoka 22 m. 32, legitymujący się dowodem osobistym CAU 098737, Prezes jednoosobowego Zarządu Spółki pod firmą **Medinice Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach** (adres: 25-671 Kielce, ulica Batalionów Chłopskich 50, REGON: 260637552, NIP: 6631868308), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000443282, stosownie do okazanego wydruku informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców pobranej na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lutego 2018 roku, identyfikator wydruku: RP/443282/13/20180219162117.----------

Tożsamość Stawającego zastępca notariusza stwierdziła na podstawie powołanego powyżej dokumentu tożsamości.----------

PROTOKÓŁ

§ 1.1. Posiedzenie Zarządu Spółki pod firmą **Medinice Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach** otworzył **Sanjeev Choudhary** będący jedynym Członkiem Zarządu tejże Spółki i oświadczył, że Zarząd Spółki zamierza podjąć uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w

2

ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. ----------

1.2. Sanjeev Choudhary oświadcza, że Zarząd Spółki pod firmą **Medinice Spółka Akcyjna z siedzibą w Kielcach** podjął uchwałę o następującej treści: ----------

„Uchwała nr 2/2018
Zarządu spółki Medinice S.A. z siedzibą w Kielcach („Spółka")
z dnia 19 lutego 2018 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E1
w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy
w odniesieniu do akcji serii E1 oraz w sprawie zmiany statutu

Zarząd, działając na podstawie przepisu art. 433, 444, 446 i 447 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH") oraz § 6[1] statutu Spółki uchwala, co następuje: ----------

§ 1

1. Zarząd uchwala podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję, w ramach uchwalonego i zarejestrowanego kapitału docelowego, nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) („**Akcje Serii E1**"), w drodze podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, stanowiącego jedną z transz podwyższenia w ramach kapitału docelowego, niewyczerpującego całej kwoty kapitału docelowego („**Podwyższenie w Ramach Kapitału Docelowego**"). -------
2. W następstwie Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego kapitał

3

zakładowy Spółki zostaje zwiększony z kwoty 323.662,00 zł (trzysta dwadzieścia trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa złote) do kwoty nie większej niż 343.662 zł (trzysta czterdzieści trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa), tj. o kwotę nie większą niż 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy). ----------

3. Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 2/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii E1 oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii E1, Zarząd zaoferuje Akcje Serii E1 w trybie subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 KSH), tj. z wyłączeniem prawa poboru Akcji Serii E1 przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. ----------
4. Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 2/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii E1 oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii E1, w interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii E1 przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru Akcji Serii E1 przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki oraz proponowaną cenę emisyjną Akcji Serii E1 stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. ----------
5. Akcje Serii E1 zostaną zaoferowane w ramach oferty prywatnej przez Zarząd wybranym inwestorom w liczbie nie większej niż 149 osób, z którymi zostaną zawarte umowy objęcia akcji w terminie do dnia 26 lutego 2018 r.
6. Prawo do objęcia Akcji Serii E1 zostanie wykonane przez inwestorów, którym Spółka zaoferuje objęcie Akcji Serii E1. ----------
7. Po zawarciu umów objęcia Akcji Serii E1 i opłaceniu Akcji Serii E1 Zarząd w odrębnej uchwale dookreśli wysokość kapitału zakładowego w statucie.
8. Zarząd określi szczegółowe warunki obejmowania Akcji Serii E1, m.in. ustali treść umowy objęcia Akcji Serii E1, miejsce zawarcia umów oraz termin dokonywania wpłat na Akcje Serii E1. ----------

4

9. Umowy objęcia Akcji Serii E1 będą zawierane w dniach 20-26 lutego 2018 r. Na potrzeby regulacji art. 432 § 1 pkt 6 KSH wskazany okres: 20-26 lutego 2018 r. stanowi termin zawarcia przez Spółkę umowy o objęciu akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH.----------
10. Akcje Serii E1 zostaną objęte za wkłady pieniężne uiszczone w całości przed złożeniem wniosku o wpis Podwyższenia w Ramach Kapitału Docelowego do rejestru. ----------
11. Działając na podstawie zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale Rady Nadzorczej nr 2/2018 z dnia 19 lutego 2018 r. na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii E1 oraz na oznaczenie ceny emisyjnej Akcji Serii E1 Zarząd ustala cenę emisyjną Akcji Serii E1 na kwotę 13 zł za 1 Akcję Serii E1.----------
12. Akcje Serii E1 będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: ----------
    1) jeśli Akcje Serii E1 zostaną wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, Akcje Serii E1 będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje Serii E1 zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
    2) jeśli Akcje Serii E1 zostaną wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, Akcje Serii E1 będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.----------

§ 2

5

1. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji Serii E1 do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect („**ASO**"). Zarząd podejmie wszelkie czynności związane z wprowadzeniem Akcji Serii E1 do obrotu w ASO niezwłocznie po ich emisji.----------
2. Postanawia się o dematerializacji Akcji Serii E1 oraz o zawarciu przez Zarząd umowy o rejestracji Akcji Serii E1 w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i podjęciu wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją. ----------

§ 3

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1 uchwały, § 6 ust. 1 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 343.662 zł (trzysta czterdzieści trzy tysiące sześćset sześćdziesiąt dwa złote) i dzieli się na:--
   a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do A1000000, ----------
   b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do B29000,----------
   c) 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do C622620, ----------
   d) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do D1585000, ----------
   e) nie więcej niż 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o numerach od E1000001 do E1200000." ----
2. Pozostałe postanowienia statutu Spółki pozostają bez zmian.----------
3. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały. ---

§ 4

6

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia, zaś w zakresie zmian statutu Spółki w dniu wpisu tych modyfikacji do rejestru przez sąd rejestrowy."--------

Po powzięciu powyższej uchwały **Sanjeev Choudhary** posiedzenie Zarządu zamknął.----------

§ 2. Koszty aktu ponosi Spółka. ----------

§ 3. Wypisy aktu należy wydawać Spółce. ----------

§ 4. Należne opłaty od tego aktu wynoszą: ----------

- taksa notarialna – na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3) rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej----------**350,00 zł**

- podatek od towarów i usług (23%) - na podstawie art. 41 ust. 1 w związku z art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług----------**80,50 zł**

- podatek od czynności cywilnoprawnych - na podstawie przepisu art. 1 ust. 1 pkt 2) w związku z pkt 1) ppkt k) i ust. 3 pkt 2) oraz przepisu art. 7 ust. 1 pkt. 9 w związku z art. 6 ust. 1 pkt 8) lit. b) i ust. 9 ustawy z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych oraz § 9 ust. 2 i § 3 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej, przepisu art. 41 ust. 1 w związku z przepisem art. 146a ustawy z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług, § 6 rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 13 maja 2014 roku w sprawie wydawania i rozpowszechniania Monitora Sądowego i Gospodarczego oraz art. 55 ustawy z dnia 28 lipca 2005 roku o kosztach sądowych w sprawach cywilnych----------

[20.000 zł zł-350,00 zł-80,50 zł-250,00 zł-100,00 zł)x0,5%] ---------- **96,00 zł**

Akt ten został odczytany, przyjęty i podpisany.----------

„Uchwała nr 3/2018
Zarządu spółki Medinice S.A. z siedzibą w Kielcach („Spółka")
z dnia 07 marca 2018 r.
w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego podwyższonego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E1 w ramach kapitału docelowego

Zarząd Spółki, działając na podstawie przepisu art. 431 § 7 KSH w związku z art. 310 § 2 i 4 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („**KSH**") oraz § 6 statutu Spółki składa następujące oświadczenie:

§ 1

1. Zarząd Spółki oświadcza, że wysokość objętego kapitału zakładowego Spółki wynosi 10.026 zł. ----------
2. Dodatkowo Zarząd postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego w statucie, wskazując, iż wynosi ona 333.688 zł. ----------

§ 2

1. W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1 uchwały, § 6 ust. 1 statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie: ----------

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 333.688,00 (trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na: ----------
   a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do A1000000, ----------

b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do B29000,----------

c) 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do C622620, ----------

d) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do D1585000,----------

e) 100.260 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E1-000001 do E1-100260." ----------

2. Pozostałe postanowienia statutu Spółki pozostają bez zmian. ----------

3. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu z uwzględnieniem zmian wynikających z postanowień niniejszej uchwały. -

§ 3

Oświadczenie wchodzi w życie z dniem jego złożenia, zaś w zakresie zmian statutu Spółki w dniu wpisu tych modyfikacji do rejestru przez sąd rejestrowy."

5. Określenie czy Akcje Wprowadzane zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje Wprowadzane zostały objęte za gotówkę.

6. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane uczestniczą w dywidendzie

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku (art. 348 § 2 KSH). Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy (art. 348 § 4 KSH). Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy.

Każda z Akcji Spółki uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 lipca 2018 r. w sprawie pokrycia straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. (akt notarialny z dnia 05.07.2018 r. – Repertorium A Nr 5928/2018). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając w trybie art. 395 § 2 pkt 2 KSH postanowiło, że poniesiona strata netto Spółki za rok 2017 w kwocie 557.502,97 zł (pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwa złote dziewięćdziesiąt siedem groszy) zostanie pokryta z zysków lat następnych.

W związku z pokryciem straty za 2017 r., wydaniem i zarejestrowaniem w KRS akcji serii E1 Emitenta przed odbyciem ww. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Wprowadzane

uczestniczą w dywidendzie przypadającej za rok obrotowy zaczynający się w dniu 1 stycznia 2018 r., a tym samym są tożsame w prawie do dywidendy.

7. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji

Na datę Dokumentu Informacyjnego prawa związane z Akcjami Wprowadzanymi określa w szczególności KSH oraz Statut. Po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawa związane z Akcjami Wprowadzanymi określane będą również przez przepisy Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie.

7.1. Prawo rozporządzania Akcjami Wprowadzanymi

Zgodnie z art. 337 KSH akcjonariuszom spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzanie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Statut nie przewiduje ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Wprowadzanych.

Akcje Wprowadzane, po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej, będą występowały wyłączenie w formie zapisów na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez wyspecjalizowane podmioty (art. 4 Ustawy o Obrocie). Zgodnie z art. 7 ust. 2 i 4 Ustawy o Obrocie umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych, a dokonanie zapisu na rachunku papierów wartościowych następuje po dokonaniu zarejestrowania przeniesienia papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi kontami depozytowymi prowadzonymi przez KDPW.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje spółki publicznej obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

7.2. Prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów. W takim przypadku akcjonariusze spółki wyznaczają przewodniczącego tego walnego zgromadzenia.

Ponadto, na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego walnego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego walnego zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia i zgłaszanie projektów uchwał

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego

walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Ponadto, żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy (art. 401 § 2 KSH). Ogłoszenie następuje na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie (art. 402^1 § 1 KSH), tj. w formie raportów bieżących.

Ponadto, zgodnie z art. 401 § 4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka publiczna niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo uczestnictwa i głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Zgodnie z art. 406^1 KSH prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

W myśl art. 406^2 KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 406^3 akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

W celu uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 406^3 § 2 KSH żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu spółka publiczna ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie oraz na podstawie dokumentów niezdematerializowanych akcji na okaziciela złożonych w spółce publicznej nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nieodebranych przed zakończeniem tego dnia (art. 406^3 § 6 KSH). Zgodnie z art. 407 § 1 KSH powyższa lista jest wyłożona w siedzibie spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406^4 KSH).

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na walnych zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, walne zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH, akcjonariusz spółki może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz spółki publicznej zamierzający uczestniczyć w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym (art. 412^1 § 2 KSH). Spółka publiczna wskazuje akcjonariuszom co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. O sposobie zawiadamiania rozstrzyga zarząd spółki publicznej (art. 412^1 § 4 KSH). Spółka publiczna podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 412^1 § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej zawiera ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może, zgodnie z art. 412 § 6 KSH, ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza spółki publicznej na walnym zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu, a pełnomocnik taki ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów, a udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone (art. 412^2 § 3 KSH). Pełnomocnik, będący członkiem zarządu, członkiem rady nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem spółki publicznej lub członkiem organów lub pracownikiem spółki lub spółdzielni zależnej spółki publicznej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza (art. 412^2 § 4 KSH).

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH oraz § 6 ust. 7 Statutu, każda Akcja Wprowadzana, uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411^3 KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza (art. 412 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz nie może osobiście, ani przez pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Statut nie przewiduje możliwości udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również korespondencyjnego oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH, lista akcjonariuszy spółki uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez zarząd, powinna być wyłożona w lokalu zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz spółki ma prawo: (i) przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, oraz (ii) żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1^1 KSH).

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

W myśl art. 395 § 4 KSH, każdy akcjonariusz spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz sprawozdania z badania. Wydanie dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nastąpić musi najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH, na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

7.3. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę akcji dzieli się przez całkowitą liczbę członków rady nadzorczej a akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w radzie nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy, będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków rady nadzorczej. Jeżeli wyboru rady nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenie uprzywilejowania co do prawa głosu nie ma zastosowania, a każda akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem ograniczeń dotyczących akcji, które nie uprawniają do wykonywania prawa głosu.

7.4. Prawo żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi spółki, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad walnego zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem. W takim wypadku zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza żądania podczas walnego zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce powiązanej ze spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH).

Informacje przekazane akcjonariuszowi spółki publicznej poza walnym zgromadzeniem powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

7.5. Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez walne zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z treścią art. 422 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 KSH).

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

7.6. Prawo do dywidendy

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy w spółce publicznej, są osoby, na rachunkach których są zapisane akcje w dniu dywidendy (art. 348 § 4 KSH).

Data powstania prawa do dywidendy

W myśl art. 347 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, na rachunkach których są zapisane akcje w dniu dywidendy, który może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, spółka publiczna ma obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, o dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po ustaleniu uprawnionych do dywidendy, przy czym z biegu tego terminu wyłącza się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty (§ 5 ust. 1 Regulaminu KDPW).

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji spółki publicznej prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się w punkcie III.8.

Termin przedawnienia prawa do dywidendy

Roszczenie akcjonariusza wobec spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie dziesięciu lat, począwszy od dnia podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy podnosząc zarzut przedawnienia (art. 118 KC).

Wysokość dywidendy

Art. 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku spółki, który może zostać przeznaczony decyzją zwyczajnego walnego zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez zwyczajne walne zgromadzenie do wypłaty

akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału między akcjonariuszy w formie dywidendy ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy. Na Datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zapasowy Spółki spełniał określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi z tytułu posiadania jednej akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę akcji (art. 347 § 2 KSH).

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

Zgodnie z art. 349 KSH statut może upoważnić zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody rady nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

O planowanej wypłacie zaliczek zarząd ogłosi co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat.

7.7. Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji spółki, zgodnie z art. 474 KSH, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli spółki do zgłoszenia ich wierzytelności.

7.8. Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje (art. 433 § 6 KSH).

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki, zgodnie z art. 432 § 2 KSH, powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, a w przypadku spółki publicznej – sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad walnego zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego, powinien określać proponowany dzień prawa poboru (art. 432 § 3 KSH).

Pozbawienie akcjonariuszy spółki prawa poboru akcji nowej emisji, w całości lub w części, może nastąpić wyłącznie w interesie spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia, o czym mowa w art. 433 § 2 KSH. Zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy: (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; oraz gdy (b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

7.9. Prawo do żądania wyboru biegłego rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki publicznej, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze spółki publicznej mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego walnego zgromadzenia zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego walnego zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą walnego zgromadzenia.

Przed podjęciem uchwały zarząd przedstawia walnemu zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Zarząd jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym walnym zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

8. Określenie podstawowych zasady polityki Spółki co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Dokonanie przez Spółkę wypłaty dywidendy podlega różnego rodzaju ograniczeniom, w tym ustawowym i umownym. W szczególności, termin oraz metoda wypłaty dywidendy zostały określone w KSH (zobacz punkt III.7.6 powyżej). W tym zakresie, zgodnie z KSH, dopóki kapitał zapasowy nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznacza się na kapitał zapasowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego wysokość kapitału zapasowego Spółki spełniała określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Statut nie przewiduje ograniczeń wypłaty dywidendy. Wszystkie Akcje, włącznie z Akcjami Wprowadzanymi, mają równe prawa do dywidendy i uprawniają posiadaczy do udziału w zyskach Spółki od daty ich nabycia pod warunkiem, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale zysku.

Zgodnie z § 6 ust. 11 Statutu Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Warunkiem wypłacenia przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jest osiągnięcie i wykazanie zysku w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy.

Niezależnie od powyższego, Zarząd Spółki nie wyklucza wnioskowania do Walnego Zgromadzenia o wypłatę dywidendy, jeśli realizowane wyniki dadzą taką możliwość, przy zachowaniu wystarczających środków na działalność inwestycyjną oraz przy odpowiednim zabezpieczeniu płynności Spółki, przy czym nie ma pewności,

że zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę umożliwiającą wypłatę dywidendy (zobacz również punkt III.7.6. oraz opis ryzyka związanego z wypłatą dywidendy zamieszczony w pkt. I.3.1.).

Dochody uzyskane z dywidendy w Polsce są opodatkowane zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (zobacz punkt III.9.2. poniżej).

9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce na datę Dokumentu Informacyjnego. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Dokumencie Informacyjnym mogą stracić aktualność. Zmiany takie mogą być retroaktywne.

W niniejszym punkcie zamieszczono informacje na temat podstawowych skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem, wykonaniem lub zbyciem akcji na gruncie polskiego prawa podatkowego. Informacje te mają wyłącznie charakter ogólny i w żadnym wypadku nie stanowią kompletnej ani wyczerpującej analizy. Z tego względu inwestorom zaleca się uzyskanie w indywidualnych przypadkach porady profesjonalnych doradców podatkowych lub oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych). Znajdujące się poniżej określenie „dywidenda", jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego, za wyjątkiem sytuacji, w których określenia takie są używane w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Rzeczpospolitą Polską. Odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania może inaczej definiować znaczenie danego określenia lub stanowić, że dane określenie ma takie znaczenie, jakie posiada ono zgodnie z prawem państwa, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła daną umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.

9.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

9.1.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Osoby fizyczne podlegają w Polsce obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania" osoby fizycznej oraz precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych".

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu

podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu w roku kalendarzowym a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 30b ust. 2 pkt 1 w związku z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania upływa dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek w kwocie wykazanej w tym zeznaniu.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych pięciu kolejno po sobie następujących latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tego tytułu nie łączy się ze stratami osiągniętymi przez podatnika z innych źródeł przychodów (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu powinny być kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

9.1.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego. Podatek od dochodów osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych wynosi zasadniczo 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże podatek wynosi 15% podstawy opodatkowania w przypadku małych podatników (tj. podatników, u których wartość przychodu ze sprzedaży - wraz z kwotą należnego podatku od towarów i usług - nie przekroczyła w poprzednim roku podatkowym wyrażonej w złotych kwoty odpowiadającej równowartości 1.200.000 EUR) oraz w przypadku podatników rozpoczynających działalność, z zastrzeżeniem że w przypadku tej ostatniej kategorii podatników, stawka podatku dochodowego wynosi 15% tylko w roku podatkowym rozpoczęcia działalności (art. 19 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągania (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

9.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

9.2.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce miejsce zamieszkania dla celów podatkowych)

Dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególnego rodzaju sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek — dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, dochodu z umorzenia (udziałów) akcji, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek—dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku

Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych)

Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce miejsca zamieszkania dla celów podatkowych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

9.2.2. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot, który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz dochodów wymienionych w art. 10 ust. 1 pkt 1, 3 i 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a *in fine* Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o wyłączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem

udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik dokonujący wypłat należności z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. Płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety akcji

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągane przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim UE lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);

- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągania) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności lub, w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności oraz innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli osiągnięcie dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych następuje w związku z zawarciem umowy lub dokonaniem innej czynności prawnej, lub wielu powiązanych czynności prawnych, których głównym lub jednym z głównych celów było uzyskanie zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie art. 22 ust. 4 tej ustawy, a uzyskanie tego zwolnienia nie skutkuje wyłącznie wyeliminowaniem podwójnego opodatkowania tych dochodów (przychodów), oraz, oraz czynności, o których mowa powyżej, nie mają rzeczywistego charakteru (art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W świetle art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dla celów art. 22c ust. 1 tej ustawy uznaje się, że umowa lub inna czynność prawna nie ma rzeczywistego charakteru w zakresie, w jakim nie jest dokonywana z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. W szczególności dotyczy to sytuacji, gdy w drodze czynności, o których mowa w art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przenoszona jest własność udziałów (akcji) spółki wypłacającej dywidendę lub spółka osiąga przychód (dochód), wypłacany następnie w formie dywidendy lub innego przychodu z tytułu udziału w zyskach osób prawnych.

9.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych, wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie ma zastosowania w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

9.4. Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo

polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

9.5. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższy przepis nie ma zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej).

IV. DANE O SPÓŁCE

1. Nazwa (firma), forma prawną, kraj siedziby, siedziba i adres Spółki wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Firma:	**Medinice S.A.**
Siedziba:	Kielce
Adres:	ul. Karola Olszewskiego 6
Telefon:	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej:	biuro@medinice.pl
Adres strony internetowej:	www.medinice.pl
NIP:	6631868308
Regon:	260637552
KRS:	0000443282

Spółka posiada 3 oddziały – w Rzeszowie, w Warszawie oraz we Wrocławiu.

2. Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony

Zgodnie z § 5 Statutu, czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka

Emitent jest spółką akcyjną utworzoną na podstawie prawa polskiego. Emitent działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisów prawa, a także na podstawie Statutu i wydawanych na jego podstawie Regulaminów.

4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Postanowienie o wpisaniu Emitenta do rejestru przedsiębiorców wydał Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.12.2012 r. Emitent został zarejestrowany pod numerem 0000443282.

5. Informacje czy działalność prowadzona przez Spółkę wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Utworzenie Emitenta nie wymagało uzyskania żadnego zezwolenia.

6. Krótki opis historii Spółki

Medinice S.A. zostało założone w 2012 roku z inicjatywy 3 założycieli – dwóch specjalistów z dziedziny kardiologii i kardiochirurgii oraz doświadczonego menedżera posiadającego szerokie kompetencje biznesowe i finansowe – w celu komercjalizacji wynalazków wniesionych przez współtwórców do Spółki. Misją Spółki jest

tworzenie innowacyjnych, bezpiecznych, użytecznych i prostych w obsłudze rozwiązań w dziedzinie medycyny, w szczególności kardiologii oraz dostarczanie ich personelowi medycznemu i pacjentom. Motto działalności Medinice brzmi – *Patient friendly smart routing therapies for quality of life* (z ang. Przyjazne metody poprawienia jakości życia poprzez inteligentne metody leczenia).

Medinice S.A. to doświadczony podmiot działający w segmencie medtech, skupiający się przede wszystkim na rozwiązaniach kardiologicznych. Precyzyjna identyfikacja obszaru działania pozwoliła Spółce na pozyskanie specjalistów w dziedzinie kardiologii i kardiochirurgii, z którymi realizowane są nowoczesne projekty, a także za pośrednictwem których zbudowano skuteczną sieć pozyskiwania, selekcji i rozwoju nowych innowacyjnych inicjatyw biznesowych. Ponadto Spółka nawiązała współpracę z wiodącymi ośrodkami badawczymi w Polsce (Uniwersytet Rzeszowski, Politechnika Rzeszowska, Klaster Medyczny Technomed, Uniwersytet Rolniczy w Krakowie, Politechnika Lubelska) i Europie (m.in. Uniwersytet Medyczny w Utrecht, Holandia czy Osypka AG, Niemcy), a obecnie rozwija kompetencje w zakresie prowadzenia projektów badawczo-rozwojowych. Spółkę wspiera zespół uznanych autorytetów medycznych, którzy opiniują proponowane rozwiązania i koncepcje produktów, które mogą spotkać się z pozytywnym odbiorem zarówno jednostek medycznych jak i samych pacjentów. Spółka pozostaje w dobrych relacjach z największymi koncernami medycznymi oraz funduszami typu venture capital i private equity.

W 2012 roku Emitent nabył od spółki Kriomedpol Sp. z o.o. prawa własności do wynalazku Krioaplikator Suwalskiego (zgłoszonego w Urzędzie Patentowym Rzeczpospolitej Polskiej w dniu 07.09.2008 pod numerem PL 65217). Rozwiązanie zostało wykorzystane do opracowania nowego, ulepszonego Krioaplikatora, wypracowanego przez zespół Emitenta. Na dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent dokonał zgłoszenia patentowego wynalazku, przeprowadził analizy rynkowe oraz finansowe, a także przygotował prototyp rozwiązania nowego Krioaplikatora. Wynalazek został dopuszczony do badań przedklinicznych prowadzonych przez University Medical Center Utrecht w Holandii. Emitent zakończył już fazę proof of principle. Obecnie zakończono fazę ostrą badań przedklinicznych, z której Emitent przygotowuje protokół z badania, który zostanie złożony do Komisji Bioetycznej w Holandii. Zgodnie z harmonogramem Emitent rozpoczyna fazę przewlekłą badań przedklinicznych (Chronic Study) wykonywanych zgodnie z wytycznymi Food and Drug Administration (FDA), która zostanie zakończona do końca 2019 roku. Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent oczekuje na uzyskanie międzynarodowego zgłoszenia patentowego w ramach procedury PCT (Układu o Współpracy Patentowej).

Równolegle trwają prace nad rozwojem kolejnych projektów. Na dzień Dokumentu Informacyjnego Grupa Medinice posiada prawa do 11 wynalazków (w tym opisywanego wyżej Krioaplikatora), z czego aż 8 to wyroby medyczne klasy III, co oznacza, że służą do diagnozowania, monitorowania lub korygowania wad serca lub centralnego układu krążenia drogą bezpośredniego kontaktu. Pozostałe dwa to rodzaj opatrunku uciskowego oraz rozwiązanie informatyczne. Projekty znajdują się na różnych etapach rozwoju. Pięć z nich posiada patenty (Pacepress, Cathaio, Minimax, EP Bioptom oraz Krioaplikator), jeden oczekuje na jego uzyskanie (Mediconsole), a cztery kolejne są na etapie złożenia wniosku patentowego. W grudniu 2017 r. Medinice podpisało z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pod nazwą „Fundusz MediAlfa", który realizowany będzie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, działanie 1.3. Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych. Podmiotami uprawnionymi do uzyskania dofinansowania są mikro i mali przedsiębiorcy, a przeznaczone na wsparcie projektów badawczo-rozwojowych w fazie proof of principle oraz proof of concept. Spółka otrzymała bezzwrotną dotację w wysokości 20 mln zł (intensywność wsparcia wynosi 80%) w ramach ścieżki A, która zostanie przeznaczona na wsparcie około 20 nowych przedsięwzięć pozyskanych z ośrodków naukowych i badawczo-rozwojowych. MediAlfa będzie funduszem zalążkowym inwestującym w pojedynczy projekt badawczo-rozwojowy 1-3 mln zł, obejmując w nim do 49% udziałów. Ze względu na dotychczasowe doświadczenie, będzie skupiać się w szczególności na rozwijaniu i wspieraniu nowych projektów z obszaru medtech, niemniej nie wyklucza dokonania inwestycji w projekty z innych obszarów. Zespół Funduszu będzie poszukiwał i rekomendował projekty do dofinansowania do Komitetu Inwestycyjnego składającego się z ekspertów, a Komitet będzie podejmował decyzję o inwestycji.

W tabeli przedstawiono dotacje pozyskane przez Emitenta.

Status projektu	Rok pozyskania	Nazwa projektu	Termin realizacji projektu	Wartość projektu (wydatki kwalifikowane)	Wartość dofinansowania
Rozliczony	2013	Wsparcie na dokonanie europejskiego i amerykańskiego zgłoszenia patentowego na wynalazek "EP-BIOPTOM Elektrofizjologiczny bioptom do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D"	31.12.2015	278 558 zł	139 279 zł
Rozliczony	2014	Uzyskanie ochrony patentowej na wynalazek CathAIO- elektorda o uniwersalnych właściwościach diagnostycznych - elektrofizjologicznych, hemodynamicznych i biochemicznych	31.12.2015	442 283 zł	221 141 zł
Rozliczony	2014	Wsparcie na dokonanie zgłoszenia patentowego na wynalazek "Konsola medyczna – MedIConsole wraz z systemem centralnej kontroli wykonywania zabiegów i procedur"	31.12.2015	434 500 zł	217 250 zł
Rozliczony	2014	Wsparcie na dokonanie europejskiego i amerykańskiego zgłoszenia patentowego pod tytułem: "Krioaplikator do mało-inwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej"	31.12.2015	276 801 zł	138 401 zł
Obecnie rozliczany	2017	Promocja oraz internacjonalizacja oferty Medinice S.A.	31.12.2018	466 600 zł	396 610 zł
Obecnie rozliczany	2017	Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii	30.06.2019	10 154 798 zł	8 116 561 zł
Obecnie rozliczany	2017	Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	31.12.2023	576 000 zł	283 750 zł

Obecnie rozliczany	2017	Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej	31.12.2023	576 000 zł	283 750 zł
Obecnie rozliczany	2017	Fundusz MediAlfa	30.06.2022	25 000 000 zł	20 000 000 zł
Dotacja przyznana (umowa zawarta)	2018	Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	od 01.08.2018 do 31.12.2023	567 500 zł	283 750 zł
Dotacja przyznana (umowa zawarta)	2018	Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej	od 01.08.2018 do 31.12.2023	567 600 zł	283 800 zł
Dotacja przyznana (w trakcie podpisywania umowy)	2018	Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy	od 01.08.2018 do 31.12.2023	567 200 zł	283 600 zł
Dotacja przyznana (umowa zawarta)	2018	MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego	od 01.07.2018 do 31.12.2022	4 731 379,33 zł	2 995 042,43 zł

Źródło: Emitent

Dla projektów Cathaio, EP Bioptom, Minimax trwają prace nad przygotowaniem prototypów. Wraz z uzyskaniem ochrony patentowej Emitent, w miarę możliwości i dostępnych zasobów, będzie podejmował działania zmierzające do komercjalizacji produktów. W trakcie rozwoju znajduje się projekt Minimax. Emitent przygotowuje dokumentację niezbędną do rozpoczęcia badań przedklinicznych na zwierzętach, a następnie do badań klinicznych zgodnie z wymogami stawianymi wobec wyrobów medycznych kategorii III. Emitent prowadzi rozmowy z polskimi jednostkami badawczymi w województwie śląskim i warmińsko-mazurskim w sprawie przeprowadzenia badań przedklinicznych. Prace nad Pacepress zostały ukończone. Pacepress uzyskał pozwolenie na wprowadzenie do sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej - na skutek braku uwag Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych do dokumentacji zgłoszeniowej opatrunku uciskowego Pacepress w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia, wyrób może być wprowadzany do obrotu na rynkach Unii Europejskiej. Pacepress jako wyrób klasy I przeszedł ocenę zgodności wyrobu medycznego z wymaganiami zasadniczymi oraz uzyskał znak CE. Obecnie Emitent przygotowuje się do rozpoczęcia kilkumiesięcznych badań klinicznych Pacepress na grupie kilkudziesięciu pacjentów. Emitent zakłada sprzedaż licencji na produkt.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent przygotowuje materiały wymagane do uzyskania certyfikacji i dopuszczenia do sprzedaży w celu przeprowadzenia oceny zgodności wyrobu medycznego z wymaganiami zasadniczymi oraz uzyskania certyfikatu CE.

Emitent pozyskał dotację z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka „Ochrona własności przemysłowej" 5.4.1. „Wsparcie na uzyskanie/realizację ochrony własności przemysłowej". W ramach projektu Emitent złożył zgłoszenia o ochronę patentową w tym analizę techniczną, analizę marketingową oraz ekonomiczną. W dwóch projektach Emitent zlecił również przygotowanie analizy prawnej.

Ponadto, Emitent w dniu 22.03.2017 r. zawarł Umowę o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, poddziałania 3.3.3.: Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go To Brand. projektu „Promocja oraz internacjonalizacja oferty Medinice Spółka Akcyjna". Wartość projektu wynosi 573 918 zł a dofinansowanie odpowiednio 396 610 zł.

Zgodnie z celem emisji akcji serii C, Emitent realizuje opcję nabycia udziałów w dwóch wynalazkach – Spacemaker oraz Suction Knife – będących własnością i rozwijanych przez Cart-Tech B.V. z Holandii. Emitent podpisał wstępne porozumienie inwestycyjne z holenderską spółką celową Uniwersytetu Medycznego w Utrechcie - CT Holding B.V. Porozumienie zakłada wniesienie przez CT Holding praw do urządzeń Suction Knife oraz SpaceMaker do nowo powstałej spółki celowej Space Medical Instruments B.V., w której Emitent docelowo obejmie 40% udziałów natomiast pozostałe 60% będzie w posiadaniu CT Holding B.V. Zgodnie z Porozumieniem rolą Emitenta będzie całościowe przeprowadzanie procesu komercjalizacji oraz monetyzacji narzędzi medycznych Suction Knife oraz SpaceMaker, wniesionych do spółki celowej Space Medical Instruments B.V. oraz jej dokapitalizowanie. Firma Cart-Tech opracowała prototypy ww. wynalazków oraz rozpoczęła badania przedkliniczne.

Pozostałe środki z emisji akcji serii C zostały przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe nad trzema projektami: Pacepress, Krioaplikator oraz Minimax. Prace nad projektami są prowadzone zgodnie z harmonogramem.

Powyższe wyroby to rozwiązania, które powodują inwazyjną ingerencję w organizm pacjenta. Przykładami mogą być m.in. implanty piersi, zastawki serca czy protezy naczyniowe.

7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu na kapitały własne składają się: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy.

Zgodnie ze Statutem kapitał zakładowy Spółki wynosi 333.688,00 zł (trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem złotych 00/100) i dzieli się na:

a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do nie więcej niż A1000000,

b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do nie więcej niż B29000,

c) 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do nie więcej niż C622620,

d) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do nie więcej niż D1585000,

e) 100.260 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E1000001 do nie więcej niż E1100260.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH 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 zakładowego (§ 25 Statutu). Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). Statut Emitenta nie przewiduje tworzenia innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitałów rezerwowych).

Poniżej przedstawiono wysokość kapitału własnego Medinice S.A.

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 30 czerwca 2018 r.
	(badane)	*(niebadane)*
	(w tys. PLN)	*(w tys. PLN)*
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	323,7	401,4
Kapitał zapasowy	3 851,3	5 076,9
Kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-402,9	-960,4
Zysk (strata) netto	-615,9	-650,3
Razem	**3 156,2**	**3 867,7**

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono wysokość kapitału własnego Grupy Kapitałowej Medinice.

	Na dzień 31 grudnia 2017 r.	Na dzień 30 czerwca 2018 r.
	(badane)	*(niebadane)*
	(w tys. PLN)	*(w tys. PLN)*
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał podstawowy	323,7	401,4
Kapitał zapasowy	3 851,5	5 076,9
Kapitały rezerwowe	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-403,1	-913,4
Zysk (strata) netto	-507,2	-681,2
Razem	**3 264,9**	**3 883,8**

Źródło: Emitent

8. Oświadczenie Spółki stwierdzające, że jej zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jej potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Działając w imieniu Medinice S.A. niniejszym oświadczam, że poziom kapitału obrotowego Medinice S.A. wystarcza na pokrycie potrzeb Medinice S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Medinice S.A.:

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu

Medinice Spółka Akcyjna

8.1. Planowane wydatki Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Spółka planuje kontynuować prowadzone prace rozwojowe, w tym w szczególności w zakresie projektów:

- **Krioaplikator do ablacji kardiochirurgicznej** – dokończenie raportu badania przedklinicznego fazy przewlekłej (Chronic Study). Po uzyskaniu zgody Komisji Bioetycznej rozpoczęte zostaną badania przedkliniczne fazy przewlekłej na zwierzętach. Szacowane wydatki w tym zakresie w okresie najbliższych 12 miesięcy szacuje się na ok. 300 tys. zł. Badania zostaną sfinansowane z środków własnych Emitenta.
- **MiniMax** – Spółka podpisała z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu MiniMax. Zgodnie z harmonogramem projektu Apółka w okresie 12 miesięcy poniesie koszty w wysokości ok. 650 tys. zł, przy czym wkład własny Medinice S.A. wyniesie 130 tys. zł. Wkład własny zostanie sfinansowany z środków własnych Emitenta.
- **PacePress** – przeprowadzenie badań klinicznych i działań zmierzających do komercjalizacji rozwiązania (sprzedaż praw do patentu lub udzielenie licencji) – szacowany koszt wyniesie ok. 400 tys. zł w okresie najbliższych 12 miesięcy. Koszty zostaną sfinansowane z środków własnych Emitenta.

Emitent planuje także **uzyskanie ochrony własności intelektualnej na cztery nowe projekty (tj.** Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu, Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej, Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej). Emitent podpisał z Państwową Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości cztery umowy o dofinansowanie projektów mających na celu zabezpieczenie własności intelektualnej. Szacowane wydatki w okresie najbliższych 12 miesięcy wyniosą 800 tys. zł, przy czym wkład własny Emitenta wyniesie ok. 400 tys. zł. Wkład własny zostanie pokryty ze środków własnych Emitenta oraz pożyczki udzielonej przez głównych akcjonariuszy Spółki lub w wyniku podniesienia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji.

Emitent szacuje, że **koszty operacyjne** związane z prowadzeniem działalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy wyniosą ok 500 tys. zł. Koszty zostaną pokryte ze środków własnych Emitenta.

Dodatkowo, należy zwrócić uwagę, iż Spółka zawarła dwie umowy o dofinansowanie tj.:

1. umowę o dofinansowanie na projekt „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii" z Ministerstwem Rozwoju. W ramach projektu w okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka jest zobowiązana do zakupu wyposażenia o wartości 11,8 mln zł, przy czym wkład własny wynosi 3,7 mln zł. Emitent planuje pozyskać środki w drodze emisji akcji. W przypadku niepozyskania środków w drodze emisji akcji, Emitent może podjąć decyzję o wydzieleniu projektu i pozyskaniu inwestora.

2. umowę o dofinansowanie na projekt „Fundusz MediAlfa" z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka jest zobowiązana do dokonania 3-4 inwestycji, w ramach których wkład własny Emitenta wyniesie łącznie około 0,4 mln zł. Emitent jest zobowiązany do zainwestowania łącznej kwoty 5 mln zł wkładu własnego w okresie do końca 2021 roku. Emitent planuje pozyskać środki w drodze emisji akcji. W przypadku nieuzyskania niezbędnych środków Emitent może zadecydować o nawiązaniu współpracy z inwestorami prywatnymi.

9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta został pokryty w całości.

10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Medinice S.A. nie emitowała obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji, ani też warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 5 lipca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 21 w sprawie wprowadzenia trzyletniego programu motywacyjnego (Program). Program przeznaczony jest dla osób o istotnym znaczeniu dla Spółki i spółek Grupy i obowiązuje do 31.12.2021 r. Beneficjentami Programu będą osoby wskazane w uchwale Zarządu jako członkowie kluczowej kadry kierowniczej Spółki i podmiotów z Grupy, członkowie Zarządu Spółki i zarządów podmiotów z Grupy, członkowie Rady Nadzorczej Spółki. Celem realizacji Programu będzie długoterminowy wzrost wartości Spółki oraz Grupy, wynikający z trwałego zaangażowania osób uczestniczących w Programie w działania na rzecz interesu Spółki oraz interesu Grupy. Program zostanie zrealizowany poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki na preferencyjnych warunkach przez podmioty spełniające kryteria określone w uchwale nr 22 i 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 5 lipca 2018 r., których treść znajduje się poniżej (instytucja kapitału warunkowego Spółki na dzień Dokumentu Informacyjnego nie została zarejestrowana w Statucie przez sąd rejestrowy):

Uchwała nr 22

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna

z siedzibą w Kielcach

z dnia 05 lipca 2018 roku

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

§ 1

1. Stosownie do art. 448 § 1 KSH, na potrzeby ustanowienia i wdrożenia Programu Motywacyjnego, warunkowo podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę **19.830,00 zł** (dziewiętnaście tysięcy osiemset trzydzieści złotych), stanowiącą wartość nominalną kapitału warunkowego, poprzez emisję:

1) **93.300** (dziewięćdziesięciu trzech tysięcy trzystu) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii F**”);

2) **105.000** (stu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii G**”).

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie:

1) prawa do objęcia Akcji Serii F posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych Serii A;

2) prawa do objęcia Akcji Serii G posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych Serii B.

3. Prawo do objęcia Akcji Serii F będzie mogło zostać wykonane wyłącznie przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii A, zaś prawo do objęcia Akcji Serii G będzie mogło zostać wykonane wyłącznie przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii B.

4. Prawo do objęcia Akcji Serii F oraz Akcji Serii G będzie mogło zostać wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2021 r., który stanowi termin wykonania prawa objęcia Akcji Serii F oraz Akcji Serii G i jednocześnie termin końcowy do zawarcia umowy objęcia Akcji Serii F oraz Akcji Serii G w trybie subskrypcji prywatnej.

5. Cena emisyjna Akcji Serii F oraz Akcji Serii G („**Cena Emisyjna**”) jest równa wartości nominalnej

Akcji Serii F oraz Akcji Serii G i wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za Akcję Serii F oraz za Akcję Serii G.

6. Akcje Serii F oraz Akcje Serii G będą obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.

7. Akcje Serii F oraz Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

1) jeśli Akcje Serii F lub Akcje Serii G zostaną wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych do dnia dywidendy ustalonego w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, wówczas Akcje Serii F lub Akcje Serii G będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od 1 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym Akcje Serii F lub Akcje Serii G zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

2) jeśli Akcje Serii F lub Akcje Serii G zostaną wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, Akcje Serii F lub Akcje Serii G będą uczestniczyć w podziale zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym zostały wydane lub zarejestrowane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tj. od 1 stycznia tego roku obrotowego.

8. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii F oraz prawo poboru Akcji Serii G przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki jest zawarta w Załączniku nr 1 do Uchwały.

§ 2

1. Spółka może ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku zorganizowanym, prowadzonym w segmencie rynku regulowanego lub alternatywnego systemu obrotu, przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) Akcji Serii F oraz Akcji Serii G. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności związanych z dopuszczeniem Akcji Serii F oraz Akcji Serii G do obrotu na rynku zorganizowanym prowadzonym przez GPW.

2. Akcje Serii F oraz Akcje Serii G mogą zostać zdematerializowane. Na podstawie art. 5 ustawy z 29.7.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, upoważnia się Zarząd do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji Serii F oraz Akcji Serii G oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich ewentualną dematerializacją.

§ 3

Uchwała nr 22 wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała nr 23

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna

z siedzibą w Kielcach

z dnia 05 lipca 2018 roku

w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych

1. Stosowanie do art. 453 § 2 KSH, pod warunkiem wpisu Uchwały nr 22 o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego do rejestru, Spółka w celu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego emituje:

1) **93.300** (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia łącznie 93.300 (dziewięćdziesięciu trzech tysięcy trzystu) akcji zwykłych na okaziciela serii F, z wyłączeniem prawa poboru („**Warranty Subskrypcyjne Serii A**");

2) **105.000** (sto pięć tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia łącznie 105.000 (stu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, z wyłączeniem prawa poboru („**Warranty Subskrypcyjne Serii B**").

2. Każdy Warrant Subskrypcyjny Serii A będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii F, z kolei każdy Warrant Subskrypcyjny Serii B będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) Akcji Serii G.

3. Warranty Subskrypcyjne Serii A oraz Warranty Subskrypcyjne Serii B („**Warranty Subskrypcyjne**") są emitowane nieodpłatnie.

4. Warranty Subskrypcyjne emitowane są w postaci dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

5. Prawa wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych Serii A oraz z Warrantów Subskrypcyjnych Serii B mogą zostać wykonane do dnia 31 grudnia 2021 r.

6. Prawa z Warrantów Subskrypcyjnych Serii A oraz z Warrantów Subskrypcyjnych Serii B, z których nie zostanie wykonane prawo objęcia akcji Spółki w terminie do dnia 31 grudnia 2021 r. wygasają z upływem tego terminu.

7. Posiadaczami Warrantów Subskrypcyjnych będą:

1) osoby wskazane w uchwale Zarządu jako członkowie kluczowej kadry kierowniczej Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej („**Kluczowa Kadra Kierownicza**");

2) członkowie Zarządu Spółki i zarządów podmiotów z Grupy Kapitałowej („**Członkowie Zarządów**");

3) w zakresie 30.000 (trzydziestu tysięcy) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A członkowie Rady Nadzorczej Spółki („**Członkowie Rady Nadzorczej**").

8. Na podstawie art. 433 § 6 KSH w związku z art. 433 § 2 KSH pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa pierwszeństwa objęcia (prawa „poboru") Warrantów Subskrypcyjnych w całości. Pozbawienie prawa pierwszeństwa objęcia Warrantów Subskrypcyjnych jest w opinii akcjonariuszy Spółki ekonomicznie uzasadnione i jest zgodne z interesem Spółki. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa pierwszeństwa objęcia Warrantów Subskrypcyjnych została przedstawiona niniejszemu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

9. Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii A zostanie uzależnione od spełnienia następujących przesłanek („**Kryteria Lojalnościowe**"):

1) 50% (pięćdziesiąt procent) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A przyznanych danemu posiadaczowi może zostać wykonanych po upływie nieprzerwanego okresu 6 (sześciu) miesięcy zatrudnienia w Spółce lub podmiocie z Grupy Kapitałowej, liczonych od dnia wydania Warrantów Subskrypcyjnych Serii A danemu posiadaczowi;

2) pozostałe 50% (pięćdziesiąt procent) Warrantów Subskrypcyjnych Serii A przyznanych danemu posiadaczowi może zostać wykonanych po upływie nieprzerwanego okresu 12 (dwunastu) miesięcy zatrudnienia w Spółce lub podmiocie z Grupy Kapitałowej, liczonych od dnia wydania Warrantów Subskrypcyjnych Serii A danemu posiadaczowi;

3) przez zatrudnienie w Spółce lub podmiocie z Grupy Kapitałowej należy rozumieć stosunek pracy,

stałą umowę cywilnoprawną lub stosunek powołania w skład organów Spółki lub podmiotu z Grupy Kapitałowej.

10. Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii B zostanie uzależnione od osiągnięcia przez Spółkę i podmioty z Grupy Kapitałowej celów wynikowych („**Kryteria Wynikowe**"), określonych indywidualnie w odniesieniu do każdego posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych Serii B na podstawie uchwał Zarządu i Rady Nadzorczej wdrażających Program Motywacyjny, powziętych na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi i Radzie Nadzorczej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

11. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki do powzięcia uchwał wykonawczych, pozwalających na efektywne wdrożenie Programu Motywacyjnego opartego na emisji Warrantów Subskrypcyjnych, w tym szczegółowo określających przesłanki objęcia i wykonania Warrantów Subskrypcyjnych, z uwzględnieniem rozgraniczenia kompetencji tych organów na działania wobec Członka Zarządu Spółki (Rada Nadzorcza) oraz wobec pozostałych beneficjentów Programu Motywacyjnego (Zarząd).

7. Uchwała nr 23 wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na podstawie § 6^1 Statutu Medinice S.A., Zarząd posiada upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 77.100,00 zł (w terminie do dnia 09.01.2021 r.).

Poniżej treść § 6^1 Statutu Medinice S.A.:

„§ 6^1

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 77.100,00 zł (siedemdziesiąt siedem tysięcy sto złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 771.000 akcji.

2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej ustanowienie niniejszego kapitału docelowego.

3. Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż w dniu, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.

4. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego oraz w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do obejmowania akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

5. O ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:

   a. ustalenia ceny emisyjnej akcji;

b. określenia innych warunków emisji akcji, w tym daty (dat) od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;

c. ustalenia zasad, podejmowania decyzji, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej;

d. zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;

e. podejmowania uchwał oraz innych działań faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji oraz praw do akcji (PDA) wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. (tj. rynku NewConnect), lub wprowadzenie i dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym równoległym lub podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do składania wszelkich oświadczeń, wniosków i zawiadomień w tym zakresie

6. Akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne."

12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Spółki lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Spółki nie były dotychczas notowane na żadnym rynku regulowanym ani w ASO. W związku z instrumentami finansowymi nie były też wystawiane kwity depozytowe.

13. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, Grupę Kapitałową Medinice tworzy podmiot dominujący - Medinice S.A. oraz dwie spółki zależne: Medinice B+R Sp. z o.o. oraz Medidata Sp. z o.o.

Medinice B+R Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie to podmiot powstały celem utworzenia centrum badawczo-rozwojowego, które będzie wykorzystywane przez Emitenta do weryfikacji nowych projektów oraz świadczenia usług badawczo-rozwojowych dla naukowców, jednostek naukowych i pozostałych przedsiębiorstw. Medinice S.A. posiada 100% udziałów w spółce.

Udziały w Medinice B+R Sp. z o.o. zostały nabyte przez Spółkę za wkłady pieniężne od poprzednich właścicieli spółki
w dwóch turach:

- 50,00% udziałów zostało nabytych od Pani Reena Choudhary (data nabycia: 30.09.2016 r.),
- 50,00% udziałów zostało nabytych od Pana Sebastiana Steca (data nabycia: 03.10.2017 r.).

Medidata Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie to podmiot, w którym 100% udziałów posiada Medinice S.A. Udziały w Medidata Sp. z o.o. zostały nabyte przez Spółkę za wkłady pieniężne od poprzednich właścicieli spółki w dniu 18.11.2016 r. (tj. od Pana Arkadiusza Śledzia, który był właścicielem 99,00% udziałów oraz Pani Katarzyny Czerneckiej, która posiadała 1,00% udziałów). Faktyczne rozpoczęcie działalności przez Medidata Sp. z o.o. miało miejsce w dniu 16.03.2017 r.

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

Do dnia 31.12.2017 r spółka zależna Medinice B+R Sp. z o.o. z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 i 2 Ustawy o Rachunkowości nie podlegała konsolidacji. Wybrane dane finansowe spółki Medinice B+R Sp. z o.o. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r. zostały przedstawione w pkt. V.4 Dokumentu Informacyjnego. Od 1 stycznia 2018 r. z uwagi na fakt iż w spółce zależnej Medinice B+R Sp. z o.o. prowadzony jest projekt pt. „Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy" (dofinansowany ze środków unijnych) decyzją Zarządu Medinice S.A., spółka zależna Medinice B+R Sp. z o.o. podlega konsolidacji.

14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta

14.1. Powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Sanjeev Choudhary, będący Prezesem Zarządu Emitenta posiada bezpośrednio 1.493.332 akcji Emitenta dających prawo do 44,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Emitent jednocześnie wskazuje, iż pomiędzy poszczególnymi członkami organów Emitenta nie zachodzą żadne powiązania osobowe.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, nie są znane jakiekolwiek inne powiązania pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

14.2. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta istnieją następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

- Sanjeev Choudhary, będący Prezesem Zarządu Emitenta posiada bezpośrednio 1.493.332 akcji Emitenta dających prawo do 44,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

Poza wyżej opisanymi powiązaniami, nie są znane jakiekolwiek powiązania osobowe, majątkowe czy organizacyjne pomiędzy Spółką lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki a znaczącymi akcjonariuszami Medinice S.A..

14.3. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca potwierdza, iż badał powiązania pomiędzy Medinice S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Medinice S.A. oraz znaczącymi akcjonariuszami Medinice S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

Autoryzowany Doradca nie zidentyfikował jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych czy organizacyjnych pomiędzy Medinice S.A., osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Medinice S.A. oraz znaczącymi akcjonariuszami Medinice S.A. a Autoryzowanym Doradcą tj. Navigator Capital S.A. (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

Docelowa struktura przychodów Emitenta będzie uwzględniała:

i. Sprzedaż licencji na produkcję i dystrybucję wyrobów medycznych

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe związane z komercjalizacją wynalazków z obszaru kardiologii i kardiochirurgii. Po uzyskaniu niezbędnych pozwoleń na produkcję i dopuszczenie do obrotu na terenie Polski i Unii Europejskiej, Emitent planuje nawiązać współpracę z producentem i dystrybutorem rozwiązania o globalnym zasięgu. Z tytułu zawartej umowy Emitent otrzyma prowizję stanowiącą procentowy udział w sprzedaży.

ii. Sprzedaż praw własności do wyrobów medycznych

Wynikiem prowadzonych prac badawczo-rozwojowych jest powstanie produktu dopuszczonego do obrotu. Emitent zakłada sprzedaż praw do wybranych patentów. Płatność będzie miała charakter jednorazowy i może być połączona z udziałem w przychodach ze sprzedaży wypłacanych okresowo. Rozwiązanie to jest alternatywą wobec sprzedaży licencji na produkcję i dystrybucję wyrobów medycznych.

iii. Prowadzenie prac badawczo-rozwojowych

Emitent świadczy usługi doradcze na zlecenie klienta w zakresie organizowania prac badawczo-rozwojowych. W ramach świadczonych usług, Emitent oferuje:

- Przygotowanie harmonogram wdrożenia
- Przygotowanie dokumentów związanych z procesem certyfikacji
- Prototypowanie
- Analiza oferty dostępnych Centrów Badawczo Rozwojowych

iv. Inne usługi doradcze

Emitent w ramach dodatkowej działalności świadczy inne usługi doradcze w zakresie realizacji projektów badawczo-rozwojowych oraz strategii komercjalizacji produktów medycznych dla zewnętrznych podmiotów. Medinice tworzą doświadczeni specjaliści z zakresu medycyny oraz praktycy biznesu. Oferta dla klientów zewnętrznych obejmuje:

- analizę rynku i ocenę opłacalności projektu,
- ocenę projektu,
- wsparcie przy tworzeniu prototypu,
- przygotowanie procedury certyfikacji.

W latach 2015-2017 całość przychodów pochodziła ze świadczenia usług doradczych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego źródła przychodów uwzględniały prowadzenie prac badawczo-rozwojowych oraz usługi doradcze.

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe związane z komercjalizacją wynalazków z obszaru kardiologii i kardiochirurgii.

Emitent planuje pozyskiwanie nowych projektów od pracowników naukowych i wspólne ich wdrażanie.

Emitent oczekuje wprowadzenia do sprzedaży pierwszego projektu – Pacepress. Pacepress uzyskał pozwolenie na wprowadzenie do sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej - na skutek braku uwag Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych do dokumentacji zgłoszeniowej opatrunku uciskowego Pacepress w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia, wyrób może być wprowadzany do obrotu na rynkach Unii Europejskiej. Pacepress jako wyrób klasy I przeszedł ocenę zgodności wyrobu medycznego z wymaganiami zasadniczymi oraz uzyskał znak CE. Obecnie Emitent przygotowuje się do rozpoczęcia kilkumiesięcznych badań klinicznych Pacepress na grupie kilkudziesięciu pacjentów. Emitent zakłada sprzedaż licencji na produkt.

Przychody Grupy Kapitałowej S.A. w latach 2016-2017 kształtowały się następująco:

PRZYCHODY (w PLN)	**2017 r.** *audytowane*	**2016*** *audytowane*
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	243,0	184,7
Usługi doradcze	243,0	175,6

Źródło: Emitent

* sprawozdanie jednostkowe

Przychody Grupy Kapitałowej Medinice S.A. w II kwartałach 2017 oraz 2018 r. kształtowały się następująco:

PRZYCHODY (w PLN)	**II kw. 2018 r.** *nieaudytowane*	**II kw. 2017** *nieaudytowane*
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	0,0	20,9
Usługi doradcze	0,0	20,9

Źródło: Emitent

15.1. Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej

15.1.1. Model biznesowy

Medinice S.A. prowadzi działalność w zakresie rozwijania i komercjalizowania własnych produktów medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii, jak również pozyskiwanie projektów na wczesnym etapie rozwoju. Spółka stworzyła unikalny model biznesowy, w którym wykorzystuje wiedzę i umiejętności członków jej zespołu.

Fundamentem działalności będzie zespół Medinice S.A. i jego patenty ze szczególnym uwzględnieniem:

- doświadczenia w zakresie zarządzania projektami – członkowie zespołu z powodzeniem rozwijają projekty z branży medtech, o czym świadczy bogate portfolio i zaawansowanie realizacji projektów,
- doświadczenia w zakresie wyjść z inwestycji – członkowie zespołu posiadają bogate doświadczenie w zakresie działalności inwestycyjnej i praktycznego doświadczenia w implementowaniu strategii wyjścia z inwestycji.

Celem modelu biznesowego Medinice S.A. jest wsparcie wynalazców współpracujących z Emitentem oraz rozwijanie ich pomysłów i już powstałych patentów ze szczególnym uwzględnieniem kardiologii i kardiochirurgii.

Jednocześnie Emitent aktywnie obserwuje rynek w poszukiwaniu medycznych projektów badawczo-rozwojowych (B+R) w fazie proof of principle i proof of concept z segmentu medtech (nowoczesnych technologii mających zastosowanie w medycynie) w celu ich ewentualnego pozyskania i skomercjalizowania, dążąc do wprowadzenia na rynek rozwiązań o zasięgu globalnym.

W dotychczasowym portfolio projektów Grupy Medinice znajdują się projekty, które spełniają zakładane cele, m.in. Pacepress (zakończona faza proof of principle i proof of concept, na datę Dokumentu Informacyjnego Pacepress uzyskał pozwolenie na wprowadzenie do sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej - na skutek braku uwag Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych do dokumentacji zgłoszeniowej opatrunku uciskowego Pacepress w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia, wyrób może być wprowadzany do obrotu na rynkach Unii Europejskiej), czy Krioaplikator (w trakcie badań przedklinicznych na zwierzętach).

Spółka posiada zespół doświadczony w realizacji tego typu projektów. Odpowiada za zarządzanie procesem bez konieczności angażowania naukowców w żmudny proces wprowadzenia produktu medycznego na rynek. Naukowcy odpowiadają jedynie za samą koncepcję, a Spółka za rozwój projektu, zapewnienie finansowania

niezbędnego do uzyskania pozwolenia na sprzedaż produktu na rynku oraz za wprowadzenie rozwiązania na rynek.

i. Pozyskiwanie projektów

Podstawą działalności Medinice jest rozwój projektów własnych, które realizowane są w pierwszej kolejności. Jednocześnie Emitent skłania się do rozwijania już opracowanych pomysłów na wczesnym etapie rozwoju. Spółka obserwuje rynek i zamierza pozyskiwać kolejne projekty, które mają szansę na rynkowy sukces.

Spółka pozyskuje nowe rozwiązania z obszaru medycyny. Źródła projektów można podzielić na dwie kategorie:

- projekty własne – Medinice S.A. angażuje uznane autorytety ze świata medycyny (m.in. prof. dr hab. Sebastian Stec czy prof. dr hab. Piotr Suwalski). Wśród produktów pochodzących od naukowców skupionych w Medinice S.A. należy wymienić Krioaplikator, Minimax, Cathaio, Mediconsole i EP Bioptom, oraz 4 nowe projekty.

- projekty pozyskane z rynku – Spółka rozwija również produkty pozyskane od naukowców z rynku. Dzięki rozbudowanej sieci kontaktów oraz budowanemu przez Spółkę wizerunkowi podmiotu profesjonalnie zajmującego się rozwijaniem projektów medycznych Spółka pozyskuje nowe projekty. Wśród produktów pozyskanych z rynku należy wymienić Pacepress.

Dokładna specyfikacja w tabeli poniżej:

Nazwa projektu	**Prawa własności**
Krioaplikator kardiochirurgiczny do mało-inwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej	Medidata Sp. z o.o.
EP-Bioptom	Medidata Sp. z o.o.
Cathaio	Medinice S.A.
Pacepress	Medinice S.A.
Mediconsole	Medinice S.A.
Minimax	Medinice S.A.
Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	Medidata Sp. z o.o.
Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	Medidata Sp. z o.o.
Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej	Medinice S.A.
Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej	Medinice S.A.
Valve	Medinice B+R Sp. z o.o.

Źródło: Emitent

Nowe rozwiązania Spacemaker i Suction Knife będą zlokalizowane w spółce prawa holenderskiego (spin-off). Na dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent podpisał wstępne porozumienie inwestycyjne z holenderską spółką CT Holding B.V. będącą spółką celową Uniwersytetu Medycznego w Utrechcie, w której Uniwersytet posiada ok. 50% udziałów. Porozumienie zakłada wniesienie przez CT Holding praw do urządzeń Suction Knife oraz SpaceMaker do nowo powstałej spółki celowej Space Medical Instruments B.V. (SMI), w której Emitent

docelowo obejmie 40% udziałów natomiast pozostałe 60% będzie w posiadaniu CT Holding B.V. Zgodnie z porozumieniem rolą Emitenta będzie całościowe przeprowadzanie procesu komercjalizacji oraz monetyzacji narzędzi medycznych Suction Knife oraz SpaceMaker, wniesionych do spółki celowej Space Medical Instruments B.V. oraz jej dokapitalizowanie. Spółka CT Holding będzie koordynowała proces rozwoju obu urządzeń.

Medinice planuje selekcję projektów z uwzględnieniem potencjału pomysłu w zakresie użyteczności, potencjału przychodowego i zagrożeń. Przy weryfikacji projektu Spółka zwraca dużą uwagę na zespół projektowy, jego doświadczenie akademickie, a także biznesowe, jak również na spełnienie warunków innowacyjności wymaganych w projekcie.

Celem działania Emitenta jest efektywne wykorzystanie środków finansowych oraz zasobów ludzkich i skomercjalizowanie już istniejących projektów własnych, a także przyszłych.

ii. Rozwój projektu i certyfikacja

Po uzyskaniu praw do projektu zespół Medinice S.A. prowadzi działania, których efektem będzie gotowy do komercjalizacji produkt. Prace można podzielić na następujące etapy:

1. **Zgłoszenie patentowe.** Mając na uwadze konieczność ochrony praw własności przemysłowej, Medinice, samodzielnie lub wspólnie z autorem, składają zgłoszenie patentowe w Polsce, a także w europejskim i amerykańskim biurze patentowym.

2. **Przygotowanie specyfikacji technicznej i funkcjonalnej.** Medinice opracowuje i weryfikuje założenia produktu powstałego na bazie wyników prac badawczo-rozwojowych. Efektem będzie przygotowanie pełnej dokumentacji technicznej i niezbędnych analiz.

3. **Przygotowanie prototypu.** Spółka przygotowuje prototyp rozwiązania, na którym przeprowadzane są niezbędne testy, czego efektem jest powstanie działającego prototypu wraz ze specyfikacją techniczną.

4. **Badania na zwierzętach oraz badania kliniczne.** Spółka przygotowuje niezbędne dokumenty oraz harmonogram badań klinicznych, za które odpowiada podmiot posiadający uprawnienia do prowadzenia badań klinicznych, a także czuwa nad wykonaniem harmonogramu.

5. **Uzyskanie certyfikatu (np.: CE i FDA) oraz dopuszczenie do sprzedaży.** Spółka składa wniosek o wydanie certyfikatu i zgodę na wprowadzenie na rynek urządzenia. Dzięki posiadanym relacjom oraz nawiązaniu współpracy z wiodącymi spółkami zajmującymi się produkcją i sprzedażą produktów medycznych Spółka negocjuje atrakcyjne warunki sprzedaży licencji.

Medinice pomaga ocenić potencjał biznesowy i wspólnie z naukowcami tworzy prototyp oraz przeprowadza badania rynku w celu przygotowania wstępnego biznesplanu. Na każdym etapie projektu Emitent weryfikuje potencjał biznesowy i wspólnie z członkami zespołu decyduje o kontynuacji prac. Równolegle tworzy dokumentacje i materiały skierowane do potencjalnego partnera na etapie komercjalizacji.

iii. Sprzedaż licencji

Głównym źródłem przychodów Spółki będzie komercjalizacja rozwiązań. Zespół Medinice posiada doświadczenie w wyjściach kapitałowych oraz sprzedaży własności intelektualnej.

Po uzyskaniu niezbędnych pozwoleń Spółka zamierza pozyskać partnera do komercjalizacji efektów prac i wprowadzenia wyrobu medycznego na rynek. Medinice zakłada partnerstwo w jednym z trzech modeli:

1. Udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję produktu – wynagrodzenie oparte o udział w przychodach.

2. Przekazanie pełnych praw do produktu – jednorazowe wynagrodzenie płatne wraz z zawarciem umowy.

3. Model pośredni – wynagrodzenie stanowiące połączenie obu wariantów. Udział w przychodach oraz jednorazowe wynagrodzenie płatne wraz z zawarciem umowy.

Model biznesowy Medinice został oparty głównie na przychodach opisanych powyżej. W uzasadnionych przypadkach Medinice odpowiada za rozwój i opracowanie produktów oraz jest właścicielem unikalnych rozwiązań medycznych, na które udziela licencji producentom, bazując na opłatach z przychodów ze sprzedaży lub uzyskując przychody ze sprzedaży praw do produktów. Producent współpracujący z Medinice jest odpowiedzialny za produkcję i sprzedaż rozwiązań. Emitent zapewnia wsparcie sprzedaży wykorzystując potencjał akcjonariuszy na całym świecie.

Medinice nie posiada i nie jest zainteresowane rozwijaniem kompetencji w zakresie sprzedaży produktów medycznych bezpośrednio do szpitali, klinik, przychodni i innych placówek o charakterze medycznym. Działalność Spółki skupia się na rozwijaniu nowoczesnych rozwiązań. W związku z tym model biznesowy zakłada sprzedaż licencji na produkcję i dystrybucję produktu zewnętrznym podmiotom, które posiadają wieloletnie doświadczenie oraz rozbudowane kontakty.

Emitent planuje skierować swoją ofertę do krajów wysokorozwiniętych, gdzie problemy kardiologiczne są najbardziej powszechne i dotyczą znaczącej części populacji. Z uwagi na lokalizację i kwestie prawne związane z dopuszczeniem produktów na rynek, Spółka zamierza rozpocząć działalność w Europie, następnie rozwijać się na rynku Stanów Zjednoczonych.

Spółka nawiązała relacje z wiodącymi globalnymi producentami i dystrybutorami produktów medycznych – pozostaje w kontakcie z przedstawicielami takich kluczowych podmiotów jak Medtronic, Abbott czy Osypka AG. Współpraca z wiodącymi graczami powinna umożliwić wprowadzenie rozwijanych produktów na rynek światowy.

Ze względu na dostępne środki finansowe, potencjał i zaawansowanie produktów, na dzień Dokumentu Informacyjnego, Emitent w szczególności skupia swoje działania na trzech produktach:

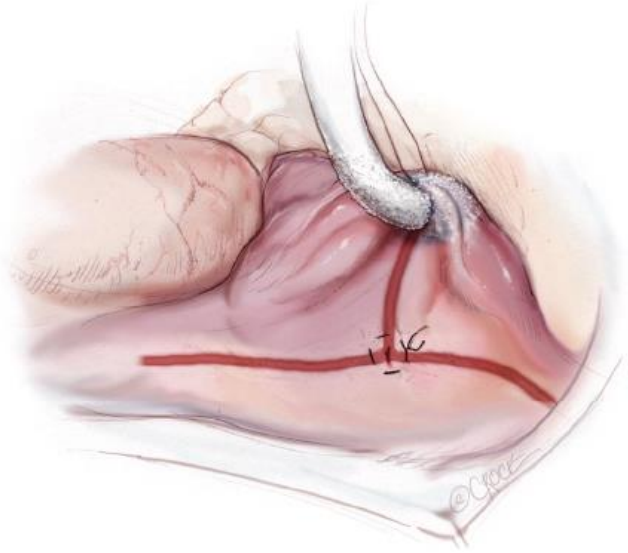
Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej

Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej do niszczenia tkanek wykorzystuje bardzo niską temperaturę. Krioaplikator został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem mini-dostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka), co stanowi jego główną przewagę konkurencyjną. Przewagą Krioaplikatora jest zastosowanie innego medium chłodzącego niż w obecnie dostępnych tego typu wyrobach medycznych, dzięki czemu uzyskiwana będzie niższa temperatura, a zabiegi będą trwać krócej oraz będą tańsze. Dostępne na rynku urządzenia do chłodzenia wykorzystują argon lub podtlenek azotu.

Prototyp powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy praktyków wykonujących inwazyjne zabiegi kardiochirurgiczne. Urządzenie to oparte jest na kriotermii (aplikacji niskich temperatur) i reprezentuje grupę najbezpieczniejszych i najskuteczniejszych urządzeń w kardiochirurgii i kardiologii. Kriotermia jest najstarszym i najlepiej przebadanym źródłem energii używanym w medycynie.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta opracowane urządzenie jest, jako jedyne, oparte na tanim i dostępnym źródle energii, które gwarantuje wytworzenie temperatury dużo niższej (czyli bardziej skutecznej) od najlepszych urządzeń na rynku.

Rysunek 1 Zabieg krioablacji



Źródło: J.O. Robertson, L.L.Saint, "Illustrated techniques for performing the Cox-Maze IV procedure through a right mini-thoracotomy", Annals of Cardiothoratic Surgery, January 2014, Figure 5

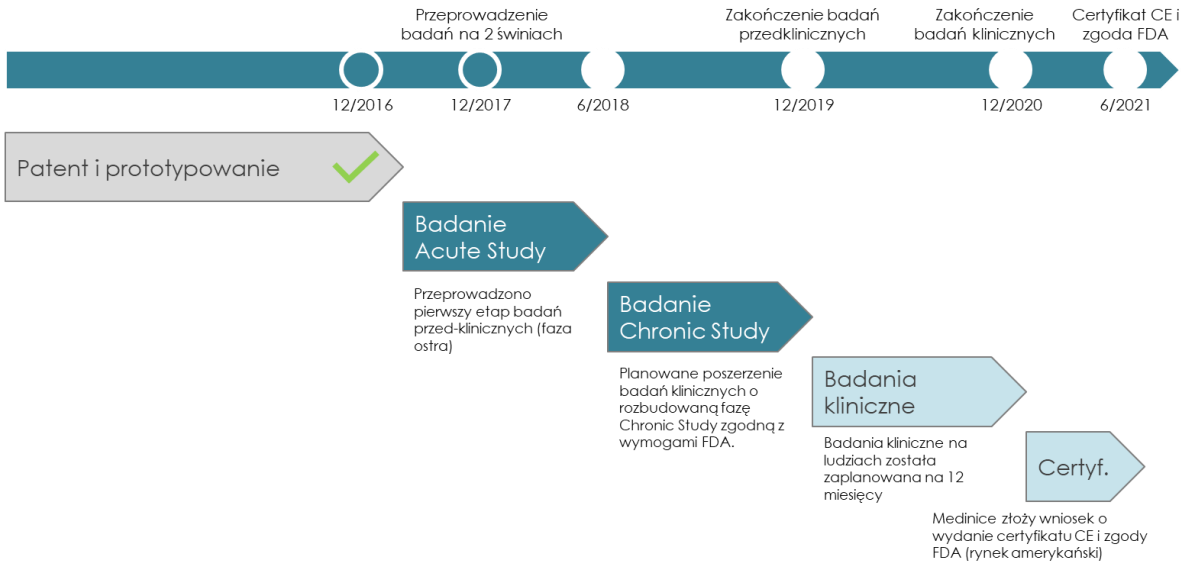
Spółka dokonała dokładnej analizy rynku i otoczenia konkurencyjnego (w tym publikacji w prasie fachowej), na podstawie których stwierdzono, iż na chwilę obecną proponowane rozwiązanie jest innowacyjne na skalę światową i stanowi przełom w procedurze ablacji kardiochirurgicznej. Na podstawie doświadczeń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

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

Spółka zakończyła już fazę proof of principle. Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka jest w trakcie badań przedklinicznych na zwierzętach, których zakończenie (etapu Acute Study oraz Chronic Study) zaplanowane jest na grudzień 2019 r - badania mają być dostosowane do standardów i wytycznych przedstawionych przez FDA. Obecnie Emitent zakończył fazę badań Acute Study. Równolegle, Emitent prowadzi rozmowy z największymi graczami na globalnym rynku medtech w celu wprowadzenia produktu na rynek międzynarodowy.

Proces rozwoju produktu został przedstawiony na rysunku poniżej.

Rysunek 2 Kamienie milowe urządzenia Krioaplikator



Źródło: Emitent

Minimax

Elektroda Minimax to elektroda do ablacji prądem o częstotliwości radiowej (tzw. ablacja RF, z ang.: *radiofrequency*) dostosowana do wykonywania minimalnie inwazyjnych zabiegów elektrofizjologicznych niewykorzystujących promieniowania rentgenowskiego do obrazowania. Jest to elektroda nowego typu łącząca w sobie funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość ich precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM (typu NavX, Ensite). W odróżnieniu od dotychczasowych rozwiązań nowa elektroda posiada dodatkowe pierścienie, które umożliwiają m.in. rejestrację potencjałów i stymulację w oddaleniu od dystalnego końca elektrody oraz mechaniczną ocenę siły nacisku.

Wynalazek powstaje w odpowiedzi na problem pojawiający się podczas nowoczesnych zabiegów medycznych. Rozwój elektrofizjologii ablacyjnej zajmującej się inwazyjnym leczeniem arytmii serca prowadzi do uproszczenia technik diagnostycznych oraz szerokiego wprowadzania technik nawigacji i mapowania z wykorzystaniem trójwymiarowego systemu elektroanatomicznego (3D-EAM, 3D electro-anatomic mapping system). Powoduje to ograniczenie liczby wkłuć naczyniowych i zużycia elektrod oraz redukcję ekspozycji zespołu medycznego i pacjenta na promieniowanie rentgenowskie. Uproszczenie tych zabiegów stawia przed lekarzami i inżynierami konieczność opracowania nowego typu elektrod łączących w sobie funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość ich precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM (typu NavX, Ensite).

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

Emitent przeprowadził wnikliwą analizę, na podstawie której stwierdzono, iż na chwilę obecną nie ma na rynku międzynarodowym podmiotu oferującego rozwiązania posiadające funkcjonalności zbliżone do Elektrody Minimax. Oferowane przez Spółkę rozwiązanie jest innowacyjne na skale międzynarodową.

Spółka planuje, aby złożony przez nią wniosek pozwolił na uzyskanie ochrony patentowej ww. wynalazku na najważniejszych rynkach, a więc w najistotniejszych obszarach geograficznych dla dalszego rozwoju Spółki. W wyniku przeprowadzonej procedury podmiot zamierza uzyskać ochronę prawną na rynkach kluczowych dla jej dalszego rozwoju. Ponieważ odbiorcami wynalazku mają być podmioty działające na rynku amerykańskim oraz europejskim, ochrona patentowa wynalazku jest niezbędna do dalszego, prawidłowego rozwoju, jak i do ochrony przed nieuczciwą konkurencją.

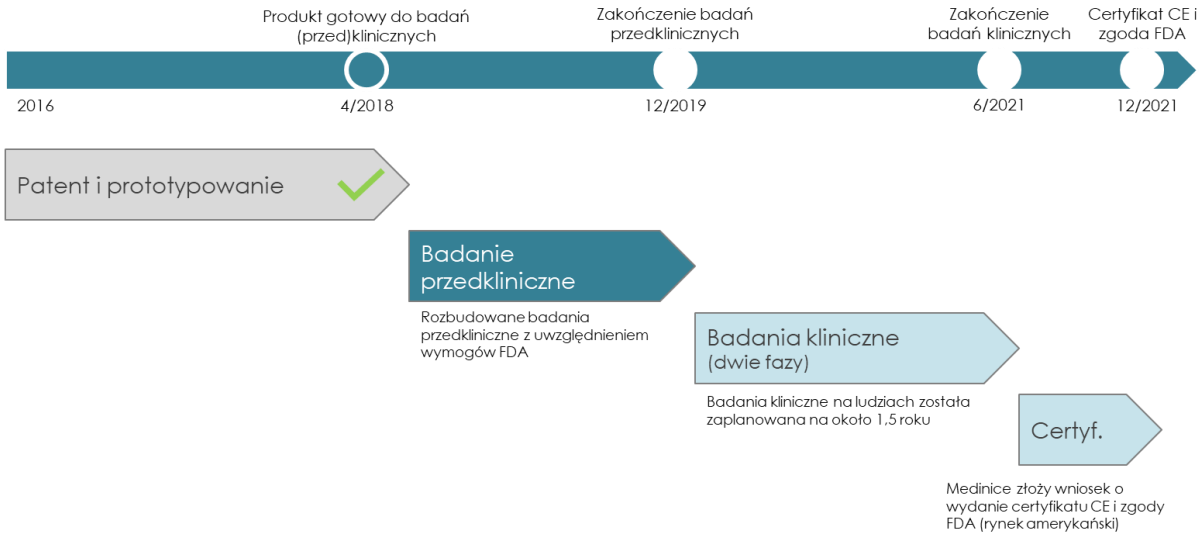
Korzyściami płynącymi z komercjalizacji wynalazku będą poprawa skuteczności i bezpieczeństwa wykonywania zabiegów i procedur medycznych, zmniejszenie inwazyjności wykonywanych zabiegów, skrócenie czasu leczenia, czasu zabiegu medycznego poprzez wykorzystanie innowacyjnej oraz wielofunkcyjnej elektrody MiniMax.

Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę na dofinansowanie projektu MiniMax. Wartość projektu to 4 731 379,33 zł, a kwota dofinansowania to 2.995.042,43 zł.

Trwają prace nad prototypem i przygotowaniem dokumentacji niezbędnej do rozpoczęcia badań przedklinicznych i klinicznych. Spółka przewiduje, że wyrób zostanie dopuszczony do sprzedaży w 2022 r.

Proces rozwoju produktu został przedstawiony na rysunku poniżej.

Rysunek 3 Kamienie milowe urządzenia Minimax



Źródło: Emitent

Rysunek 4 Mapowanie elektroanatomiczne 3D Minimax

Źródło: Emitent

Pacepress

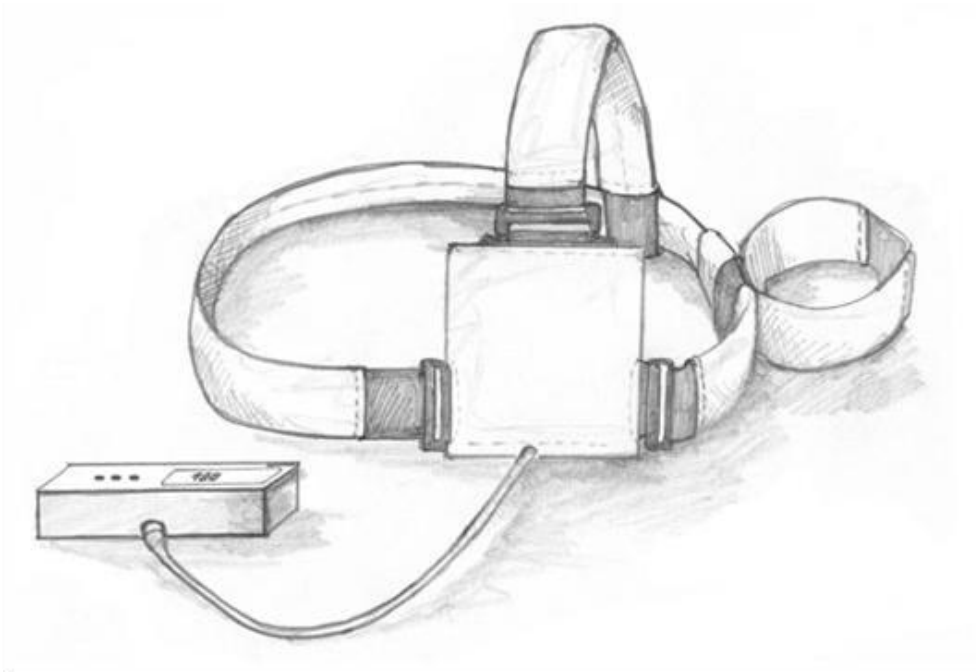
Celem pneumatycznego opatrunku uciskowego (Pacepress) jest zmniejszenie ryzyka wystąpienia krwiaka w miejscu implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca np. stymulatora lub kardiowertera. Stworzenie wynalazku powstało z potrzeby uzyskania prostego w użyciu produktu, który nie będzie wymagał udziału personelu medycznego oraz uniezależni pacjenta od częstych wizyt w szpitalu celem ponownego założenia opatrunku (np. w wyniku jego poluzowania). Po krótkim przeszkoleniu Pacepress będzie mógł być użytkowany przez pacjenta w warunkach domowych.

Projektując prototyp Pacepress kierowano się potrzebą osiągnięcia następujących cech użytkownych produktu:

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

Poniżej zaprezentowano zdjęcia prototypu pneumatycznego opatrunku uciskowego:

Rysunek 5 Schemat wyrobu medycznego Pacepress z przodu



Źródło: Emitent

Korzystanie z Pacepress po zabiegu implantacji pozwala uzyskać następujące korzyści względem tradycyjnego opatrunku uciskowego:

- kontrola siły docisku – pacjent w warunkach domowych jest w stanie korygować stopień wypełnienia balonu,
- mniejsza traumatyzacja tkanek – docisk poprzez specjalnie dopasowaną kształtem do anatomii ludzkiego ciała (opłaszczającą) poduszkę uciskową,
- możliwość pełnej regulacji uprzęży, co pozwala na bardzo dobre dopasowanie położenia punktu docisku do budowy pacjenta i miejsca implantacji,

- większy komfort pacjenta (brak odczynów miejscowych w przypadku opatrunków z zastosowaniem plastra).

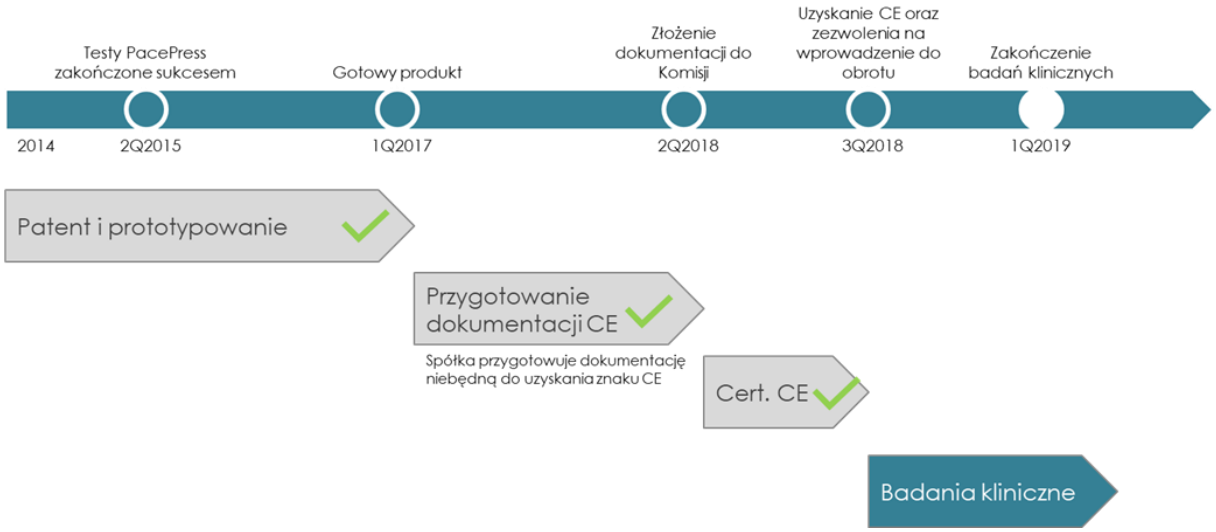
Rysunek 6 Jednostka pompująca urządzenia Pacepress

Źródło: Emitent

Medinice prowadzi zaawansowane rozmowy z największymi graczami na rynku medycznym dotyczące wprowadzenia produktu na rynek globalny. Zakończono faze proof of concept. Na datę Dokumentu Informacyjnego Pacepress uzyskał pozwolenie na wprowadzenie do sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej - na skutek braku uwag Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych do dokumentacji zgłoszeniowej opatrunku uciskowego Pacepress w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia, wyrób może być wprowadzany do obrotu na rynkach Unii Europejskiej. Pacepress jako wyrób klasy I przeszedł ocenę zgodności wyrobu medycznego z wymaganiami zasadniczymi oraz uzyskał znak CE. Obecnie Emitent przygotowuje się do rozpoczęcia kilkumiesięcznych badań klinicznych Pacepress na grupie kilkudziesięciu pacjentów. Emitent zakłada sprzedaż licencji na produkt.

Proces rozwoju produktu został przedstawiony na rysunku poniżej.

Rysunek 7 Kamienie milowe urządzenia Pacepress



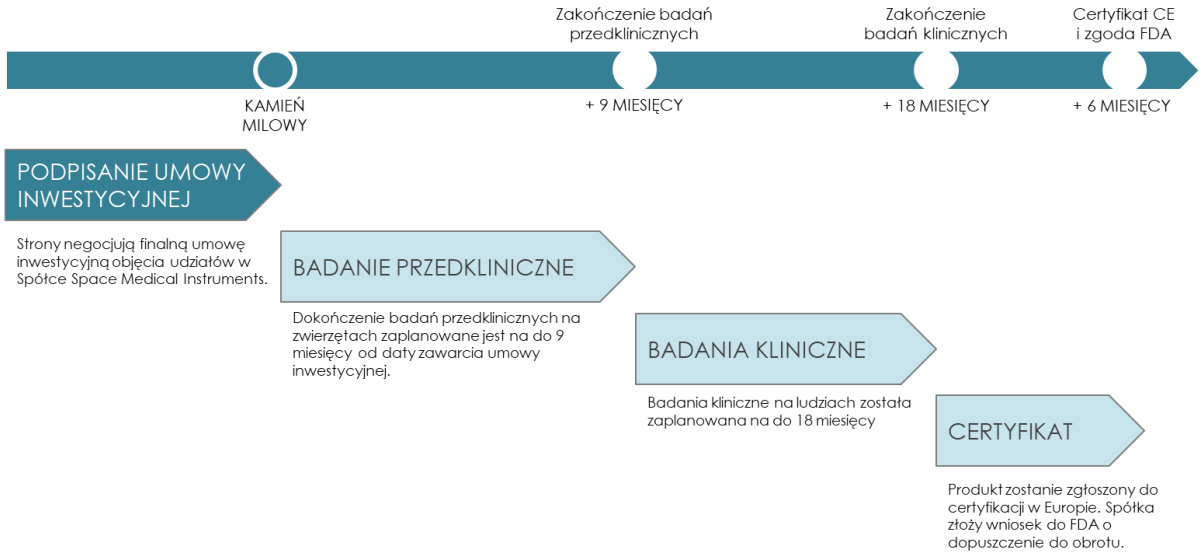
Źródło: Emitent

Na dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent podpisał wstępne porozumienie inwestycyjne z holenderską spółką CT Holding B.V. będącej spółką celową Uniwersytetu Medycznego w Utrechcie, w której Uniwersytet posiada ok. 50% udziałów. Porozumienie zakłada wniesienie przez CT Holding praw do urządzeń Suction Knife oraz SpaceMaker do nowo powstałej spółki celowej Space Medical Instruments B.V., w której Emitent docelowo obejmie 40% udziałów natomiast pozostałe 60% będzie w posiadaniu CT Holding B.V. Zgodnie z porozumieniem rolą Emitenta będzie całościowe przeprowadzanie procesu komercjalizacji oraz monetyzacji narzędzi medycznych Suction Knife oraz SpaceMaker, wniesionych do spółki celowej Space Medical Instruments B.V. oraz jej dokapitalizowanie. Spółka CT Holding będzie koordynowała proces rozwoju obu urządzeń.

Spacemaker

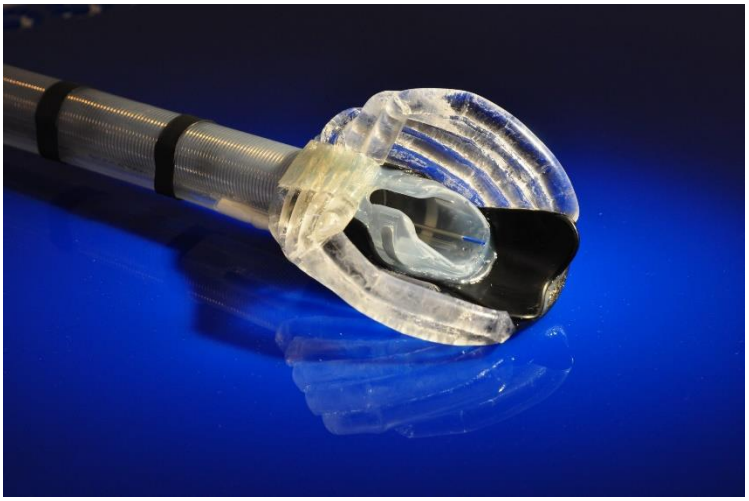
Rozwijany na Uniwersytecie Medycznym w Utrechcie wynalazek Spacemaker znajduje się na etapie badań prototypu. Zakończono prace nad jednym z prototypów wynalazku i prowadzone są badania przedkliniczne na zwierzętach. Dalszy rozwój koncentrował się na zaawansowanych prototypach wariantu o roboczej nazwie Snailhouse, który ma umożliwić utrzymywanie przestrzeni pomiędzy narządami w celu ułatwienia dostępu dla kardiochirurga. Spacemaker to nowe wielofunkcyjne urządzenie medyczne, które ułatwia małoinwazyjny dostęp i manewrowanie endoskopowymi instrumentami małoinwazyjnymi podczas zabiegów poprzez wykorzystywanie nadmuchiwanego elementu rozwierającego.

Rysunek 8 Kamienie milowe urządzenia Spacemaker



Źródło: Emitent

Rysunek 9 Spacemaker



Źródło: Emitent

Tradycyjne operacje serca i płuc są wysoce inwazyjne i wymagają otwarcia klatki piersiowej w celu uzyskania dostępu do operowanych tkanek. Skuteczność wykonywanych zabiegów jest wysoka, jednak około 40% pacjentów w trakcie zabiegów na otwartej klatce piersiowej narażonych jest na znaczne ryzyko związane z

zabiegiem i poważne dolegliwości. Z drugiej strony, procedury oparte na cewniku są mniej inwazyjne, ale nie są tak skuteczne, na przykład podczas zabiegów wymiany zastawki lub chirurgii arytmii.

Niedawno wzrosło zainteresowanie małoinwazyjnymi operacjami kardiochirurgicznymi, ponieważ zmniejszają one liczbę urazów operacyjnych, nie pozostawiają tylu blizn w porównaniu z operacjami na otwartym sercu oraz znacznie zmniejszają ryzyko wystąpienia powikłań związanych z otwarciem klatki piersiowej. \

Na datę Dokumentu Informacyjnego prowadzone są prace nad dwiema wersjami Spacemakera:

1. Chesterfield

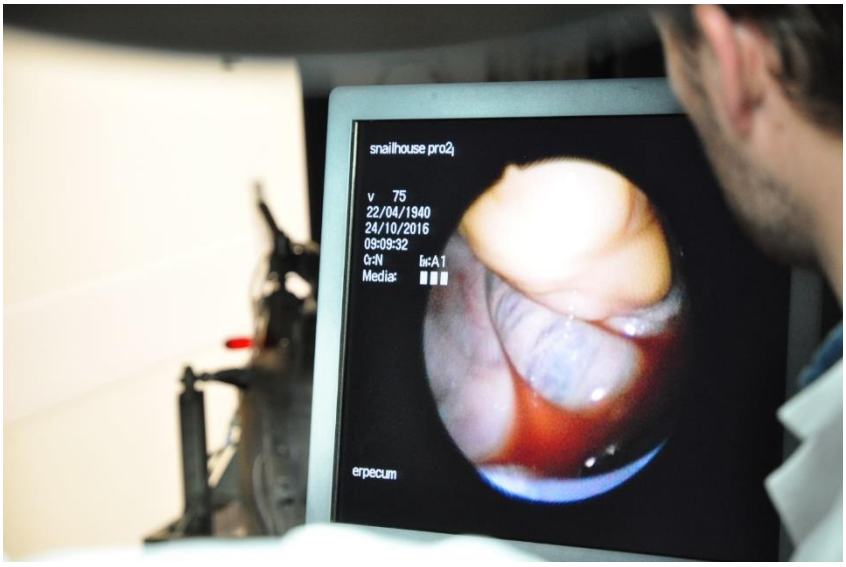
Obecną małoinwazyjną metodą odsłaniającą serce jest jednostronna wentylacja płuc, podczas której objętość płuc jest znacznie zmniejszona przez wdmuchiwanie gazu wysokociśnieniowego do prawego płuca i deflację lewego płuca. Pomimo tego, że dostęp do serca jest uzyskiwany, wydolność krążenia i funkcje płuc są znacznie obniżone podczas i po zabiegu. W starzejącej się populacji podatne osoby starsze z niewydolnością serca i przewlekłą obturacyjną chorobą płuc nie będą mogły być poddawane takim zabiegom.

Dzięki zastosowaniu Spacemakera (model Chesterfield) można zmniejszyć ryzyko powikłań powstałych wskutek operacji klatki piersiowej oraz związanych z wykorzystaniem wyżej opisanych procedur. Pierwsze badania kliniczne prototypu Chesterfield są przygotowywane w Holandii.

2. Snailhouse

Wersja modelu Spacemaker dla podwzgórza (tuż pod mostkiem) umożliwiająca dostęp do osierdzia przez 3 cm nacięcie skóry. W tym obszarze należy zwiększyć odstęp pomiędzy workiem osierdziowym a powierzchnią serca w celu ułatwienia lekarzom przeprowadzenia ablacji lub wykonania innych zabiegów chirurgicznych na powierzchni nabłonka serca.

Rysunek 10 Praktyczne wykorzystanie urządzenia Spacemaker



Źródło: Emitent

Suction Knife

Rozwijany na Uniwersytecie Medycznym w Utrechcie Suction Knife jest urządzeniem medycznym pozwalającym na wykonanie przez chirurga precyzyjnego nacięcia tkanki ludzkiej w minimalnym czasie i bez uszkodzenia zdrowych tkanek.

Procedura leczenia arytmii zazwyczaj wygląda w następujący sposób: zaraz po utworzeniu przez chirurga przezskórnego dostępu do klatki piersiowej trzeba dokonać także otwarcia osierdzia, które zazwyczaj jest mocno owinięte wokół serca, aby następnie uzyskać dostęp do przestrzeni osierdziowej dzięki czemu lekarz może wykonać np. zabieg ablacji serca. Suction Knife pozwoli na szybsze, łatwiejsze i bezpieczniejsze uzyskanie dostępu do przestrzeni osierdziowej.

Rysunek 11 Suction Knife

Źródło: Emitent

Wyrób medyczny Suction Knife dzięki specjalnej konstrukcji oraz wykorzystaniu ssania pozwala chirurgowi na wykonanie perfekcyjnego nacięcia osierdzia i jednoczasowego wprowadzenia urządzenia do wykonania zabiegów leczniczych lub diagnostycznych bez uszkodzenia okolicznych tkanek lub ściany serca i naczyń.

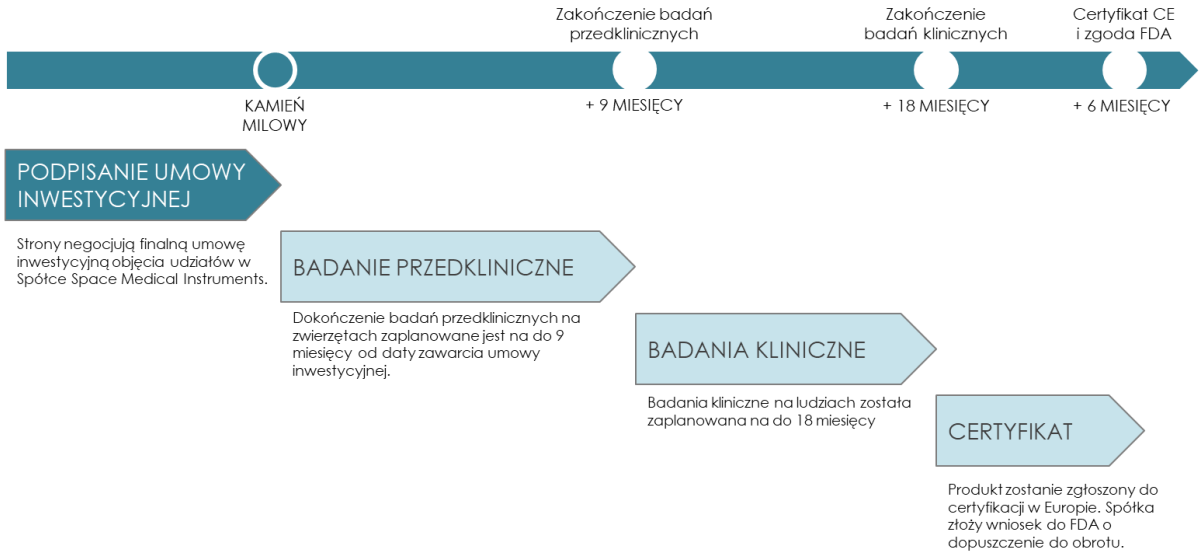
W przeciwieństwie do tradycyjnych noży chirurgicznych Suction Knife może być obsługiwany za pomocą jednej ręki i nie wymaga dodatkowych przyrządów, aby przymocować tkankę (np. pincety). Ponadto może dosięgnąć tkanki, która jest stosunkowo daleko od chirurgicznego nacięcia w ciele pacjenta i której nie można dosięgnąć za pomocą innych noży chirurgicznych.

Pierwszym rynkiem docelowym tego urządzenia, podobnie jak w przypadku Spacemaker, jest rynek kardiochirurgicznego leczenia arytmii, aczkolwiek urządzenie to może być potencjalnie stosowane również w innych dziedzinach chirurgii.

Niezależnie od działań Medinice, nad produktem Suction Knife prowadzone są prace rozwojowe zmierzające do uzyskania pozwolenia na wprowadzenie do obrotu. Według harmonogramu przedstawionego przez zespół pomysłodawcy zakończenie prac nad projektem powinno nastąpić do końca 2018 r. W tym czasie planowane jest zakończenie badań przedklinicznych na zwierzętach i przeprowadzenie jednej fazy badań klinicznych oraz wystąpienie o uzyskanie zgody na wprowadzenie produktu do obrotu.

Produkt posiada wysoki potencjał wdrożeniowy i cieszy się dużym zainteresowaniem wśród globalnych firm zajmujących się produkcją i dystrybucją wyrobów medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii.

Rysunek 12 Kamienie milowe urządzenia Suction Knife



Źródło: Emitent

Pozostałe projekty

Poza powyższymi projektami Emitent posiada prawa do następujących projektów, których aktualnie nie rozwija. W miarę możliwości będą uruchamiane prace nad kolejnymi produktami:

Cathaio

Elektroda Cathaio (Catheter All In One) jest elektrodą o uniwersalnych właściwościach diagnostycznych: elektrofizjologicznych, hemodynamicznych i biochemicznych. Elektroda ta łączy funkcje elektrody referencyjnej (stanowiącej punkt odniesienia do pozostałych pomiarów), stymulującej, diagnostycznej oraz pozwalającej na pobranie krwi z zatoki wieńcowej (Coronary Sinus CS).

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

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

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

Prace rozwojowe nad Cathaio i jego prototypem rozpoczną się po skompletowaniu zespołu i pozyskaniu finansowania, co według Zarządu Emitenta na datę Dokumentu Informacyjnego nastąpi nie wcześniej niż w drugiej połowie 2018 r.

EP Bioptom

EP Bioptom to elektrofizjologiczny bioptom do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D. Produkt posiada ochronę patentową i będzie wykorzystywany podczas biopsji mięśnia sercowego (EMB), która jest badaniem pozwalającym na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych w mikroskopie elektronowym.

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

Dostępna literatura pokazuje, że zabiegi wykonywane tą metodą są bezpieczniejsze niż tradycyjne EMB, obniżają ryzyko wystąpienia najbardziej poważnych powikłań (w tym prowadzących do śmierci pacjenta). Obecna metoda wykonania biopsji kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym polega na zastosowaniu oddzielnego narzędzia do EAM i EMB. Innowacyjne rozwiązanie opracowane przez Medinice S.A. dotyczy innowacyjnego uniwersalnego pojedynczego narzędzia do wykonywania EAM i następowej EMB. Jest to elektroda łącząca właściwości elektrody elektrofizjologicznej (EP), która służy do rejestracji potencjałów, stymulacji i tworzenia map potencjałowych w 3D-EAM oraz bioptomu do EMB. W efekcie urządzenie pozwala na jednoczasowe wykonanie mapowania oraz wykonanie kierowanej mapowaniem 3D biopsji mięśnia sercowego. Najważniejszym czynnikiem determinującym chęć do korzystania z wynalazku Medinice S.A będzie obniżenie ryzyka powikłań. Grupą pacjentów, która generuje najwyższe zapotrzebowanie na biopsje mięśnia sercowego, są pacjenci po przeszczepach serca. W pierwszym roku po zabiegu wykonuje się do 10 zabiegów, stąd zarówno ryzyko wystąpienia komplikacji, jak i dążenie do jego redukcji są istotne.

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

Prace rozwojowe nad EP Bioptom i jego prototypem rozpoczną się po skompletowaniu zespołu i pozyskaniu finansowania, co według Zarządu Emitenta na datę Dokumentu Informacyjnego nastąpi nie wcześniej niż w drugiej połowie 2018 r.

Mediconsole

Nowoczesne zabiegi medyczne opierają się o użytkowanie oprogramowania działającego na kilku komputerach oraz dodatkowych elektronicznych systemach wspomagających (m.in. komunikację, obserwację, diagnostykę). Głównym celem wykorzystania technik komputerowych jest wsparcie zabiegu, podniesienie jego jakości i bezpieczeństwa, oraz możliwość rejestracji i analizy parametrów. Rozwój technologii mających za zadanie wsparcie lekarzy powoduje jednocześnie konieczność dodatkowej asysty specjalistów oraz ekspertów, a są to ograniczone zasoby ludzkie.

Poprawa skuteczności i bezpieczeństwa wykonywania zabiegów i procedur medycznych oparta jest na komunikacji między personalnej, optymalnym wykorzystaniu technik diagnostyczno-leczniczych w celu sprawnego przeprowadzenia konsultacji śród zabiegowej i kontroli wykonywania procedur, stosowania wybranych technik lub nadzoru nad całością zabiegu przez eksperta.

Mediconsole jest projektem, który zakłada stworzenie innowacyjnego urządzenia, które można określić mianem uniwersalnej platformy telemedycznej. Rezultatem projektu będzie uzyskanie platformy informatycznej i systemu telemedycznej transmisji danych. W planach jest sprzedaż licencji i wdrożenie produkcji na terenie RP. Platforma będzie wykorzystywana w trzech obszarach:

1. Do prowadzenia zdalnych konsultacji eksperckich i telekonferencji w czasie rzeczywistym.

2. Ujednolicenia obsługi systemów IT wykorzystywanych w trakcie operacji. Pozwoli to na dokonywanie określonych zabiegów i współdziałanie kilku komputerów wykorzystywanych podczas procedur zabiegowych. Urządzenie ma mieć zaimplementowaną wielozadaniowość i możliwość obsługi różnego rodzaju sprzętu, którym dysponuje szpital.

3. Obserwacji zabiegów i rejestracji ich przebiegu.

Największą korzyścią z wykorzystywania Mediconsole będzie ograniczenie wymaganego personelu podczas zabiegów. Lekarze będą mieć ciągły dostęp do ekspertów (lekarzy), którzy w każdej chwili będą mogli udzielić konsultacji, co zwiększy również bezpieczeństwo pacjenta. Wykorzystanie platformy pozwoli na odciążenie wysoko wyspecjalizowanej kadry, zwiększając jednocześnie bezpieczeństwo pacjenta poprzez umożliwienie zdalnego nadzoru i konsultacji nawet spoza szpitala.

Dzięki ujednoliceniu systemów IT zespół zabiegowy będzie miał ułatwioną obsługę wszystkich wykorzystywanych urządzeń. Proces ten będzie mniej skomplikowany, dzięki bezproblemowemu przełączaniu się między urządzeniami i monitorami za pomocą jednego, dedykowanego, urządzenia wskazującego.

Wysokospecjalizowana technika umożliwi rejestrację i odtwarzanie zabiegów, co będzie miało istotny wpływ na wartości edukacyjne i naukowe. Rozwiązanie pozwalać będzie na prowadzenie zdalnej analizy jakości wykonywania zabiegów i rejestracji standardowych metod diagnostyczno-leczniczych na potrzeby badań naukowych, systemów akredytacyjnych, szkoleniowych i edukacyjnych. Zapis z zabiegów może również służyć jako materiał dowodowy w procesach ubezpieczeniowych.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent opracował procesy dla działania systemu i oczekuje na uzyskanie patentu.

Pozostała działalność

Oprócz działalności głównej opisanej powyżej, Emitent planuje świadczyć również usługi doradcze w zakresie realizacji projektów badawczo – rozwojowych oraz strategii komercjalizacji produktów dla zewnętrznych podmiotów. Grupę Medinice tworzą doświadczeni specjaliści z zakresu medycyny oraz praktycy biznesu. Oferta dla klientów zewnętrznych obejmuje:

- Analizę rynku i ocenę opłacalności projektu,
- Ocenę projektu,
- Wsparcie przy tworzeniu prototypu,
- Przygotowanie procedury certyfikacji.

Oferta Emitenta jest indywidualnie dopasowana do potrzeb klienta.

15.1.2. Wartość dodana

Medinice w sposób skuteczny tworzy platformę pomiędzy światem nauki i światem biznesu. Dotychczas efektem badań naukowych prowadzonych w ośrodkach naukowo-badawczych na terenie kraju nie było wprowadzenie nowych rozwiązań na rynek. Zamiast tego, tworzono raport lub opublikowanie wyników badań. Tym samym nie wpływają na budowanie wartości polskiego rynku.

Dzięki bogatemu doświadczeniu członków zespołu Emitent w sposób skuteczny pozyskuje, rozwija i komercjalizuje nowe wynalazki, których autorami są naukowcy z Polski oraz zagranicy. Dzięki współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi Spółka buduje wartość i znaczenie polskiego rynku medtech oraz promuje Polskę jako kraj wspierający innowacje w medycynie i zachęcający naukowców zagranicznych do rozwijania swoich wynalazków.

Działalność Emitenta ma również wpływ na działalność ośrodków naukowo-badawczych. Stworzenie produktu powstałego na bazie wynalazku opracowanego przez pracownika ośrodka będzie miało pozytywny wpływ na finanse ośrodka. Pozyskane środki przyczynią się do poprawy jakości kształcenia oraz wyposażenia placówki badawczej.

W efekcie Emitent będzie realizował swój cel, jakim jest wprowadzanie nowych, innowacyjnych rozwiązań, które pozwolą na szybsze, tańsze i bardziej efektywne przeprowadzanie procedur badawczych.

15.1.3. Odbiorcy

Dotychczasowe przychody Emitent generował świadcząc usługi doradcze w zakresie opiniowania projektów B+R, wsparcia przy zabezpieczeniu praw własności przemysłowej oraz wsparcia przy koordynowaniu badań przedklinicznych i klinicznych.

Ze względu na przyjęty model biznesowy, docelowa struktura odbiorców będzie ograniczona do kilku pozycji.

- **Licencjobiorcy** – partnerzy biznesowi, z którymi Emitent zawarł umowę, na mocy której licencjobiorca uzyskuje prawo do produkcji i sprzedaży produktów wypracowanych przez Emitenta. Wynagrodzenie Emitenta będzie mogło mieć charakter jednorazowej płatności lub udziału w przychodach Licencjobiorcy. Wynagrodzenie, w zależności od wynegocjowanych warunków, może uwzględniać również dwa z wyżej wymienionych elementów. W związku z planowanym rozpoczęciem sprzedaży produktu Pacepress w 2018 r., Emitent prowadzi rozmowy z wybranymi partnerami biznesowymi.

- **Przedsiębiorstwa rozwijające nowe technologie** – Emitent rozwija działalność doradczą w zakresie prowadzania prac badawczo-rozwojowych. Usługi będą dotyczyły zarówno prowadzonej dotychczas działalności w zakresie opiniowania projektów B+R, zabezpieczenia praw własności przemysłowej oraz wsparcia przy koordynowaniu badań przedklinicznych i klinicznych. Emitent planuje również utworzenie centrum badawczo-rozwojowego, które umożliwi oferowanie usług prototypowania.

15.1.4. Działalność badawczo-rozwojowa

Grupa posiada wiedzę i doświadczenie w zakresie prac badawczo-rozwojowych. Jednym z podmiotów Grupy Kapitałowej jest spółka Medinice B+R Sp. z o.o., w ramach której planowane jest uruchomienie Centrum Badawczo Rozwojowego, które będzie realizowało projekty o charakterze badawczo rozwojowym obejmujące m.in. przygotowywanie specyfikacji technicznej, przygotowywanie prototypu i dobór odpowiednich materiałów oraz badania wstępne.

Celem Centrum Badawczo-Rozwojowego będzie wspieranie rozwoju projektów własnych Grupy Medinice oraz projektów pomysłodawców. Jako podmiot rynkowy Emitent będzie również pozyskiwał projekty badawcze od innych przedsiębiorstw działających na polskim rynku.

Grupa Kapitałowa Medinice będzie generowała przychody z trzech źródeł:

- Rozwijanie własnych projektów – licencja z odpłatnego wykorzystania produktu Emitenta, sprzedaż patentów.

- Wspieranie projektów B+R – sprzedaż udziałów w projektach funduszom PE/VC lub inwestorom branżowym,

- Centrum Badawczo Rozwojowe – sprzedaż patentów i praw do rozwiązań będących efektem prac badawczo-rozwojowych, świadczenie usług badawczo-rozwojowych.

Poza obecnie realizowanymi i planowanymi produktami Medinice aktywnie poszukuje nowych projektów. W tym celu Spółka współpracuje z naukowcami i tworzy Radę Naukową, w skład której wchodzi zespół ekspertów z obszaru medtech, którzy wspierają Emitenta w tym procesie. Rada rekomenduje i nawiązuje kontakty z naukowcami posiadającymi innowacyjne rozwiązania. Ze względu na fakt, że członkami Rady są osoby związane z instytucjami naukowymi w różnych krajach, Emitent liczy na pozyskanie projektów rozwijanych przez naukowców również z zagranicy. W skład Rady Programowej wchodzi kilkudziesięciu lekarzy, naukowców oraz menedżerów, w tym m.in.:

- prof. dr hab. n. med. Michał Zembala,
- dr Adam Budzikowski,

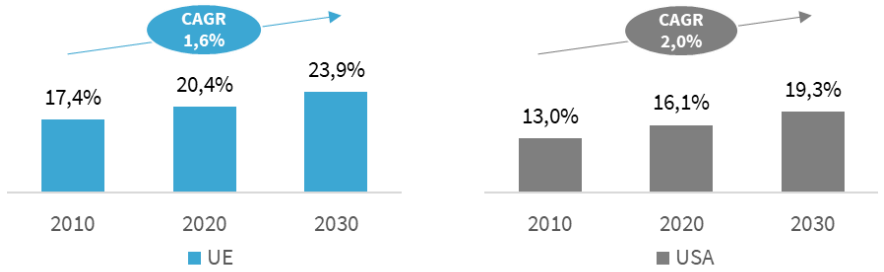
- prof. nadzw. dr hab. Piotr Suwalski,
- prof. Paul Grundeman,
- prof. dr hab. inż. Przemysław Łoś,
- prof. dr hab. n. med. Piotr Ponikowski,
- Mariusz Knap.

15.2. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent

Emitent działa na rynku medtech w segmencie produktów kardiologicznych i kardiochirurgicznych. Ze względu na zmiany w strukturze wiekowej populacji oraz utrzymujący się trend starzenia się społeczeństw prognozuje się wzrost tego rynku.

15.2.1. Trendy rynkowe

Rysunek 13 Prognoza udziału populacji powyżej 65 lat (%, 2015)



Źródło: Eurostat, US Census.

Społeczeństwo w krajach rozwijających coraz bardziej się starzeje. Proces ten prowadzi do zwiększenia wydatków zdrowotnych oraz generuje zapotrzebowanie na technologie i urządzenia medyczne, które do tej pory zdawały się być niszowe. Obecnie w Unii Europejskiej (UE) mieszka łącznie 511,4 mln osób, z czego odsetek Europejczyków w wieku powyżej 65 roku życia wynosi 17,14%[1], jednakże różni się on w zależności od regionu. Struktura wiekowa w krajach rozwiniętych (m.in. UE i USA) wskazuje na konieczność przeznaczania coraz większej kwoty z budżetów państw na opiekę zdrowotną starzejącego się społeczeństwa. Prognozy zakładają, że w 2030 roku udział populacji powyżej 65 lat na świecie wyniesie 16,7%. Udział ten dla Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych wyniesie odpowiednio 23,9% i 19,3%.[2] W 2050 szacuje się, że udział będzie miał wartości odpowiednio: 28,4% i 20,2%.

Jednocześnie zmianie ulega styl życia mieszkańców w tych rejonach. Osoby starsze coraz częściej zaczynają dbać o zdrowie. Szacuje się, że zastosowanie badań profilaktycznych oraz zdrowy tryb życia pozwoliłby uniknąć do 90% chorób układu krążenia[3]. Promocja zdrowego stylu życia przyczynia się do wykazywania aktywności fizycznej i poprawy zdrowia osób starszych. Większa świadomość ryzyka zachorowalności skłania ludzi do okresowych badań, dlatego rynek stwarza duże możliwości także w obszarze profilaktyki.

Ponadto rośnie presja na obniżanie kosztów leczenia, w związku z czym zarządcy placówek medycznych zmuszeni są przykładać coraz większą uwagę do racjonalności wydatków przeznaczonych na zakup urządzeń medycznych. Od pewnego czasu można zauważyć, że odbiorcy sprzętu medycznego nie kierują się już tylko ceną, lecz również innymi czynnikami, które kreują koszty prowadzenia placówek, takimi jak poprawa skuteczności leczenia (skracające czas pobytu pacjenta w szpitalu), zmniejszenie błędów w sztuce lekarskiej, łatwość współpracy z dostawcą technologii medycznych czy łatwość uzyskania refundacji. Głównym priorytetem szpitali jest zatem zwiększenie dochodowości poprzez kontrolę kosztów i poprawę efektywności. Zaawansowane rozwiązania technologiczne oraz diagnostyka molekularna odpowiadają na potrzeby zgłaszane

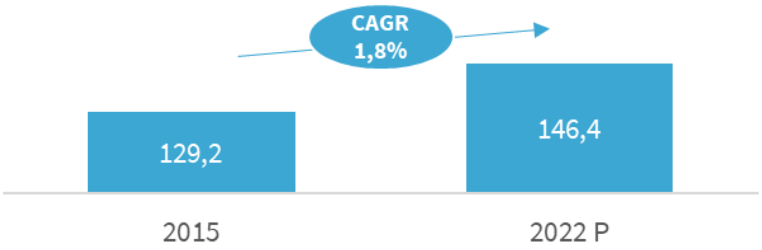
[1] Źródło: Eurostat,
[2] Sergei Scherbov, "European Demographic Data Sheet", http://www.oeaw.ac.at/vid/datasheet/download/European_Demographic_Data_Sheet_2010.pdf
[3] Harpal S Buttar, Timao Li, "Prevention of cardiovascular diseases: Role of exercise, dietary interventions, obesity and smoking cessation", 2005, https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC2716237/

przez zarządców placówek. Przez to znakomita większość pacjentów w krajach rozwiniętych jest beneficjentem technologii medycznych, działających prewencyjnie, diagnostycznie i leczniczo.

15.2.2. Choroby układu krążenia

Choroby układu krążenia są obok chorób nowotworowych najczęstszą przyczyną zgonów na świecie. W Polsce również odpowiadają za dość wysoki udział wszystkich zgonów. W okresie od 1990 r. do 2013 r. udział zgonów spowodowanych chorobami układu krążenia na świecie wzrósł o 41%[4].

Rysunek 14 Globalny rynek chorób układu krążenia (mld USD)



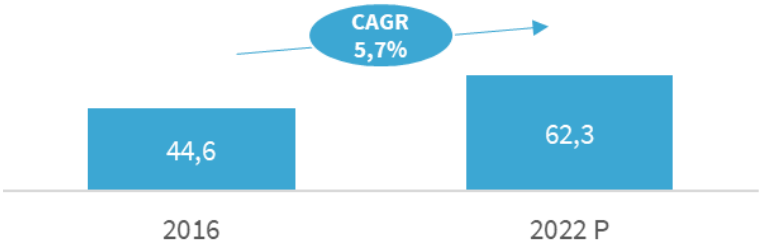
Źródło: „Global Cardiovascular Disease Market to 2022", GBI Research

Na podstawie prognoz globalny rynek chorób układu krążenia w 2022 roku osiągnie wartość 146,4 mld USD, wzrastając średniorocznie o 1,8%[5]. Względną stagnację w dynamice wzrostu można przypisać wygasającym patentom oraz dopuszczeniu do rynku nowych produktów. Rynek tylko trzech schorzeń – niewydolności serca, zawałów i ostry zespół wieńcowy – do 2019 roku osiągnie wartość aż 18,2 mld USD. Z powodu starzenia się społeczeństwa popyt na tego typu kardiologiczne usługi medyczne będzie rósł.

Rynek medtech w segmencie kardiologii

Kardiologia jest drugim co do wielkości segmentem globalnego rynku medtech. Prognozuje się, że w 2022 r. segment ten osiągnie wartość 62,3 mld PLN, rosnąc tym samym od 2016 r. średniorocznie o 5,7%.

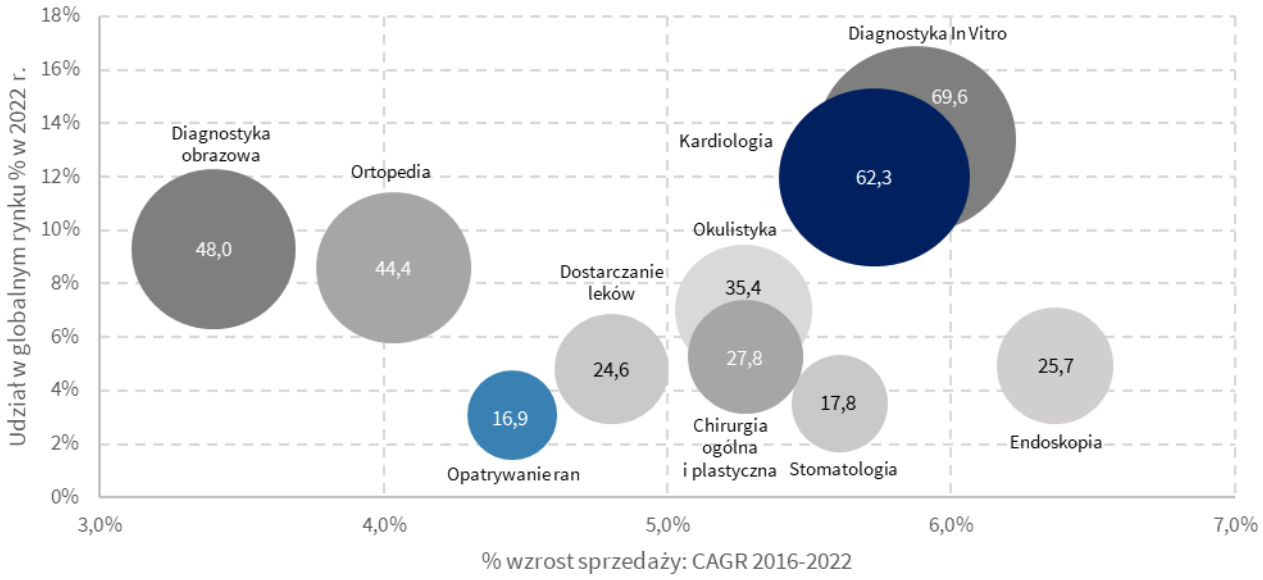
Rysunek 15 Wartość segmentu kardiologicznego na globalnym rynku medtech (mld USD)



Źródło: „EvaluateMedTech World Preview 2017, Outlook to 2022" Evaluate Ltd.

[4] Opracowanie własne na podstawie danych Głównego Urzędu Statystycznego.
[5] Global Cardiovascular Disease Market to 2022, GBI Research, October 2016

Rysunek 16 Prognozowana struktura oraz wzrost globalnego rynku medtech



Wewnątrz okręgów podano prognozowaną wartość rynku w 2022 r. [mld USD].

Źródło: Evaluate Ltd, Wrzesień 2017

15.2.3. Konkurencja

Spośród dziesięciu firm o największej globalnej sprzedaży urządzeń medycznych siedem spółek ma siedziby w Stanach Zjednoczonych. Globalnym liderem jest Medtronic, a na kolejnych miejscach plasują się Johnson & Johnson oraz europejscy potentaci – Siemens, Phillips oraz Roche.

Rynek medtech charakteryzuje się wysoką konkurencją. Wyniki prac badawczo rozwojowych (produkty/technologie) charakteryzują się innowacyjnością i mogą być objęte ochroną patentową. Silny rozwój rynku oraz dynamiczny wzrost liczby podmiotów w branży medycznej powoduje, że Emitentowi trudno jest przewidzieć liczby rozwiązań stanowiących rozwiązania substytucyjne i wpływ istnienia tych rozwiązań na zdolność do generowania zysków przez partnerów biznesowych, którzy będą odpowiedzialni za produkcję, sprzedaż i dystrybucję wyrobów.

Największe podmioty nie mogą zostać uznane za bezpośrednią konkurencję dla Emitenta ze względu na rozmiar i obszar działalności. Bezpośrednią konkurencją są niezależne podmioty rozwijające projekty z obszaru medtech.

Medinice współpracuje z ogólnoświatowymi korporacjami oferującymi rozwiązania dla placówek medycznych oraz dąży do osiągnięcia porozumienia z firmami o zasięgu globalnym w celu efektywnej dystrybucji zaimplementowanych rozwiązań. Rynek ma charakter globalny, a na rynku działa ograniczona liczba spółek. Medinice nawiązało współpracę z jednymi z największych graczy na rynku – Medtronic (m.in. produkty do zastosowań kardiologicznych i naczyniowych, usługi rekonstrukcyjne, leczenie cukrzycy), Abbott (urządzenia do leczenia zaburzeń rytmu serca, rozruszniki) oraz planuje nawiązać współpracę z Siemens (zajmujący się w sektorze medycznym m. in. systemami informatycznymi, diagnostyką laboratoryjną i obrazową, systemami terapeutycznymi i wyposażeniem dodatkowym). Koncerny te przyjęły model biznesowy polegający na prowadzeniu produkcji i sprzedaży gotowych urządzeń i rozwiązań medycznych opracowanych przez takie podmioty jak Medinice, które samodzielnie rozwijają innowacyjne produkty. Opierają one swoją strategię na zakupie gotowych rozwiązań od naukowców i podmiotów zewnętrznych takich jak Emitent.

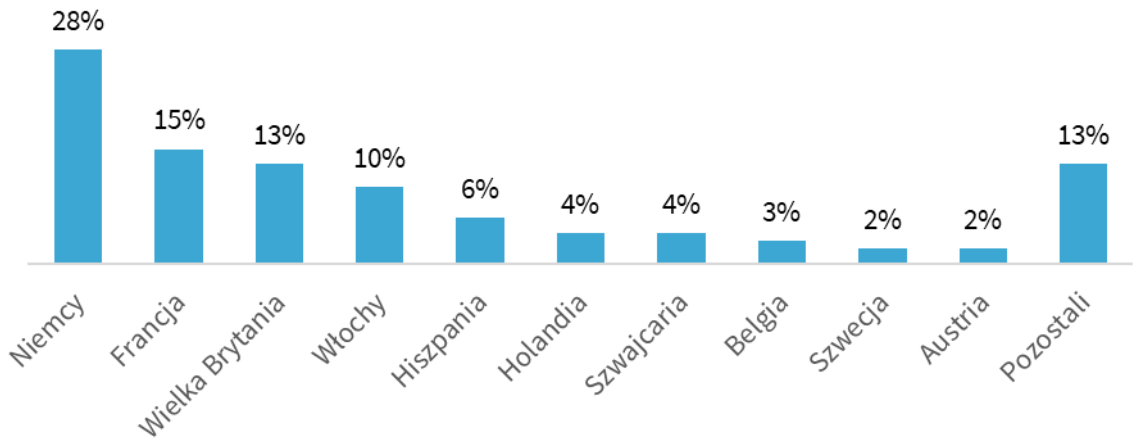
15.2.4. Rynek docelowy – Unia Europejska

Organem regulującym unijny rynek technologii medycznych jest Komisja Europejska. Instytucja ta poprzez dyrektywy zarządza procesem harmonizacji wymogów oraz reguluje rynek. Do wprowadzenia produktu w UE

konieczne jest uzyskanie certyfikatu CE. Jest on uznawany we wszystkich 28 państwach członkowskich oraz w niektórych państwach zewnętrznych (w tym w Norwegii i Szwajcarii). Główną przewagą konkurencyjną Unii Europejskiej w porównaniu do rynku amerykańskiego jest szybszy proces wprowadzania urządzeń medycznych na rynek. W latach 2000 – 2011 produkty medyczne w Europie zatwierdzano średnio o 43 miesiące szybciej niż w Stanach Zjednoczonych. Takie opóźnienie prowadzi niekiedy do skrajnych sytuacji, w których część spółek amerykańskich decyduje się na rozpoczęcie ekspansji od Europy jeszcze przed dystrybucją produktu na rynku krajowym.

Do największych rynków technologii medycznych w regionie należą w kolejności: Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Włochy, Hiszpania, Holandia, Szwajcaria, Belgia, Szwecja oraz Austria. Łączna wartość tych rynków stanowi 87% całego europejskiego rynku technologii medycznych, wycenianego na ok. 110 mld EUR. Szczegółowy podział rynku UE na poszczególne kraje przedstawiono poniżej:

Rysunek 17 Udział krajów w całkowitej wartości europejskiego rynku urządzeń medycznych w 2015 r.



Źródło: The European Medical Technology Industry, MedTech Europe, 2015

W branży technologii medycznych działa ok. 26 tys. firm[6], które dają zatrudnienie ponad 500 tys. pracownikom. Europejskie firmy medyczne należą do grupy ważnych eksporterów na świecie. Niemniej jednak, o ile niektóre kraje posiadają dodatni bilans handlowy technologii medycznych (np. Niemcy, Irlandia czy Holandia), o tyle wiele dużych gospodarek regionu jest silnie uzależnionych od importu. Wśród przykładów można wymienić największe rynki technologii medycznych w UE, tj. Wielką Brytanię, Włochy, Francję czy Hiszpanię. Niekwestionowanym liderem w eksporcie technologii medycznych są Niemcy, których eksport przekracza 24 mld EUR. Na uwagę zasługuje także fakt, że wielkość rynku medycznego nie jest głównym czynnikiem determinującym wielkość eksportu. Mniejsze rynki, takie jak Holandia, Belgia, czy nawet Irlandia, są równie ważnymi dostawcami urządzeń medycznych, co największe kraje Europy Zachodniej.

Najważniejszymi kierunkami eksportu technologii medycznych są Stany Zjednoczone, do których trafia 37% eksportu z UE. Inne ważne rynki dla europejskich eksporterów to Chiny (10,3%), Japonia (8,1%), Rosja (2,9%), Indie (1,9%) oraz Brazylia (1,7%)[8]. Stany Zjednoczone odpowiadają również za największą część importu (58,9%), który trafia do Unii Europejskiej. Spory udział mają Chiny (10,2%), które specjalizują głównie w mniej zaawansowanych produktach (tzw. technologie niższego ryzyka). Ważnym dostawcą azjatyckim jest także Japonia, której udział w imporcie wynosi 6,1%.

Unię Europejską można opisywać w niektórych przypadkach jako jeden rynek, w szczególności, jeśli rozpatrujemy takie czynniki, jak procesy demograficzne, starzenie się społeczeństwa, presję na obniżanie wydatków medycznych czy przyzwyczajenie Europejczyków do wysokiej jakości opieki zdrowotnej. Pomimo licznych podobieństw poszczególne kraje różnią się od siebie pod względem potrzeb, nasycenia rynku oraz spodziewanych perspektyw rozwoju. Z tego względu w dalszej części Dokumentu Informacyjnego zostanie zawarta krótka charakterystyka kluczowych regionów z punktu widzenia rozwoju Emitenta.

[6] The European Medical Technology Industry, MedTech Europe, 2015

15.2.5. Rynek docelowy – Rynek Stanów Zjednoczonych

Rynek amerykański jest szczególnie atrakcyjny z uwagi na rozmiar rynku technologii medycznej, który wyceniany jest na blisko 140 miliardów USD i stanowi ok. 40 procent globalnego rynku urządzeń medycznych w 2015 roku. Branża ta zatrudnia ponad 35 tys. osób.[7]

Na rynku amerykańskim funkcjonuje ponad 16 tys. firm zajmujących się produkcją urządzeń medycznych, z których większość to małe i średnie przedsiębiorstwa (91%)[8]. Firmy medyczne są zlokalizowane na terenie całego kraju, jednakże istnieje szereg większych skupisk w regionach, które słyną z innych przemysłów high-tech. Najwięcej firm zlokalizowanych jest w Kalifornii, Florydzie, Nowym Jorku, Michigan, Massachusetts oraz Illinois.[9] Rynek amerykański jest jednak jak żaden inny zdominowany przez największych światowych graczy, wśród których można wymienić GE Healthcare, Medtronic, Johnson & Johnson oraz Baxter International. W USA funkcjonuje około 30 innych firm medycznych, których roczne przychody przekraczają 1 mld USD.

Głównym czynnikiem determinującym przyszłość rynku będzie rozwój rynków wschodzących. Stany Zjednoczone, jako największy światowy eksporter technologii medycznych, może skorzystać najwięcej na rosnącym popycie na urządzenia medyczne w państwach BRIC (Brazylia, Rosja, Indie i Chiny). Przyszłość branży uzależniona będzie również od procesów demograficznych. Podobnie jak w Europie i Kanadzie, starzeniu się społeczeństwa amerykańskiego będzie towarzyszyć wzrost wydatków na opiekę zdrowotną oraz wzrost zapotrzebowania na nowe technologie medyczne. Proces starzenia się społeczeństwa wg prognoz będzie zachodzić jednak w tym kraju wolniej niż w Unii Europejskiej.

Do mocnych stron amerykańskiego rynku należy zaliczyć obfitość kapitału venture capital. Ułatwione pozyskanie inwestora w tym kraju pozwala na szybkie tworzenie startupów medycznych, co przyspiesza proces wprowadzania nowych technologii na rynek. Do mocnych stron rynku amerykańskiego należy także rozbudowane zaplecze akademickie. W USA funkcjonuje ponad 140 szkół medycznych oraz ok. 400 szpitali dydaktycznych[10]. Amerykańskie instytucje dydaktyczne zatrudniają najlepszych specjalistów z całego świata oraz znajdują się w czołówkach światowych rankingów.

Istotnym czynnikiem napędzającym rozwój usług medycznych w USA jest także konsumpcjonizm pacjentów. Dla uzyskania najlepszej opieki zdrowotnej wymagają oni coraz częściej od szpitali i ubezpieczycieli urządzeń medycznych oraz najnowszych leków.

Wśród problemów rynku amerykańskiego należy wymienić wysokie koszty leczenia, które w dużej mierze odpowiadają za najwyższe wydatki medyczne per capita (ok. 9,4 tys. dolarów[11]). Problem ten został dogłębnie zbadany przez firmę doradczą The Boston Consulting Group, w publikacji „Slow Burn The Need to Transform the Medtech Model in Europe". Zgodnie z raportem koszt wymiany biodra w USA[12] oscyluje w granicy 40 tys. USD, a dla porównania, koszt tej samej procedury w Europie (uwzględniono Francję, Wielką Brytanię i Hiszpanie) wynosi niewiele ponad 10 tys. USD. Różnica widoczna jest także w przypadku najpopularniejszych badań diagnostycznych, koszt przeprowadzenia badania na rezonansie magnetycznym we Francji, Wielkiej Brytanii i Hiszpanii kosztuje ok. 300 USD, a w USA ponad 1.100 USD.

Na rynku amerykańskim zamiast presji na ograniczanie wydatków zdrowotnych, którą zaczynają coraz bardziej dotkliwie odczuwać firmy europejskie, występować będzie więc raczej presja na obniżanie kosztów leczenia. Problem rosnących cen usług medycznych poruszany jest bowiem od wielu lat przez polityków, w mediach oraz przez pacjentów. Jednym z zagrożeń dla amerykańskiego rynku technologii medycznych jest w pewnym stopniu jego mocna pozycja w roli światowego lidera technologii medycznych. Eksperci uznają, że powolny proces wprowadzania produktów na rynek (oraz związane z tym koszty), podobnie jak spodziewany rozwój rynków wschodzących, mogą powodować odpływ kapitału venture capital w stronę gospodarek rozwijających się. Na rynkach wschodzących stopy zwrotu z inwestycji są bowiem znacznie wyższe, z uwagi na ich niskie nasycenie

[7] Medical Technology Spotlight, SelectUSA (https://www.selectusa.gov/medical-device-industry-united-states)
[8] Michael Ramlet, Robert Book, Han Zhong, "The Economic Impact of the Medical Device Excise Tax", Czerwiec 2012
[9] Yair Holtzman, "The U.S. Medical Device Industry in 2012: Challenges at Home and Abroad", Lipiec 2012
[10] Medinice estimate based on public releases
[11] Health expenditure per capita (current US$) in 2014, The World Bank
[12] Nicolas Kachaner, Vinciane Beauchene, „Slow Burn The Need to Transform the Medtech Model in Europe", Październik 2013

oraz niższe koszty wprowadzenia i produkcji urządzeń medycznych.[13] Taka sytuacja może ograniczyć dostęp amerykańskich producentów do kapitału, co stanowiło do tej pory jeden z głównych czynników sukcesu gospodarki Stanów Zjednoczonych.

Rynek amerykański boryka się także z wieloma problemami natury społecznej, wśród których należy wymienić rosnącą lukę w kompetencjach i rozwoju. Na świecie nasila się bowiem walka o wykwalifikowane zasoby ludzkie, a coraz więcej naukowców, którzy wyjeżdżają do USA w celu zdobycia wykształcenia, wraca do kraju pochodzenia w celu kontynuowania badań i podjęcia pracy w krajowych jednostkach badawczych. USA mają także coraz więcej trudności, by nadążyć za innymi gospodarkami pod względem rozwoju innowacji, zasobów ludzkich oraz produkcji. USA odczuwają także coraz mocniej zagrożenie ze strony krajów BRIC, w tym w szczególności ze strony Chin, które posiadają prawie tyle samo ośrodków badawczych.

Należy również pamiętać, że na wielu kluczowych dla USA rynkach zaczyna wyrastać lokalna konkurencja. Obecnie lokalne przedsiębiorstwa medyczne zajmują się produkcją technologii niskiego ryzyka. W przypadku przejścia na produkcję sprzętu średniego i wysokiego ryzyka dominacja tego kraju jako głównego dostawcy technologii medycznych mogłaby zostać zagrożona. Ta sytuacja dotyczy w szczególności przedsiębiorstw chińskich oraz brazylijskich, których rozwój może utrudnić ekspansję Stanów Zjednoczonych na rynek azjatycki oraz południowoamerykański.

Amerykański rynek urządzeń medycznych boryka się również z problemami natury prawnej. W Stanach Zjednoczonych występuje bowiem powolny i uciążliwy dla producentów system regulacyjny. Zdaniem producentów, proces rejestracji produktów jest dużo łatwiejszy chociażby w Kanadzie, czy w całej Unii Europejskiej. Taka sytuacja powoduje, że wejście z produktem niskiego i średniego ryzyka na rynek amerykański jest droższe niż wprowadzenie produktu w UE, a proces zatwierdzania trwa znacznie dłużej. Zostało to opisane szerzej w punkcie 15.2.6., dotyczącym oceny atrakcyjności rynków pod względem potencjału sprzedażowego.

15.2.6. Potencjał sprzedażowy

W celu oszacowania zakresu produkcji oszacowano potencjał popytu w dwóch obszarach:

- Możliwy popyt generowany przez firmy zajmujące się produkcją urządzeń medycznych, które mogą być zainteresowane zakupem gotowej technologii (niewyłącznej licencji, która może być udzielona kilku podmiotom).

- Popyt generowany przez odbiorców pośrednich, czyli pacjentów, którzy cierpią na arytmię serca oraz pacjentów, którzy przechodzą zabiegi implantacji urządzeń medycznych oraz zabiegi biopsji mięśnia sercowego.

Odbiorcami pośrednimi wynalazków Kropalikator, Minimax oraz Pacepress będą pacjenci, którzy będą przechodzić zabiegi ablacji serca oraz zabiegi implantacji urządzeń medycznych. Liczba odbiorców pośrednich w tym przypadku będzie zależna od liczba osób, u których wystąpi arytmia serca.

Problemy związane z zaburzeniami rytmu mogą wystąpić w każdym momencie życia, ale ich ryzyko zwiększa się z wiekiem – dla migotania przedsionków wynosi <0.5% dla osób pomiędzy 40, a 50 rokiem życia, ale wzrasta do 5-15% u osoby 80-letniej.[14] Pomimo iż obie płcie są narażone na problemy z zaburzeniami rytmu, pewne jej rodzaje występują częściej u kobiet niż u mężczyzn i odwrotnie. Migotanie przedsionków jest domeną męską, kobiety zaś częściej cierpią z powodu częstoskurczu komorowego. Często u kobiet przebieg arytmii jest bardziej odczuwalny, ze względu na naturalnie szybsze tętno serca. Mężczyźni natomiast są bardziej narażeni na nagłą śmierć sercową – w wieku 55-64 lat wskaźnik nagłych zgonów sercowych mężczyzn w stosunku do kobiet dochodzi aż do 7:1. Szacunkowo około 1/3 pacjentów z migotaniem przedsionków ma ponad 80 lat a prognozuje

[13] Yair Holtzman, "The U.S. Medical Device Industry in 2012: Challenges at Home and Abroad", lipiec 2012, http://www.mddionline.com/article/medtech-2012-SWOT

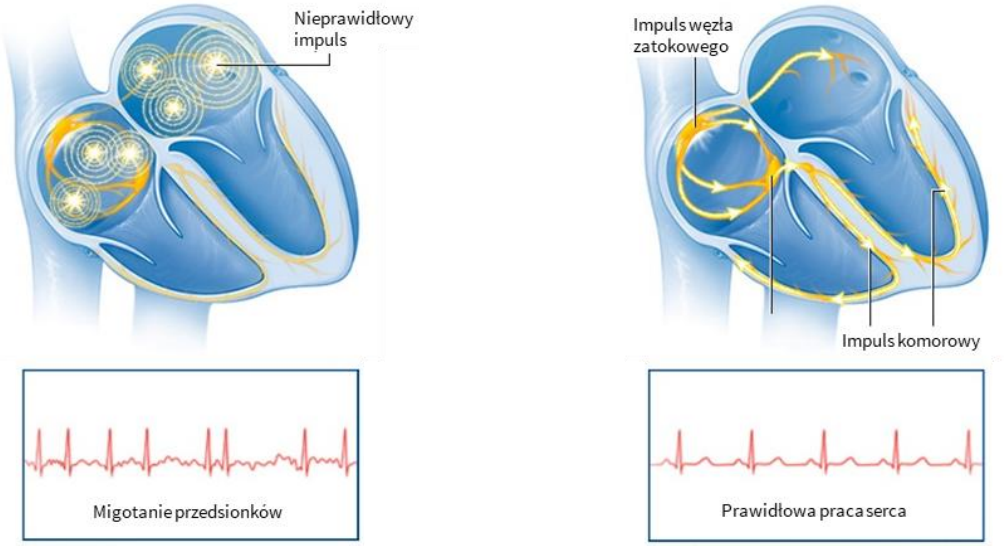
[14] Wiedza ekspercka Medinice S.A.

się, że do 2050 roku będą stanowić 50% pacjentów. Inne statystyki sugerują, iż migotanie przedsionków wystąpi w ciągu całego życia u 1 na 4 osoby po skończeniu 40 roku życia.[15]

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

Migotanie przedsionków to najczęstsze zaburzenie rytmu serca. Szacuje się, że w Polsce problem ten dotyczy 600-700 tys. osób.[16] W krajach Unii Europejskiej – ponad 4,5 mln, gdzie 1/3 wszystkich hospitalizacji odbywa się z powodu arytmii serca. W USA ponad 2,3 mln osób doświadcza migotania przedsionków. Zgodnie z przewidywaniami w roku 2030 od 14 do 17 mln mieszkańców Unii Europejskiej będzie mieć to zaburzenie rytmu serca[17].

Rysunek 18 Migotanie przedsionków oraz prawidłowa praca serca



Źródło: Emitent

Do zwiększenia ryzyka wystąpienia arytmii (oprócz wieku) przyczyniają się również choroby przewlekłe oraz inne przypadłości, np. otyłość. Na podstawie danych demograficznych oraz porównania współczynników otyłości na obu rynkach możemy spodziewać się, że mieszkańcy obu regionów będą w podobnym stopniu narażeni na wystąpienie zaburzeń rytmu serca. Bardziej narażone są osoby z wadami zastawkowymi serca i chorobą mięśnia sercowego. Czynnikami sprzyjającymi wystąpieniu migotania przedsionków są również nadciśnienie tętnicze, cukrzyca, choroba niedokrwienna serca i niewydolność serca. Również choroby układowe, zwłóknienie przedsionków, nadczynność tarczycy, choroby płuc i niewydolność nerek zwiększają ryzyko zapadnięcia na to schorzenie. Nie bez wpływu na wystąpienie migotania przedsionków jest także nadmierne spożywanie alkoholu i palenie papierosów. Wpływ na wystąpienie migotania mają też przebyte operacje na sercu, płucach lub przełyku, a także czynniki genetyczne.

Migotanie przedsionków może doprowadzić do udaru niedokrwiennego mózgu, który może zakończyć się niepełnosprawnością lub śmiercią. U około 35% osób z migotaniem przedsionków rozwija się udar. Grupa

[15] Mass screening identifies untreated AF in 5 of 75-76 year olds, European Society of Cardiology, Sierpień 2013
[16] Artykuł prasowy JM/Rynek Zdrowia, „Prof. Stępińska: migotanie przedsionków to poważny problem epidemiologiczny", sierpień 2014
[17] Opracowanie własne na podstawie danych EHRA Whitebook oraz Eurostat

najwyższego ryzyka wystąpienia udaru mózgu w ciągu roku migotania przedsionków bez odpowiedniej profilaktyki sięga 15-16 proc. U osób z grupy niskiego ryzyka wynosi ono poniżej 1%[18].

W ostatnich latach w Stanach Zjednoczonych z powodu migotania przedsionków dochodziło do ponad 750.000 hospitalizacji rocznie. Migotanie przedsionków przyczynia się do około 130.000 zgonów rocznie, ponadto współczynniki umieralności z powodu tego zaburzenia rosną już od dwóch dekad. Migotanie przedsionków kosztuje Stany Zjednoczone około 6 mld USD rocznie. Koszty medyczne dla osób dotkniętych tym zaburzeniem pracy serca są o ok. 8.705 USD wyższe w skali roku aniżeli dla osób, które nie cierpią z powodu migotania przedsionków. Oznacza to, że migotanie przedsionków stanowi kosztowny problem społeczny. Wiele czynników składa się na wysokie całkowite koszty leczenia migotania, są to[19]: koszt główny (52%), farmakoterapia (23%), konsultacje specjalistów (9%), badania laboratoryjne (8%), nakłady pracy (6%) oraz działalność paramedyczna (2%). W Stanach Zjednoczonych roczny koszt leczenia przypadający na jednego pacjenta oszacowano na 3.600 USD. Biorąc pod uwagę powszechność występowania migotania przedsionków ogólny koszt leczenia jest znaczny. Od 10% do 40% pacjentów z migotaniem przedsionków trafia każdego roku do szpitala, co wiąże się z bardzo wysokimi kosztami.

Krioaplikator i Minimax

Liczba wykonywanych zabiegów ablacji uzależniona jest od wyszkolenia zasobów ludzkich (elektrofizjologów i kardiochirurgów), jak i preferencji oraz świadomości pacjentów. Kolejnym z czynników wpływających na ich liczbę są ograniczenia budżetowe krajów przeznaczone na wykonywanie podobnych procedur, podobnie jak panujące zasady refundacyjne. Z przeprowadzonego rozeznania wynika jednak, że rozwinięte rynki cechuje zbliżona roczna liczba wykonywanych ablacji. Co więcej, stosunek liczby wykonywanych zabiegów do populacji z arytmią jest jednym z najwyższych na świecie.

Tabela 2: Liczba ablacji (w tym ablacji migotania przedsionków) na wybranych rynkach

RYNEK	ABLACJE ('15)	ABLACJE ('16)	ABLACJE AF (15')	ABLACJE AF (16')
UNIA EUROPEJSKA	219 tys.	239 tys.	84 tys.	97 tys.
USA*	141 tys.	154 tys.	54 tys.	62,5 tys.

Źródło: Opracowanie własne na podstawie The EHRA White Book 2017

Dane dotyczące Unii Europejskiej pochodzą z The EHRA White Book 2017, a dane dotyczące USA są szacowane na podstawie liczby mieszkańców. Rynek europejski oraz amerykański są do siebie podobne, dlatego przyjęte założenie uznano za zasadne. Na rynkach amerykańskim i europejskim wykonuje się ponad 390 tys. zabiegów ablacji rocznie, z czego prawie blisko 160 tys. to ablacje AF (40% i odsetek ten się zwiększa). Tempo wzrostu ablacji to około 9% r/r, a ablacji AF – prawie 16% r/r. Całkowita liczba implantacji urządzeń medycznych w elektroterapii serca wynosi ok 1,33 mln rocznie, z czego ok. 780 tys. przypada na UE oraz USA. Na podstawie danych dotyczących liczby wykonywanych przeszczepów serca oszacowano również, że zapotrzebowanie na biopsje EMB ze strony tych pacjentów wynosi ok. 45 tys. rocznie.

W ostatnich latach globalny rynek technologii ablacyjnych napotkał szereg wyzwań i trudności, lecz wciąż notuje wysokie wzrosty. Jego wartość w 2012 roku szacowana była na prawie 8,1 mld USD, co stanowi 8% wzrost względem roku poprzedniego.[20] Rynek ten jest podzielony na dwa segmenty, mianowicie technologie termalne i nietermalne. Do pierwszego z nich zalicza się metody ablacyjne, gdzie źródłem ciepła jest prąd, częstotliwość radiowa (RF), promieniowanie czy fale mikrofalowe. Segment technologii nietermalnych uwzględnia krioablacje oraz technologie hydromechaniczne.

Wysokie wzrosty rynku w ostatnich latach są wynikiem takich czynników jak rosnące wydatki zdrowotne, zmiany demograficzne oraz rosnące zapotrzebowanie na minimalnie inwazyjne procedury. Trendy te są

[18] Opracowanie własne na podstawie wiedzy eksperckiej
[19] Migotanie przedsionków jako choroba społeczna, Serce dla arytmii, http://www.sercedlaarytmii.pl/news_pl_110_migotanie-przedsionkow-jako-choroba-spoleczna.html
[20] Marketsandmarkets „Ablation Technologies Market worth 4.73 Billion USD by 2021" (http://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/ablation-technology.asp) oraz MarketWatch "Ablation Devices: Technologies and Global Markets", 2014 (http://www.marketwatch.com/story/ablation-devices-technologies-and-global-markets-2014-02-13)

szczególnie widoczne w USA, Zachodniej Europie oraz Japonii, w których proces starzenia społeczeństw zachodzi szczególnie szybko oraz roku na rok notuje się coraz więcej chorób układu sercowo-naczyniowego. Największy udział w światowym rynku urządzeń ablacyjnych mają Stany Zjednoczone, za którym plasuje się Europa.

Stany Zjednoczone są światowym liderem technologii ablacyjnych. Przychody ze sprzedaży urządzeń do ablacji w obu Amerykach oszacowano w 2011 roku na 4,23 mld USD, z czego większość przypadła na USA. Przychody z urządzeń do metod nietermalnych stanowią 6,17% całkowitej sprzedaży (udział ponad 2,5 krotnie wyższy niż w Europie). Podobnie jak na starym kontynencie segment ten notuje znacznie wyższą dynamikę wzrostu, przekraczającą 135% rocznie.[21]

Tabela 3: Przychody ze sprzedaży leczenia arytmii w USA

METODA	2010	2011	DYNAMIKA
METODY TERMALNE	3,893 MLD USD	4,233 MLD USD	8,73%
METODY NIETERMALNE	111 MLN USD	261 MLN USD	135,13%

Źródło: Markets and Markets materiał prasowy

Przychody ze sprzedaży urządzeń do ablacji w Europie szacowano w 2011 roku na 1,79 mld USD, co stanowi prawie 8% wzrost względem roku poprzedniego. Przychody z urządzeń dla metod nietermalnych w Europie stanowią jedynie 2,3% całkowitej sprzedaży, jednakże ten segment notuje znacznie wyższą dynamikę wzrostu, przekraczającą 33% rocznie.[22]

Tabela 4: Przychody ze sprzedaży leczenia arytmii w Europie

METODA	2010	2011	DYNAMIKA
METODY TERMALNE	1,620 MLD USD	1,749 MLD USD	7,96%
METODY NIETERMALNE	30 MLN USD	40 MLN USD	33,33%

Źródło: Markets and Markets materiał prasowy

Największy potencjał wzrostowy w tym segmencie rynku mają rynki azjatyckie, co jest wynikiem wzrostu liczby pacjentów, wzrostu zapotrzebowania na wykonywanie minimalnie inwazyjnych procedur oraz ekspansję największych firm na tych rynkach, które dzięki dostarczanym produktom zaspokoją zgłaszany popyt. USA i Europa mają przed sobą okres umiarkowanego, lecz stabilnego wzrostu, a wejście z produktem na te rynki wiąże się z reguły z mniejszym ryzykiem. Zgodnie z prognozami analityków firmy TechNavio w latach 2014-2019 globalny rynek technologii ablacyjnych RF ma rosnąć w średniorocznym tempie 18%.[23]

Pacepress

Liczba wykonywanych zabiegów implantacji urządzeń medycznych wykorzystywanych w elektroterapii serca (jako jedna z metod walki z arytmią) uzależniona jest od podobnych czynników. Zabiegi te są jednym z głównych czynników generujących popyt na Pacepress, gdyż po każdym z takich zabiegów wymagane jest założenie opatrunku uciskowego, który zmniejsza ryzyko powstania krwiaka loży po implantacji.

Zgodnie z wynikami badania „The 11th World Survey of Cardiac Pacing and Implantable Cardioverter-Defibrillators" globalną, roczną liczbę zabiegów implantacji stymulatorów serca szacuje się, na ponad 1 mln, z czego 737 tys. dotyczy implantacji nowych, urządzeń, a 264 tys. dotyczy ich wymiany (26% całkowitej liczby zabiegów). Najwięcej zabiegów implantacji stymulatorów dokonuje się w Stanach Zjednoczonych (ponad 264 tys. zabiegów). Podobną liczbę zabiegów odnotowuje się w całej Europie.[24]

[21] Markets and Markets: "Ablation Devices Market to 2016"
[22] Markets and Markets: "Ablation Devices Market to 2016"
[23] Sandler Research "Global Radiofrequency Ablation Devices Market 2015-2019", Styczeń 2015
[24] http://www.medscape.com/viewarticle/748993_3
* Estymacja Emitenta.

Tabela 5: Liczba zabiegów implantacji stymulatorów serca w 2009 r.

RYNEK	LICZBA ZABIEGÓW	LICZBA ZABIEGÓW NA MLN MIESZKAŃCÓW
USA	264 824	767
EUROPA, W TYM:	ok. 250 000	ok. 500
NIEMCY	76 046	927
FRANCJA	48 487	782
WŁOCHY	44 653	744

Źródło: The 11th World Survey of Cardiac Pacing and Implantable Cardioverter-Defibrillators

W większości krajów z rozwiniętym rynkiem stymulatorów serca znacząco wzrosła liczba wymienianych urządzeń. Globalnie stanowią one ok. 26% całkowitej liczby zabiegów. Wskaźnik ten jest jednak mocno zróżnicowany pomiędzy poszczególnymi krajami – w Indiach wynosi on jedynie 2%, w Chinach 15%, w Korei Południowej 33%, a w Japonii przekracza 44%.

W 2009 r. również ok. 328 tys. zabiegów implantacji kardiowerterów (ICD), z których 222 tys. przypada na nowe urządzenia, a 105 tys. na wymianę (32% całkowitej liczby urządzeń). Liczba zabiegów względem poprzedniej edycji raportu z 2005 roku wzrosła praktycznie w każdym z badanych krajów. Największym rynkiem IC są Stany Zjednoczone z liczbą 132 tys. zabiegów rocznie. Do krajów europejskich z najwyższym współczynnikiem implantacji w przeliczeniu do liczby mieszkańców należą Niemcy, Holandia oraz Włochy.

Tabela 1: Liczba zabiegów implantacji kardiowerterów w 2009 r.

RYNEK	LICZBA ZABIEGÓW	LICZBA ZABIEGÓW NA MLN MIESZKAŃCÓW
USA	133 262	434
EUROPA	OK. 133 000	183*
NIEMCY	OK. 23 000	290
WŁOCHY	OK. 10 400	174
HOLANDIA	OK. 3 700	220

*** Estymacja Emitenta.**

Źródło: The 11th World Survey of Cardiac Pacing and Implantable Cardioverter-Defibrillators

Całkowita globalna liczba zabiegów implantacji urządzeń medycznych wykorzystywanych w elektroterapii serca, w których może znaleźć zastosowanie Pacepress wynosi 1,33 mln rocznie, z czego ok. 780 tys. przypada na Stany Zjednoczone oraz Europę.

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

Rynek ten jest mocno zróżnicowany i charakteryzuje go wysoka konkurencja. Zgodne z przewidywaniami rynek ten będzie rozwijał się stabilnie w długim okresie dzięki starzeniu się społeczeństw, a w konsekwencji ogólnego wzrostu liczby pacjentów leczonych w przychodniach i szpitalach. Wśród czynników stymulujących wzrost wymienia się także wsparcie rządowe w postaci finansowania rozwoju produktów do pielęgnacji ran, zwiększenie populacji chorych na cukrzycę oraz otyłość, które prowadzą do powstawania przewlekłych ran. Do głównych czynników hamujących rynek należą wysokie koszty zaawansowanych produktów do pielęgnacji ran.

Zapotrzebowanie na opatrunki specjalistyczne wykorzystywane podczas zabiegów implantacji urządzeń medycznych w elektroterapii serca będzie jednak w głównej mierze generowane przez liczbę podobnych zabiegów.

16. Strategia rozwoju

Motto Emitenta została opracowana w języku angielskim i brzmi: *Patient friendly smart routing therapies for quality of life*, co należy tłumaczyć jako dążenie Medinice do zapewnienia wysokiej jakości życia poprzez inteligentny i przyjazny dla pacjenta proces leczenia.

Misją Spółki jest tworzenie innowacyjnych, bezpiecznych, użytecznych i prostych w obsłudze rozwiązań w dziedzinie medycyny, w szczególności kardiologii oraz dostarczanie ich personelowi medycznemu i pacjentom.

Emitent dąży do stworzenia największej w Polsce platformy pomiędzy światem nauki i światem biznesu, która w efekcie przyczyni się do wzrostu znaczenia polskiego rynku medtech oraz podniesienia standardów leczenia na świecie. W swojej strategii Emitent skupia się na trzech głównych obszarach działalności:

- Rozwijania projektów własnych,
- Rozwijania projektów wspólnie z pomysłodawcą,
- Świadczenia usług doradczych w obszarze komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych.

Pierwszy obszar działalności opiera się na potencjale naukowym zespołu Emitenta, w tym również członków Rady Programowej. Emitent będzie rozwijał wynalazki zaproponowane przez członków zespołu, a które w innych okolicznościach mogłyby nie zostać zrealizowanie.

Drugi obszar działalności zakłada rozwijanie współpracy z ośrodkami naukowo-badawczymi i naukowcami. Emitent dąży do pozyskiwania wynalazków powstałych na bazie wyników prac badawczo-rozwojowych. Po osiągnięciu porozumienia z pomysłodawcą, Emitent będzie odpowiadał za biznesową i organizacyjną stronę przedsięwzięcia. Pomysłodawca będzie odpowiadał za dopracowanie koncepcji rozwiązania.

Ostatnim strategicznym obszarem działalności Emitenta jest świadczenie usług doradczych w obszarze komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych. Wykorzystując wiedzę i doświadczenie zespołu, Emitent będzie świadczył usługi dla zewnętrznych podmiotów.

Realizacja strategii będzie oparta na trzech filarach:

i. Edukacja,

ii. Badania,

iii. Komercjalizacja.

i. Edukacja

Emitent planuje stworzenie zakrojonego na szeroką skalę programu szkoleniowego skierowanego do ośrodków naukowo-badawczych, placówek o charakterze B+R oraz naukowców i pomysłodawców. Zakres szkolenia obejmuje m.in. zarządzanie własnością intelektualną, harmonogram certyfikacji produktów, zasady komercjalizacji projektów. Celem programu jest zwiększenie świadomości naukowców na temat działań niezbędnych do komercjalizacji projektu oraz uświadomienia, że jest to rozbudowany proces wymagający zaangażowania osób posiadających różnorodne kompetencje. Jednocześnie Emitent chce budować wizerunek Medinice, jako podmiotu specjalizującego się w procesie komercjalizacji wyników prac badawczo-rozwojowych.

Emitent planuje stworzenie programu uwzględniającego m.in. okresowe kilkudniowe seminaria, sesje elearningowe, spotkania z ekspertami.

ii. Badania

Bazując na dotychczasowym doświadczeniu, a także przyjętym kierunku rozwoju, Emitent planuje nawiązać bliską współpracę z wybranymi centrami badawczo-rozwojowymi, w których prowadzone były prace nad

nowymi prototypami oraz z którymi wspólnie rozwijałby nowe wynalazki. Jednocześnie, planowane jest utworzenie w ramach Grupy Kapitałowej własnego Centrum Badawczo-Rozwojowego, które skupiłoby się na rozwijaniu własnych produktów oraz świadczeniu usług na rzecz zewnętrznych podmiotów. Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego pozwoli na zdywersyfikowanie źródeł przychodów oraz zwiększenie stabilności finansowej Grupy.

iii. Komercjalizacja

Kluczowym źródłem przychodów Emitenta będzie komercjalizacja rozwiązań. Zespół Emitenta posiada doświadczenie w wyjściach kapitałowych oraz sprzedaży własności intelektualnej. Spółka nawiązała relacje z wiodącymi globalnymi producentami i dystrybutorami produktów medycznych – pozostaje w kontakcie z przedstawicielami takich kluczowych graczy jak Medtronic, Abbott czy Osypka AG. Współpraca z wiodącymi graczami pozwoli na wprowadzenie rozwijanych produktów nie tylko na rynek polski, ale również ich sprzedaż na terenie całej Europy oraz Stanów Zjednoczonych.

17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Na dzień Dokumentu Informacyjnego Emitent podpisał wstępne porozumienie inwestycyjne z holenderską spółką CT Holding B.V. będącej spółką celową Uniwersytetu Medycznego w Utrechcie, w której Uniwersytet posiada ok. 50% udziałów. Porozumienie zakłada wniesienie przez CT Holding praw do urządzeń Suction Knife oraz SpaceMaker do nowo powstałej spółki celowej Space Medical Instruments B.V., w której Emitent docelowo obejmie 40% udziałów natomiast pozostałe 60% będzie w posiadaniu CT Holding B.V. Zgodnie z porozumieniem rolą Emitenta będzie całościowe przeprowadzanie procesu komercjalizacji oraz monetyzacji narzędzi medycznych Suction Knife oraz SpaceMaker, wniesionych do spółki celowej Space Medical Instruments B.V. oraz jej dokapitalizowanie. CT Holding będzie koordynował proces rozwoju obu urządzeń.

W analizowanym okresie Emitent uporządkował strukturę własnościową wewnątrz grupy. Celem tych działań było zabezpieczenie praw własności przemysłowej (w tym patentów i zgłoszeń patentowych) bezpośrednio lub pośrednio (poprzez spółkę Medidata Sp. z o.o.) w Medinice S.A. Na datę Dokumentu Informacyjnego Grupę Kapitałową Medinice tworzą::

- Medinice S.A. – Emitent,
- Medidata Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów,
- Medinice B+R Sp. z o.o., w której Emitent posiada 100% udziałów.

18. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu do obrotu – w przypadku podmiotu, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

Emitent rozwija nowe produkty w obszarze kardiologii i kardiochirurgii. W związku z przyjętym modelem biznesowym, przychody Emitenta pojawią się dopiero po dopuszczeniu produktów do obrotu i ich sprzedaży. Pierwszym planowanym produktem, którego wprowadzenie do sprzedaży powinno nastąpić w 2018 roku jest Pacepress.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy Emitent planuje skupić się na kluczowych obszarach, których rozwój ma kluczowe znaczenie dla budowania wartości Spółki oraz jest spójne z przyjętą strategią przedsiębiorstwa. Emitent planuje poczynić inwestycje w trzech głównych obszarach:

- Rozwoju wynalazków Minimax i Krioaplikator,
- Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego, oraz
- Stworzenie programu, którego celem będzie edukacja i zachęcanie młodych naukowców do komercjalizacji wyników prac badawczo rozwojowych.

Emitent główny nacisk będzie kładł na kontynuowanie prac nad swoimi innowacyjnymi wynalazkami – Krioaplikatorem do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej oraz Minimax. Po przeprowadzeniu wnikliwej

analizy oceny opłacalności, Emitent nadał wyżej wymienionym projektom najwyższy priorytet. W analizowanym okresie Spółka planuje zakończyć prace nad prototypem Minimax i rozpoczęcie badań przedklinicznych, po których zakończeniu Spółka planuje rozpocząć badania kliniczne na ludziach. W miarę możliwości Emitent będzie podejmował kroki mające na celu rozwijanie innych produktów (m.in. Cathaio, EP Bioptom, Mediconsole) oraz pozyskiwanie nowych produktów.

Równolegle Grupa prowadzi prace nad stworzeniem centrum badawczo-rozwojowego, którego powstanie będzie wspierane przez fundusze unijne. Celem projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii" jest stworzenie ostatecznych prototypów innowacyjnych wyrobów medycznych z zakresu elektrofizjologii i kardiochirurgii oraz przeprowadzenie innowacyjnych badań doboru stopu materiałów elektrod RF. Wszystkie wytworzone i zakończone sukcesem prototypy będą wykorzystane w badaniach przedklinicznych na zwierzętach i klinicznych na ludziach, aby ostatecznie otrzymać certyfikat CE i wprowadzić je na rynek polski i międzynarodowy. Koncepcja stworzenia Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii powstała również na podstawie danych dotyczących rynku medycznego, w których prognozy zawarte w raporcie „EvaluateMedTech World Preview 2013" zakładają, że rynek medyczny na świecie do roku 2018 będzie rozwijał się w średniorocznym tempie (CAGR) 4,5%. Koncepcja działania Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii opiera się na dotychczasowych doświadczeniach działającej od 2012 r. spółki Medinice S.A., która jest udziałowcem Medinice B+R i tworzącego ją zespołu, ze szczególnym uwzględnieniem doświadczeń w obszarze pozyskiwania, selekcji, walidacji i rozwijania projektów B+R medycznych, a także pracy nad innowacyjnym wynalazkami z zakresu obu dziedzin medycyny. Fundament funkcjonowania powstającego Centrum Badawczo-Rozwojowego stanowi wykwalifikowana kadra, na którą składają się światowej rangi eksperci posiadający wiedzę oraz praktyczne doświadczenie w zabiegach elektrofizjologicznych i kardiochirurgicznych a dodatkowo są pomysłodawcami i wynalazcami wielu ciekawych rozwiązań medycznych często na skalę światową. Misją Centrum Badawczo-Rozwojowego jest wspieranie w tworzeniu innowacyjnych, bezpiecznych, użytecznych i prostych w obsłudze rozwiązań w elektrofizjologii i kardiochirurgii i dostarczanie ich personelowi medycznemu i pacjentom poprzez certyfikację CE.

W 2018 r. Emitent planuje wdrożyć i rozwinąć koncepcję edukowania i wspierana polskich i zagranicznych naukowców w zakresie rozwijania produktów na bazie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Celem prowadzonego działania jest zbudowanie wizerunku Medinice jako podmiotu specjalizującego się we wdrażaniu nowych wyrobów medycznych, w szczególności w obszarze medtech, posiadającego kompetencje naukowo-badawcze oraz wiedzę biznesową do komercjalizacji.

19. Opis dokonań Emitenta w 2017 r. oraz w 2018 r. do daty Dokumentu Informacyjnego

W 2017 r. Emitent dokonał kilku istotnych inicjatyw z perspektywy działalności Grupy Medinice:

- W sierpniu 2017 r. Emitent uzyskał warunkową ochronę patentową w Polsce na trzy rozwijane produkty: Minimax, CathAIO i Bioptom. Jednocześnie w dalszym ciągu toczy się postępowanie o uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej.

- Trwają prace rozwojowe nad uzyskaniem certyfikacji CE dla wynalazku Pacepress. Firma nawiązała współpracę z zewnętrznym doradcą odpowiedzialnym za wsparcie przy przygotowaniu dokumentacji wymaganej do uzyskania certyfikatu CE.

- Trwają prace rozwojowe elektrody Minimax – powstał pierwszy prototyp, na którym rozpoczną się testy.

- Odbyła się pierwsza faza badań przedklinicznych urządzenia Krioaplikatora na zwierzętach przy Uniwersytecie Medycznym w Utrecht (Holandia). W ocenie Emitenta wstępne wyniki wydają się bardzo obiecujące. Emitent zakończył badania przedkliniczne na zwierzętach i przygotowuje raport z tej fazy badania. Ze względu na rozszerzenie przewlekłej fazy badań przedklinicznych (Chronić Study) oraz dostosowanie ich do wymagań FDA, badania zakończą się w 2019 r.

- Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, Priorytet 2: Wsparcie otoczenia i potencjału

przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw" POIR. Wartość projektu wynosi ok. 14,6 mln zł. Wartość dotacji wynosi 8,1 mln zł.

- W październiku 2017 r., Medinice złożyło wniosek o dofinansowanie projektu pod nazwą *Fundusz MediAlfa* w ramach programu Bridge Alfa. Wartość projektu wynosi 25 milionów złotych, a poziom dofinansowania – 20 milionów złotych.

  Program Bridge Alfa zakłada wspieranie projektów B+R na etapie *proof of principle* i *proof of concept*. W ramach realizacji projektu Fundusz będzie wyszukiwał i pozyskiwał nowe projekty. Każdy z projektów pozyskanych w ramach projektu MediAlfa otrzyma dofinansowanie do kwoty 3 milionów złotych. Podpisanie umowy inwestycyjnej nastąpiło w grudniu 2017 r.

  Zgodnie z wymogami konkursowymi, a także przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Medinice powoła nowy podmiot, który uzyska status Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej (ASI).

- W kwietniu 2018 r. Emitent podpisał wstępne porozumienie inwestycyjne z holenderską spółką CT Holding B.V. będącej spółką celową Uniwersytetu Medycznego w Utrechcie, w której Uniwersytet posiada ok. 50% udziałów. Porozumienie zakłada wniesienie przez CT Holding praw do urządzeń Suction Knife oraz SpaceMaker do nowo powstałej spółki celowej Space Medical Instruments B.V., w której Emitent docelowo obejmie 40% udziałów natomiast pozostałe 60% będzie w posiadaniu CT Holding B.V. Zgodnie z porozumieniem rolą Emitenta będzie całościowe przeprowadzanie procesu komercjalizacji oraz monetyzacji narzędzi medycznych Suction Knife oraz SpaceMaker, wniesionych do spółki celowej Space Medical Instruments B.V. oraz jej dokapitalizowanie. Spółka CT Holding będzie koordynowała proces rozwoju obu urządzeń.

- W maju 2018 r. Emitent powziął informację od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) o uzyskaniu pozytywnej oceny wniosku pod nazwą "MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego" złożonego przez Spółkę w ramach konkursu 5/1.1.1/2017 (tzw. "Szybka Ścieżka"). W lipcu 2018 r. Spółka zawarła z NCBiR umowę na dofinansowanie projektu MiniMax. Wartość projektu to 4 731 379,33 zł, a kwota dofinansowania to 2.995.042,43 zł.

W 2018 r. Medinice zostały przyznane 3 dotacje na następujące projekty:

- Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu (wartość dofinansowania: 283.750 zł),
- Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej (wartość dofinansowania: 283.800 zł),
- Valve – urządzenie do próby Valsalvy.

Na dzień Dokumentu Informacyjnego umowy na dotacje dotyczące krioaplikatora oraz kaniuli zostały zawarte a umowa na dotację dotyczącą Valve jest w trakcie podpisywania.

W lipcu 2018 r. Pacepress uzyskał pozwolenie na wprowadzenie do sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej. Pacepress jako wyrób klasy I przeszedł ocenę zgodności wyrobu medycznego z wymaganiami zasadniczymi oraz uzyskał znak CE.

W dniu 23 lipca 2018 r. Emitent podpisał list intencyjny z Ensense Medical Technology z siedzibą w Szanghaju i tym samym rozpoczęto rozmowy których celem jest nawiązanie współpracy z zakresie prowadzenia prac badawczych i rozwojowych oraz komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań z dziedziny kardiologii. Współpraca koncentrować się będzie w szczególności na: wymianie doświadczeń i wiedzy w zakresie przeprowadzania zabiegów kardiologicznych, kreowaniu nowych rozwiązań w dziedzinie kardiologii, weryfikacji i ocenie innowacyjnych koncepcji projektów badawczych oraz prototypów, definiowaniu nowych obszarów badawczych odpowiadających na aktualne problemy w skutecznym leczeniu chorób serca, promocji produktów i rozwiązań wypracowanych przez strony.

W dniu 6 sierpnia 2018 r. Emitent podpisał list intencyjny z firmą Shanghai MicroPort EP MedTech Co., Ltd z siedzibą w Szanghaju i tym samym rozpoczęto rozmowy których celem jest nawiązanie współpracy z zakresie prowadzenia prac badawczych i rozwojowych oraz komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań z dziedziny kardiologii. Współpraca koncentrować się będzie w szczególności na: wymianie doświadczeń i wiedzy w zakresie przeprowadzania zabiegów kardiologicznych, kreowaniu nowych rozwiązań w dziedzinie kardiologii, weryfikacji i ocenie innowacyjnych koncepcji projektów badawczych oraz prototypów, definiowaniu nowych obszarów badawczych odpowiadających na aktualne problemy w skutecznym leczeniu chorób serca, promocji produktów i rozwiązań wypracowanych przez strony.

20. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

21. Informacje o wszczętych wobec Spółki postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Spółki

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, wedle najlepszej wiedzy Emitenta, nie toczy się wobec niego postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

22. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Spółki, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Wedle wiedzy Emitenta, Emitent nie jest stroną postępowań sądowych, w tym karnych ani karnoskarbowych, postępowań przed organami publicznymi, postępowań arbitrażowych, ani innych, za okres obejmujący ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które mogą mieć istotny wpływ na działalność albo na sytuację finansową Emitenta.

23. Zobowiązania Spółki istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jej sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

Główne grupy zobowiązań Emitenta na 31.12.2016 r., 31.12.2017 r. oraz 30.06.2018 r. przedstawiają się następująco:

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**991 432,88 zł**	**926 644,78 zł**	**1 268 216,30 zł**
Rezerwy na zobowiązania	**335,71 zł**	**0,00 zł**	**0,00 zł**
Zobowiązania długoterminowe	**173 085,83 zł**	**298 397,12 zł**	**565 913,22 zł**
- wobec jednostek powiązanych	*0,00 zł*	*194 398,06 zł*	*219 398,22 zł*
Zobowiązania krótkoterminowe	**152 041,49 zł**	**223 690,36 zł**	**192 048,20 zł**
wobec jednostek powiązanych	*53 820,49 zł*	*0,00 zł*	*0,00 zł*
wobec pozostałych jednostek	98 221 zł	223 690,36 zł	192 048,20 zł
Kredyty i pożyczki	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
z tyt. dostaw i usług	86 041,11 zł	143 179,94 zł	181 667,69 zł
z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 928,94 zł	80 088,12 zł	4 460,93 zł
z tyt. wynagrodzeń	63,00 zł	63,00 zł	63,00 zł
Inne	1 187,95 zł	359,30 zł	5 856,58 zł
Rozliczenia międzyokresowe	**665 969,85 zł**	**404 557,30 zł**	**510 254,84 zł**

24. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

25. Istotne umowy, w tym umowy handlowe, informacyjne, kredytowe i pożyczek

W związku z nieustannym i konsekwentnym rozwojem Medinice, Emitent prowadzi rozmowy biznesowe z potencjalnymi partnerami biznesowymi, które pozwolą przyspieszyć realizację produktów i jak najszybsze wprowadzenie rozwijanych produktów. Mając na uwadze powyższe, Emitent zawarł w ciągu ostatnich 12 miesięcy następujące umowy mające istotny wpływ na działalność Emitenta:

- Umowa o współpracy z firmą BSPL Sp. z o.o. z Krakowa, którą Emitent zawarł w 12.05.2016 r. Na mocy umowy, kontrahent dostarczy 200 sztuk produktu Pacepress po uzyskaniu stosownych pozwoleń i certyfikatów.

- Umowa o współpracy z Kriomedpol Sp. z o.o. z siedzibą w Starych Babicach, którą Emitent zawarł w 13.03.2013. Emitent współpracował już z Kriomedpol i kupił prawa własności do Krioaplikatora Suwalskiego. Na mocy niniejszej umowy, kontrahent zobowiązuje się dostarczać urządzenia produkowane przez Kriomedpol, jak również na zlecenie Medinice projektować oraz produkować nowe urządzenia.

- Umowa zawarta w dniu 29.09.2016 z Centrum Badawczo-rozwojowym Uniwersytetu Medycznego w Utrecht, Holandia. Na mocy zawartej umowy kontrahent zobowiązuje się do przeprowadzenia badań przedklinicznych i klinicznych dla prototypu produktu Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej pod warunkiem uzyskania przez Emitenta niezbędnych pozwoleń.

- Umowy pożyczki zawarte z Panem Sanjeevem Choudhary, znaczącym akcjonariuszem i Prezesem Zarządu Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Pan Choudhary udzielił Spółce pożyczek na kwotę 172.000,00 PLN (sto siedemdziesiąt dwa tysiące złotych) wynikające z umów zawartych w dniach: 20.08.2016, 31.08.2016, 22.09.2016, 27.10.2016, 29.11.2016 oraz 16.12.2016 r.

Równolegle, Emitent poszukuje i pozyskuje nowe wynalazki oparte na wynikach prac badawczo-rozwojowych. Rezultatem starań Emitenta jest zawarcie następujących umów na rozwój prototypu, prowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych oraz komercjalizację prac badawczo-rozwojowych:

- Umowa z uznanym polskim autorytetem medycznym na prowadzenie prac nad dwoma projektami badawczo-rozwojowymi.

- Umowa z uznanym holenderskim naukowcem na prowadzenie prac nad komercjalizacją wyników prac badawczo-rozwojowych.

26. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu ostatnich zaudytowanych danych finansowych

Poza zdarzeniami opisanymi w pkt IV.19 Dokumentu Informacyjnego w okresie po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej.

27. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących

27.1. Zarząd

Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana	Sanjeev Choudhary Prezes Zarządu, którego kadencja upływa w dniu 31.03.2019 r.
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	1. Doświadczenie zawodowe 2012 – obecnie – **Medinice S.A.** - Założyciel i Prezes Zarządu. 2007 – obecnie – **Value 4 Growth** (KK Consult) – właściciel. Firma doradcza specjalizującą się w doradztwie dla spółek z sektora MŚP w zakresie przejęć i pozyskiwania kapitału. 2007-2010 – **Hugin Group** – Country Manager Polska, gdzie odpowiadał za przygotowanie modelu współpracy z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie, stworzenie platformy współpracy dla Komisji Nadzoru Finansowych i Giełd (KNF) oraz innych stowarzyszeń finansowych oraz konfigurowanie odpowiedniego modelu integracji między systemami informacyjnymi prowadzonych przez firmę. 2007-2009 – **IMF Group** – Partner. Firma konsultingowa operująca w obszarze fuzji i przejęć, specjalizująca się w technologiach mobilnych i IT. 1996-2007 – **Orkla Media Group** – Dyrektor ds. inwestycji. Orkla Media Group to skandynawska, międzynarodową firmą, która odnotowała ponad miliardowy zysk i operuje na wielu rynkach (m.in. Dania, Szwecja, Polska, Niemcy, Norwegia, Litwa i Ukraina) oraz zatrudnia ok 7 000 pracowników. 1994-1996 – **PTK TVK S.A.** – Dyrektor Finansowy. W ramach swoich obowiązków poszukiwał potencjalnych inwestycji na terenie kraju, a także przygotowywaniem informacji o potencjalnych inwestycjach dla zarządu. 2. Wykształcenie i kursy 2014 INSEAD Business School – Corporate Strategy and M&A 2005 Norwegian School of Management, Bergen – Internacjonalizacja i aspekty kulturowe internacjonalizacji 2005 Centre for Creative Leadership – Leadership course 1997 CIMA (Chartered Institute of Management Accountants) w Londynie – ukończony pierwszy poziom. 1993-1995 Magister Zarządzania, Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu (we współpracy z Quebec University of Canada) 1987-1992 Magister Inżynier Informatyki, Politechnika Wrocławska na kierunku Informatyka i Zarządzanie
Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla	Nie dotyczy

emitenta	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem	– Dealhelp Sp. z o.o., gdzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu oraz posiadał 49% udziałów. Wszystkie udziały w spółce zostały sprzedane w maju 2017 r. – Ginger Sp. z o.o., gdzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu oraz posiadał 99% udziałów. Spółka została sprzedana we wrześniu 2016 r. – Medicontrol Sp. z o.o., gdzie posiada 95% udziałów. Obecnie Spółka nie prowadzi działalności.
Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego	Nie dotyczy.
Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego	Nie dotyczy.
Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej	Nie dotyczy.
Informacje, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym	Nie dotyczy

27.2. Rada Nadzorcza

Organ nadzorczy Medinice S.A. składa się z 5 osób:

Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana	Iwona Gębusia Członek Rady Nadzorczej
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	1. Doświadczenie zawodowe czerwiec 2010 r. – do chwili obecnej – Kancelaria Radcy Prawnego Dr Iwony Gębusi 2. Wykształcenie zawodowe 1. czerwiec 2015 r. – kwerenda w ramach stypendium *Max-Planck-Institut für ausländisches und internationales Privatrecht* w Hamburgu (Niemcy) 2. luty 2010 r. – maj 2010 r. - kwerenda (*fellowship*) w ramach stypendium *The Kosciuszko Foundation* na Wydziale Prawa *New York University* 3. marzec 2006 r. – wrzesień 2009 r. - aplikacja radcowska prowadzona przez OIRP w Warszawie, zakończona pozytywnym złożeniem egzaminu radcowskiego 4. październik 2008 r. - czerwiec 2009 r. – Podyplomowe Studium Podatkowe organizowane przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie 5. 5 grudnia 2005 r. – obrona rozprawy doktorskiej: „Warranty subskrypcyjne" w Instytucie Prawa Cywilnego Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego, przygotowanej pod kierunkiem prof. dr hab. Grzegorza Domańskiego 6. wrzesień 2004 r. – styczeń 2005 r. – stypendium *Socrates/Erasmus* na Wydziale Prawa *Université Nancy 2* (zdobycie *Certificat d'Etudes Juridiques Françaises*) 7. październik 2002 r. – czerwiec 2003 r. – studia w Centrum Prawa Amerykańskiego współorganizowanym przez Wydział Prawa *University of Florida* i Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego 8. październik 1998 r. – grudzień 2002 r. – studia na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego (*summa cum laude*) Jest doktorem prawa i radcą prawnym o wieloletnim doświadczeniu w doradztwie prawnym dla spółek publicznych oraz instytucji finansowych. Brała udział w szeregu transakcji na rynkach kapitałowych, M&A, finansowaniu oraz świadczyła doradztwo w zakresie problematyki regulacyjnej. Specjalizuję się w zakresie prawa rynku kapitałowego, prawa handlowego, prawa bankowego oraz prawa cywilnego. Ukończyła studia (*summa cum laude*) na kierunku prawo na WPiA UW. Następnie uzyskała stopień naukowy doktora nauk prawnych w Instytucie Prawa Cywilnego WPiA UW. Po ukończeniu aplikacji radcowskiej i pozytywnym złożeniu egzaminu radcowskiego uzyskała tytuł zawodowy radcy prawnego (OIRP w Warszawie). Ponadto odbyła studia w ramach Podyplomowego Studium Podatkowego organizowanego przez SGH. Ukończyła także kurs w Centrum Prawa

	Amerykańskiego. Dodatkowo studiowała na Wydziale Prawa *Université Nancy* 2 we Francji. Była również stypendystką Fundacji Kościuszkowskiej na Wydziale Prawa New York University oraz *Max-Planck-Institut für ausländisches und internationales Privatrecht* w Hamburgu. Jest autorką pionierskiej monografii „Warranty subskrypcyjne" oraz monografii „Interes spółki w prawie polskim i europejskim", jak również autorką i współautorką ponad dwudziestu artykułów, które ukazały się w prestiżowych czasopismach naukowych. Jest częstym prelegentem szkoleń dla instytucji finansowych, spółek publicznych oraz wykładowcą Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie.
Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta	Nie dotyczy
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem	Nie dotyczy
Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego	Nie dotyczy
Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego	Nie dotyczy
Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej	Nie dotyczy
Informacje, czy dana osoba figuruje	Nie dotyczy

w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym	

Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana	Marcin Szuba Członek Rady Nadzorczej
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	3. Doświadczenie zawodowe – zarządzanie funduszami inwestycyjnymi lokującymi aktywa w Polsce i za granicą – ocena technologii medycznych – ocena kondycji finansowej spółek 4. Zajmowane stanowiska 2014.10 – obecnie – **Trigon TFI SA** - Dyrektor Zarządzający Globalnym Funduszem Medycznym (GFM) FIZ oraz od listopada 2015 roku także zarządzający Medycznym Publicznym (MP) FIZ 2009.09 – 2014.09 – **PZU Asset Management SA** oraz **TFI PZU SA** - Zarządzający oraz Dyrektor d/s Sektora Medycznego – zarządzający funduszami medycznymi PZU FIO EME oraz FIZ Medyczny 2007 – 2009 – **Nordea PTE** – analityk a następnie zarządzający 2004 – 2006 – **Victorian WorkCover Authority (VWA)**, Melbourne, Australia – Project Development Officer 1998 – 2004 – **Pharmaceutical Management Agency PHARMAC Ltd**, Wellington, Nowa Zelandia - Therapeutic Group Manager 1996 – 1998 – **Novo Nordisk Polska Sp. z o.o.** – Product Manager 5. Kwalifikacje zawodowe Absolwent I Wydziału Lekarskiego Akademii Medycznej w Warszawie (1993). Posiada także dyplom MBA University of Illinois (Urbana-Champaign, USA) (1995) oraz dyplom magistra zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego (1995). Ukończył także studia podyplomowe w zakresie polityki zdrowotnej oraz zarządzania zasobami ludzkimi i finansami w ochronie zdrowia na University of Leeds, Wielka Brytania (1996).
Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta	– Trigon TFI – Dyrektor Zarządzający funduszami medycznymi – Poltreg SA - Członek Rady Nadzorczej – GLG Pharma SA – Członek Rady Nadzorczej – Pure Biologics SA – Członek Rady Nadzorczej
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających	– Poltreg SA - Członek Rady Nadzorczej – GLG Pharma SA – Członek Rady Nadzorczej – Pure Biologics SA – Członek Rady Nadzorczej

lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem	
Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego	Nie dotyczy.
Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego	Nie dotyczy.
Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej	– Poltreg SA - Członek Rady Nadzorczej – GLG Pharma SA – Członek Rady Nadzorczej
Informacje, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym	Nie dotyczy

Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana	Wojciech Wróblewski Członek Rady Nadzorczej
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	1. Doświadczenie zawodowe 2017 - do dziś własna działalność gospodarcza 2009-2016 PZU SA 2005-2009 PKN ORLEN SA 2001-2005 Ambasada RP w Estonii 1998-2001 Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji

	1997-1998 Komenda Główna Policji 1996-1997 Instytut Polski w Wilnie 1992-1997 Ambasada RP w Wilnie 1990-1992 Ministerstwo Spraw Wewnętrznych 1984-1990 Instytut Socjologii Uniwersytetu Jagiellońskiego 1983-1984 Muzeum Historii Fotografii w Krakowie 1982-1983 Dział Kadr w Gospodarstwie Rolnym IGLOOPOL w Woli Batorskiej 2. Zajmowane stanowiska 2017 - do dziś własna działalność doradcza 2009-2016 Dyrektor Zarządzający d/s Korporacyjnych w PZU SA 2005-2009 Doradca d/s strategii w PKN ORLEN SA 2001-2005 Ambasador RP w Estonii 1998-2001 Doradca Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji 1997-1998 Doradca Komendanta Głównego Policji 1996-1997 Dyrektor Instytutu Polskiego w Wilnie 1992-1997 Radca Ambasady RP w Wilnie 1990-1992 Doradca Ministra Spraw Wewnętrznych 1984-1990 Asystent w Instytucie Socjologii Uniwersytetu Jagiellońskiego 1983-1984 Archiwista w Muzeum Historii Fotografii w Krakowie 1982-1983 Kierownik Działu Kadr w Gospodarstwie Rolnym IGLOOPOL w Woli Batorskiej 3. Kwalifikacje zawodowe Uniwersytet Jagielloński, Instytut Socjologii , magister socjologii
Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta	Nie dotyczy
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem	Zasiadał w radach nadzorczych do 2016 roku: PZU Ukraina (Ukraina), Balta (Lotwa), Lietuvos Draudimas (Litwa),
Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba	Nie dotyczy

taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego	
Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego	Nie dotyczy
Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej	Nie dotyczy
Informacje, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym	Nie dotyczy

Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana	Przemysław Mazurek Członek Rady Nadzorczej
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	1. Doświadczenie zawodowe Obecnie-2015 – prowadzi działalność w zakresie Wealth Management'u oraz doradztwa w zakresie zarządzania i finansów. 2015-2009 — związany z Grupą PZU gdzie między innymi jako Dyrektor Biura Ubezpieczeń Zdrowotnych tworzył i odpowiadał za rozwój ubezpieczeń zdrowotnych Jako Wiceprezes PZU Pomoc SA stworzył największe w Polsce TPA medyczne do obsługi ubezpieczeń zdrowotnych. 2009-2004 — założyciel i Prezes pierwszej na podkarpaciu kliniki leczenia niepłodności MEDICOR Klinika Macierzyństwa sp. z o.o. 2008-2004 – Dyrektor Zarządzający w firmie MEDICOR Centrum Medyczne, jednego z największych centrów medycznych na podkarpaciu, 2004 – Brand Manager marki Coca-Cola na region Polski w

	Coca-Cola Poland Services gdzie opracowywał i wdrażał nowe koncepcje komunikacji marki z Klientem, 2004-2000 – związany z firmą Unilever Polska gdzie między innymi rozwijał i wdrażał innowacyjne projekty w Europie Środkowo – Wschodniej dla marek Rama i Algida. Jest współtwórcą takich marek jak Rama Creme Bonjour oraz Algida Kolorki. 2. Wykształcenie zawodowe 2014-2013 – Studia w IESE Business School – University of Navarra w Hiszpanii na kierunku Advanced Management Program 1995 r. - Absolwent Szkoły Głównej Handlowej ze stopniem magistra kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne. Ukończył również kierunek Marketing i Zarządzanie na tej samej uczelni
Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta	Obecnie-2017 – Członek Rady Nadzorczej NanoGroup S.A. Obecnie-2018 – Przewodniczący Komitetu Audytu NanoGroup S.A.
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem	Obecnie-2017 – Członek Rady Nadzorczej NanoGroup S.A. 2015-2014 – Członek Rady Nadzorczej Centrum Medyczne Medica sp. z o.o 2015-2014 – Członek Rady Nadzorczej Specjalistyczna Przychodnia Przemysłowa PROF-MED sp. z o.o 2015-2014 – Członek Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych I Promocji Zdrowia Elvita – Jaworzno III sp. z o.o 2015-2009 – Członek Zarządu PZU Pomoc S.A. Akcjonariusz NanoGroup S.A. Akcjonariusz FlyTech UAV sp. z o.o.
Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w	Nie dotyczy

spółkach prawa handlowego	
Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego	Nie dotyczy
Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej	Nie dotyczy
Informacje, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym	Nie dotyczy

Imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana	Mariusz Kondrat Członek Rady Nadzorczej
Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego	1. Doświadczenie zawodowe Obecnie - 1.04.2006 r. partner zarządzający, kancelaria prawna Kondrat i Partnerzy Obecnie - 1.06.2008 r., współpracownik, Domański Zakrzewski Palinka Sp. k. od 1.12.1997 do 2006 r.– Główny specjalista, Departament Prawa Europejskiego Urząd Komitetu Integracji Europejskiej 1998-1999 - Asystent przedstawiciela, Stowarzyszenie Prawników Amerykańskich ABA/CEELI (American Bar Association, Central and East European Law Initiative) wrzesień 1998 - tłumacz, Warszawa Washington ABA supervisory team 2. Wykształcenie od stycznia 2005 r. – rzecznik patentowy Polska Izba Rzeczników Patentowych

	2005 r. - doktor prawa, Katolicki Uniwersytet Lubelski 2004 r. - studia podyplomowe z prawa autorskiego, Uniwersytet w Amsterdamie 2000-2001 - St. Peter's College, University of Oxford – roczne badania naukowe w dziedzinie Własności intelektualnej i prawa internetu 1999-2000 - Uniwersytet Jagielloński, Instytut Ochrony Własności Intelektualnej – roczne studia podyplomowe z prawa ochrony konkurencji i konsumenta 1994 – 1999 - studia prawnicze, Katolicki Uniwersytet Lubelski styczeń- marzec 1999 r. - Plater College, Oxford. Stypendium Fundacji Stefana Batorego. Badania w dziedzinie prawnych aspektów znaków towarowych w internecie 1996-1997 - Studia z zakresu prawa europejskiego, KU Leuven, Belgia – roczne stypendium TEMPUS/ERASMUS
Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta	Partner zarządzający w kancelarii prawnej KONDRAT i Partnerzy
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem	Udziałowiec w Cooper Group.
Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego	Nie dotyczy
Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej	Nie dotyczy

ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego	
Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej	Nie dotyczy
Informacje, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym	Nie dotyczy

KLUCZOWI CZŁONKOWIE MEDINICE S.A.:

Zespół kluczowych członków Medinice S.A. składa się z 5 osób:

Sanjeev Choudhary

Prezes Medinice S.A. i doświadczony menedżer. Jest współzałożycielem, największym akcjonariuszem oraz Prezesem Zarządu Medinice S.A. Odpowiedzialny jest za zarządzanie strategiczne oraz rozwój biznesowy i korporacyjny spółki. Absolwent Politechniki Wrocławskiej, gdzie zdobył dyplom magistra inżyniera na Wydziale Informatyki i Zarządzania. Ponadto, posiada tytuł magistra studiów MBA. Ukończył liczne szkolenia z zakresu zarządzania strategicznego organizowane przez Ashridge Business School oraz kursy z dziedziny strategii korporacyjnej i M&A takich instytucji jak: INSEAD i Centre for Creative Leadership. Posiada 22-letnie doświadczenie w projektach M&A, wycenach projektów i spółek. Zasiadał w Radach Nadzorczych i Zarządach firm polskich i zagranicznych. Doświadczenie zawodowe zdobywał na wysokich stanowiskach w międzynarodowych korporacjach. Przez wiele lat był Dyrektorem w skandynawskiej firmie Orkla Media Group.

Paul Grundeman, Ph.D, Professor

Doświadczony badacz i wynalazca. Wykładowca na Pekińskim Uniwersytecie Medycznym (Beijing PLA Medical School) oraz badacz i wykładowca na Uniwersytecie Medycznym w Utrecht. W swoich badaniach, prof. Grundeman skupia się na innowacji w obszarze chorób układu krążenia i rozwijania nowoczesnych urządzeń do ich diagnozowania i leczenia. Posiada bardzo bogate doświadczenie w obszarze eksperymentalnej chirurgii kardiochirurgicznej, w szczególności związanej z zabiegami małoinwazyjnymi. Współtwórca urządzenia do stabilizacji tkanek Octopus®, które zostało opracowane dla operacji małoinwazyjnych na pracującym sercu. Rozwiązanie zostało nabyte przez Medtronic Inc. Obecnie rozwija m.in. Spacemaker i Suction Knife. Autor ponad 100 publikacji naukowych oraz twórca 21 patentów na rozwiązania medyczne. Paul Grundeman jest akcjonariuszem i konsultantem Medinice S.A. Koordynuje rozwój przedkliniczny krioaplikatora w Utrecht Medical Center.

Sebastian Stec, prof. nadzw. dr hab. n. med.

Doktor habilitowany nauk medycznych, kardiolog, profesor nadzwyczajny Uniwersytetu Rzeszowskiego, samodzielny elektrofizjolog ablacyjny i stymulacyjny, asystent naukowo-dydaktyczny w Klinice Kardiologii Centrum Medycznego Kształcenia Podyplomowego, stypendysta Fundacji na Rzecz Nauki Polskiej, Fellow of

European Society of Cardiology. Absolwent II Wydziału Lekarskiego Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Członek Zarządu Sekcji Elektrokardiologii Nieinwazyjnej i Telemedycyny Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego. Wykonywane inwazyjne zabiegi elektrofizjologiczne to zabiegi: ablacji i badania elektrofizjologicznego, ablacji z systemem elektroanatomicznym 3D (CARTO, ENSITE VELOCITY Navix), ablacji bez użycia RTG, ablacji z echem wewnątrzsercowym, ablacji u młodocianych i z nakłuciem transeptalnym, implantacje rozruszników, rejestratorów zdarzeń arytmicznych i kardiowerterów-defibrylatorów. Specjalizujący się w diagnostyce kardiologicznej i inwazyjnych procedurach kardiologicznych, w tym ablacji dzieci i dorosłych, zabiegach w migotaniu przedsionków, diagnostyce i kompleksowym leczeniu różnych rodzajów arytmii. Dotychczas wykonał ponad 2800 zabiegów ablacji. Do dorobku naukowego możemy zaliczyć ponad 50 artykułów w czasopismach indeksowanych w bazie Medline, piśmiennictwie międzynarodowym (Europace, International Jurnal of Cardiology, Circulation: Arrhythmia & Electrophysiology, European Respiratory Journal, European Journal of Clinical Investigation, Clinical Cardiology, CHEST) oraz dodatkowo 10 artykułów w piśmiennictwie krajowym (Kardiologia Polska, Kardiologia po Dyplomie, Polski Merkuriusz Lekarski). Ponad 30 doniesień naukowych na kongresach Światowego Towarzystwa Kardiologicznego (WHF), Amerykańskiego Towarzystwa Lekarzy Chorób Klatki Piersiowej (ACCF), Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego (ESC), Amerykańskiego Towarzystwa Kardiologicznego (ACC/AHA), Amerykańskiego (HRS) i Europejskiego Towarzystwa Arytmii Serca (EHRA) i Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego (PTK) oraz Sekcji Rytmu Serca PTK. Koordynator i współautor badań naukowych, tj. Rejestr RATOWNIK – ocena ryzyka ostrych zespołów wieńcowych, Rejestr PL-US – rejestr niewyjaśnionych omdleń, Inter-Heart-Poland – czynniki ryzyka zawału serca w populacji polskiej. Sebastian Stec jest również partnerem w spółce partnerskiej ELMedica. Ponadto prowadzi swój gabinet o nazwie Medikard. Sebastian Stec jest współzałożycielem i jednym z głównych akcjonariuszy Medinice S.A. W spółce pełni funkcję Dyrektora ds. Medycznych. Odpowiada za rozwój obecnych projektów Medinice S.A. oraz za powstawanie i opracowywanie nowych rozwiązań i patentów.

Piotr Suwalski, prof. nadzw. dr hab. n. med.

Kierownik Kliniki Kardiochirurgii Centralnego Szpitala Klinicznego Ministerstwa Spraw Wewnętrznych w Warszawie, doktor habilitowany nauk medycznych, kardiochirurg profesor nadzwyczajny Uniwersytetu w Radomiu. Autor ponad 200 publikacji naukowych oraz współautor wytycznych ESC dotyczących leczenia migotania przedsionków opublikowanych w 2016 roku. Promotor i recenzent wielu prac magisterskich i doktoranckich na Warszawskim Uniwersytecie Medycznym. Większość projektów naukowych zostało zakończonych publikacjami w uznanych czasopismach krajowych i prestiżowych czasopismach zagranicznych. Główne kierunki badań obejmowały: (1) zastosowanie nowych źródeł energii i technik w chirurgicznej ablacji migotania przedsionków (prace kliniczne i doświadczalne); (2) określenie wskazań do naprawy niedokrwiennej niedomykalności zastawki mitralnej; (3) zastosowanie technik małoinwazyjnych i nowych metod w naprawie niedomykalności zastawki mitralnej; (4) chirurgiczne leczenia choroby wieńcowej; (5) nowe możliwości zastosowania obrazowania za pomocą rezonansu magnetycznego w kardiochirurgii; (6) ocenę roli bakterii w powstawaniu blaszki miażdżycowej w naczyniu wieńcowym; (7) badania nad hodowlą i właściwościami fibroblastów sercowych i kardiomiocytów ludzkich. Prof. Suwalski jest autorem wielu innowacyjnych osiągnięć szczególnie z zakresu kardiochirurgii małoinwazyjnej i krioablacji kardiochirurgicznej: (1) współskonstruowanie urządzenia do krioablacji migotania przedsionków oraz skonstruowanie odpowiednich krioaplikatorów (Patent RP i EU); (2) pierwsze w Polsce zastosowanie kriotermii w ablacji wsierdziowej migotania przedsionków; (3) pierwsze w Polsce i jedno z pierwszych na świecie zastosowań kriotermii w ablacji nasierdziowej; (4) pierwsze w Polsce zastosowanie ablacji dwubiegunowym prądem częstotliwości radiowej; (5) drugi na świecie opis użycia ablacji irygowaną elektrodą dwubiegunową prądu częstotliwości radiowej w operacjach bez zastosowania krążenia pozaustrojowego; (6) jeden z pierwszych na świecie, drugi w Europie opis torakoskopowej ablacji dwubiegunowym prądem częstotliwości radiowej w samoistnym migotaniu przedsionków; (7) jeden z pierwszych w Polsce opis małoinwazyjnej plastyki zastawki mitralnej metodą pętli PTFE (PTFE loops) wg Mohra (KiTP 2005); (8) Lipiec 2014 – pierwsze na świecie implantacje macierzy zewnątrzkomórkowej u pacjentów z blizną pozawałową (Główny badacz badanie RESTORE). Prof. Piotr Suwalski otrzymał wiele prestiżowych nagród i wyróżnień w tym m.in. Nagroda Rektora Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego II st. za osiągnięcia naukowe, Nagroda Scandinavian Society for Research in Cardio-Thoracic Surgery (za prezentację), Nagrody European Council for Cardiovascular Research – za 2 prace o receptorach kardiomiocytów ludzkich, w sumie 7 nagród i wyróżnień prac przedstawianych na: Kongresie Polskiego Towarzystwa Kardio-Torakochirurgów, Międzynarodowym Kongresie Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego Warszawskich Dniach Farmakoterapii Kardiologicznej: w 2013 roku odebrał nagrodę godło TERAZ POLSKA dla prowadzonego przez siebie w Klinice Kardiochirurgii CSK MSW programu Kardiochirurgii Małoinwazyjnej. Laureat Złotego Medalu POLSKIEJ AKADEMII SUKCESU 2013. Piotr Suwalski jest współzałożycielem i jednym z głównych akcjonariuszy Medinice S.A. Wraz z Paulem

Grundemanem koordynuje rozwój przedkliniczny krioaplikatora. Ponadto odpowiada za powstawanie i opracowywanie nowych rozwiązań i patentów.

Marta Makuch

Absolwentka Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego na kierunku pielęgniarstwo. Posiada bogate doświadczenie jako pielęgniarka do Badań Naukowych, a później Specjalista do Badań Klinicznych. W swojej karierze uczestniczyła w wielu projektach badawczo naukowych zmierzających do uzyskania ochrony patentowej i certyfikacji. Koordynowała i prowadziła 4 projekty z poddziałania 5.4.1 dokonania zgłoszenia patentowego na dwa innowacyjne wynalazki. Koordynowała proces oznakowania CE Pacepress i Krioaplikatora, przygotowywania procesu uzyskania znaku CE dla pozostałych projektów oraz przygotowania procesu badań przedklinicznych i klinicznych. Posiada wieloletnie doświadczenie w koordynowaniu i prowadzeniu wieloośrodkowych, międzynarodowych, randomizowanych badań klinicznych głównie z zakresu kardiologii. Marta Makuch koordynuje rozwój przedkliniczny i kliniczny projektów Medinice S.A. Posiada bogate doświadczenie zawodowe w zakresie badań klinicznych, tj.

- Fundacja Proclinica Warszawa – Pielęgniarka do Badań Naukowych (2003-2007),
- Fundacja Proclinica Warszawa – Specjalista do Badań Klinicznych (2007-2013),
- Medinice S.A. – Specjalista do Badań Klinicznych (2013- do dnia dzisiejszego),
- Koordynowanie pracą zespołu badawczego. Koordynacja ponad 25 międzynarodowych, wieloośrodkowych, randomizowanych badań klinicznych w Polsce z zakresu Kardiologii (2003-2013),
- Udział w międzynarodowych i lokalnych spotkaniach badaczy jako uczestnik, ale także jako prelegent (2003-2013),
- Prowadzenie szkoleń z zakresu badań klinicznych dla zespołu badawczego (2003 - 2013),
- Współpraca z ośrodkami badawczymi m.in. z Kanady, USA i Szwecji. Posiada bogate doświadczenie w prowadzeniu badań klinicznych zarówno od strony ośrodka badawczego jak i sponsora.

28. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na datę Dokumentu Informacyjnego.

	Na datę Dokumentu Informacyjnego	
Akcjonariusz	**Liczba Akcji**	**% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA**
Sanjeev Choudhary	1 493 332	44,75%
Piotr Suwalski	500 000	14,98%
Sebastian Stec	400 000	11,99%
Pozostali	943 548	28,28%
Razem	**3 336 880**	**100,00%**

Źródło: Spółka.

29. Informacje na temat przeznaczenia środków oraz wykorzystania środków z emisji Akcji Serii C oraz Akcji Serii E1.

W ramach przeprowadzonych emisji Akcji Serii C oraz Akcji Serii E1 Spółka pozyskała 4,88 mln zł brutto (4,66 mln zł netto). W ramach umów objęcia odpowiednio Akcji Serii C i Akcji Serii E1 wskazano, że środki z emisji będą przeznaczone na zwiększenie wartości Spółki poprzez rozwój istniejących projektów (tj. w szczególności krioaplikatora do ablacji kardiochirurgicznej, MiniMax oraz PacePress) oraz poszukiwanie nowych obszarów rozwoju (efektem czego jest m.in. zawarcie umowy o dofinansowanie na zakup holenderskiej spółki Space Medical Instruments B.V., utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego oraz utworzenie funduszu MediAlfa). Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka wykorzystała ok 3,17 mln zł środków pozyskanych z emisji Akcji Serii C oraz Akcji Serii E1. Środki te zostały przeznaczone m.in. na:

- Działania zmierzające do zawarcia umowy objęcia udziałów w Space Medical Instruments B.V. (m.in. due dilligence, tłumaczenia tekstów, zaliczka na poczet transakcji) – ok. 0,15 mln zł;
- Działania związane z rozwojem krioaplikatora do ablacji kardiochirurgicznej, obejmujące m.in. przeprowadzenie kolejnej fazy badań przedklinicznych, analizę zebranych materiałów i prace nad protokołem z badania fazy przewlekłej (tzw. Chronic Study), który zostanie złożony w Hadze (Holandia) – ok. 0,90 mln zł;
- Działania związane z rozwojem wyrobu medycznego MiniMax (m.in. prace nad prototypem wyrobu MiniMax, prace nad protokołem z badania fazy ostrej (tzw. Acute Study) - ok. 0,40 mln zł;
- Działania związane z rozwojem i wprowadzeniem do obrotu wyrobu medycznego PacePress (m.in. przygotowanie dokumentacji PacePress dla Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w celu uzyskania pozwolenia na wprowadzenie wyrobu medycznego PacePress do obrotu, rozpoczęcie przygotowań do przeprowadzenia badań klinicznych) – ok. 0,25 mln zł;
- Pozyskiwanie dotacji oraz poszukiwanie nowych projektów (m.in. pozyskanie dotacji na utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego, pozyskanie dotacji na uzyskanie ochrony własności intelektualnej pięciu nowych produktów (tj. Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu, Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej, Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej, Valsalvator – gwizdek PV), pozyskanie dotacji na utworzenie funduszu MediAlfa w ramach programu BridgeAlfa, pozyskanie dotacji na rozwój MiniMax, rozpoczęcie współpracy z partnerami z Chin) – ok. 0,25 mln zł;
- Zakup wyposażenia Centrum Badawczo-Rozwojowego – 0,20 mln zł;
- Koszty operacyjne związane z prowadzeniem działalności (w tym spłata zadłużenia) – ok. 0,80 mln zł;
- Koszty związane z emisją Akcji Serii C i Akcji Serii E1 – 0,22 mln zł.

Pozostałe środki pozyskane z emisji Akcji Serii C i Akcji Serii E1 zostaną przeznaczone na kontynuowanie ww. zadań.

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Sprawozdanie Finansowe za rok 2017

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

NIP 663-18-68-308

Do Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy MediNice S.A.

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) Zarząd Spółki MediNice S.A. ("Grupa kapitałowa Medinice SA ") przedstawia skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 902 536,25 złotych;
3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący stratę netto w kwocie 507 179,34 złotych;
4) dodatkowe informacje i objaśnienia;
5) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujące stan kapitału własnego w wysokości 3 264 892,26 złotych;
6) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wykazujący stan środków pieniężnych netto w wysokości 1 845 611,75 złotych.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości. W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. nie dokonano zmiany zasad rachunkowości.

MediNice S.A.
25-663 Kielce
ul. Karola Olszewskiego 6
NIP 663-186-83-08, REG. 260637552

Prezes Zarządu
Sanjeev Choudhary

K. Kowalczyk
Katarzyna Kowalczyk
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 15.05.2018 r

Wprowadzenie

1. INFORMACJE OGÓLNE

MEDINICE S.A. to podmiot dominujący GrupY kapitałowej Medinice S.A.. Spółka MediNice S.A. została założona dnia 24 kwietnia 2012 r. aktem notarialnym nr Rep. A 6068/2012. Grupa kapitałowa Medinice SA została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000443282, uzyskała nr REGON 260637552 oraz nr NIP 6631868308. Siedziba Spółki w roku 2015 zmieniła się. Mieściła się w Skarżysku Kamiennej przy ulicy 1-go Maja 43 a od 28.08.2015 r. mieści się w Kielcach przy ul. Batalionów Chłopskich 50.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowe niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Podmiot zależny MediData Sp. z o. o. została założona dnia 28 maja 2012 roku aktem notarialnym nr Rep. A 1645/2012. -Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000426293, uzyskała numer REGON 146204494, oraz numer NIP 1182085786. Siedziba Spółki na dzień 31.12.2014 mieściła się w Warszawie przy ulicy Przyokopowej 33. Na dzień sporządzenia sprawozdania mieści się w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 87

W dniu 16 marca 2017 Spółka Medinice S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Medidata Sp. z o.o. i tym samym stała się jedynym udziałowcem Medidata Sp. z o.o.
Dane spółki Medidata Sp. z o.o. zostały objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.
Drugim podmiotem zależnym, w którym Medinice S.A. ma 100 % udziałów jest spółka Medinice B+R sp. z o.o.. Dane tej spółki, nie zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem, ze względu na fakt, że nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy kapitałowej Mednice S.A. Skorzystano, tu z treści zapisów ustawy o rachunkowości – art. 58 ust. 1 i 2.

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2017r. i kończący się 31 grudnia 2017r.

Sprawozdanie finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie

krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

W roku obrotowym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi podmiotami.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2017 – Grupy Kapitałowej oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2016, którymi są dane jednostki dominującej, z względu na fakt, iż Grupa Kapitałowa powstała w roku sprawozdawczym.

2. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.

Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w

ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

b) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne (cd.)

Grupa kapitałowa Medinice SA stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 % - 10%
urządzenia techniczne i maszyny	10 % - 30 %
środki transportu	20 %
pozostałe środki trwałe	10 % - 20 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne	50%
licencje	30%

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

c) Inwestycje

Inwestycje długoterminowe, inne niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Inwestycje krótkoterminowe

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

a) „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu" do których zalicza się udziały, – wycenia się w wartości godziwej,
b) „pożyczki udzielone i należności własne" – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
c) „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności"– wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
d) „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży" – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

d) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

e) Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

f) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.
Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

g) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.
Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

h) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

i) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.
Rezerwy tworzone są na:
pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

j) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.
Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

k) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

a) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
b) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

l) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

m) Podatek dochodowy odroczony

Grupa kapitałowa Medinice SA zgodnie z ustawą o rachunkowości ustala aktywa i tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

n) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

o) Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne, a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w polaczeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.
Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

BILANS

Lp.	Tytuł		Skonsolidowane Medinice SA 31-12-2017	Jednostkowe Medinice SA 31-12-2016
A	**AKTYWA TRWAŁE**		**1 411 613,76**	**571 423,62**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**1C**	**1 005 315,00**	**543 487,70**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2	Wartość firmy		0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne		1 005 315,00	543 487,70
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II	**Wartość firmy jednostek podporządkowanych**	**1C**	**121 204,31**	**0,00**
1	Wartość firmy - jednostki zależne		121 204,31	0,00
2	Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
III	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**1A**	**41 532,62**	**18 190,30**
1	Środki trwałe		41 532,62	18 190,30
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		0,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny		7 303,31	0,00
d	środki transportu		0,00	0,00
e	inne środki trwałe		34 229,31	18 190,30
2	Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
IV	**Należności długoterminowe**		0,00	**0,00**
1	Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych		0,00	0,00
V	**Inwestycje długoterminowe**	**1E**	**95 170,14**	**0,00**
1	Nieruchomości		0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe		95 170,14	0,00
a	w jednostkach powiązanych		25 170,14	0,00
	- udziały lub akcje		10 000,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		85 170,14	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach		70 000,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
VI	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**10A, 21**	**148 391,69**	**9 745,62**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		148 391,69	9 745,62
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00

AKTYWA cd.

Lp.	Tytuł		Skonsolidowane Medinice SA 31-12-2017	Jednostkowe Medinice SA 31-12-2016
B	**AKTYWA OBROTOWE**		**3 490 922,49**	**884 973,31**
I	**Zapasy**		**0,00**	**0,00**
1	Materiały		0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3	Produkty gotowe		0,00	0,00
4	Towary		0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi		0,00	0,00
II	**Należności krótkoterminowe**	**7**	**980 347,55**	**722 405,25**
1	Należności od jednostek powiązanych		122 245,10	120 044,10
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		122 201,00	120 000,00
	- do 12 miesięcy		122 201,00	120 000,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		44,10	44,10
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek		858 102,45	602 361,15
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		698 513,72	505 901,56
	- do 12 miesięcy		698 513,72	505 901,56
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno		129 779,96	73 913,00
c	inne		0,00	22 546,59
d	dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**		**1 845 611,75**	**3 806,34**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 845 611,75	3 806,34
a	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
	- udziały lub akcje		0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 845 611,75	3 806,34
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 845 611,75	3 806,34
	- inne środki pieniężne		0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**10**	**664 963,19**	**158 761,72**
C	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**		**0,00**	**0,00**
D	**Udziały (akcje) własne**		**0,00**	**0,00**
	AKTYWA RAZEM		**4 902 536,25**	**1 456 396,93**

Lp.	PASYWA		Skonsolidowane Medinice SA 31-12-2017	Jednostkowe Medinice SA 31-12-2016
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**		**3 264 892,26**	**151 948,12**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**4**	**323 662,00**	**102 900,00**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**5A**	**3 851 527,70**	**451 939,44**
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		**0,00**	**0,00**
III	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**		**0,00**	**0,00**
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		**0,00**	**0,00**
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**		**0,00**	**0,00**
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		**0,00**	**0,00**
	- na udziały (akcje) własne		**0,00**	**0,00**
V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**		**-403 118,10**	**-82 288,52**
VI	**Zysk (strata) netto**	**6**	**-507 179,34**	**-320 602,80**
VII	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**		**0,00**	**0,00**
B	**Kapitały mniejszości**		**0,00**	**0,00**
C	**Ujemna wartość jednostek podporządkowanych**		**0,00**	**0,00**
	- ujemna wartość - jednostki zależne		0,00	0,00
	- ujemna wartość - jednostki współzależne		0,00	0,00
D	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**		**1 637 643,99**	**1 304 448,81**
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**22**	**335,71**	**0,00**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
II	**Zobowiązania długoterminowe**	**8**	**332 575,20**	**565 913,26**
1	Wobec jednostek powiązanych		205 576,14	346 515,04
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		126 999,06	219 398,22
a	kredyty i pożyczki		126 999,06	219 398,22
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
e	inne		0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**9**	**199 103,75**	**192 048,20**
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		5 616,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 616,00	0,00
	- do 12 miesięcy		5 616,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek		193 487,75	192 048,20
a	kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		98 403,33	181 667,69
	- do 12 miesięcy		98 403,33	181 667,69
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawny		94 662,12	4 460,93
h	z tytułu wynagrodzeń		63,00	63,00
i	inne		359,30	5 856,58
4	Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**10B**	**1 105 629,33**	**546 487,35**
1	Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		1 105 629,33	546 487,35
	- długoterminowe		644 281,35	543 487,35
	- krótkoterminowe		461 347,98	3 000,00
	PASYWA RAZEM		**4 902 536,25**	**1 456 396,93**

Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Sanjeev Choudhary
Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 15.05.2018

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		Skonsolidowane Medinice SA 01-01-2017 do 31-12-2017	Jednostkowe Medinice SA 01-01-2016 do 31-12-2016
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12	**243 035,25**	**184 743,69**
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów		243 035,25	175 647,00
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	9 096,69
Koszty działalności operacyjnej		**781 122,97**	**487 548,57**
Amortyzacja		1 262,52	7 934,63
Zużycie materiałów i energii		15 049,12	15 148,58
Usługi obce		643 901,91	434 939,52
Podatki i opłaty, w tym:		11 821,23	3 085,07
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
Wynagrodzenia		71 922,76	23 230,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		11 072,23	4 647,61
- emerytalne		0,00	0,00
Pozostałe koszty rodzajowe		26 093,20	-1 436,84
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		**-538 087,72**	**-302 804,88**
Pozostałe przychody operacyjne		**3,19**	**37,39**
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Dotacje		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
Inne przychody operacyjne		3,19	37,39
Pozostałe koszty operacyjne		**79 951,06**	**721,42**
Strata z tyłułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
Inne koszty operacyjne		79 951,06	721,42
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		**-618 035,59**	**-303 488,91**
Przychody finansowe		**173,14**	**0,00**
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
od jednostek powiązanych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
od jednostek pozostałych, w tym:		0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
Odsetki, w tym:		173,14	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
Inne		0,00	0,00
Koszty finansowe		**27 125,25**	**16 302,39**
Odsetki, w tym:		25 745,50	15 628,70
- dla jednostek powiązanych		19 370,71	15 413,50
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
Inne		1 379,75	673,69
Zysk (strata) brutto (F+G-H)		**-644 987,70**	**-319 791,30**
Podatek dochodowy	20	502,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)		-138 310,36	811,50
Zysk (strata) netto (I-J-K)	6	**-507 179,34**	**-320 602,80**

Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 15-05-2018r

Lp.	*Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym* Tytuł	Dane za okres 01-01-2017 do 31-12-2017	Dane za okres 01-01-2016 do 31-12-2016
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**151 948,12**	**37 550,92**
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**151 948,12**	**37 550,92**
1	***Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu***	***102 900,00***	***100 000,00***
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	220 762,00	2 900,00
a	zwiększenie (z tytułu)	220 762,00	2 900,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	220 762,00	2 900,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	***Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu***	***323 662,00***	***102 900,00***
2	***Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu***	***451 939,44***	***0,00***
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 399 588,26	451 939,44
a	zwiększenie (z tytułu)	3 511 803,42	451 939,44
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	3 511 576,80	432 100,00
	- podziału zysku (ustawowo)	0,00	19 839,44
	- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- kapitał rezerwowy uzyskany w wyniku konsolidacji	226,62	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	112 215,16	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
	- koszty emisji akcji	112 215,16	0,00
2.2.	***Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu***	***3 851 527,70***	***451 939,44***
3	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości***	***0,00***	***0,00***
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	***Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***
4	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu***	***0,00***	***0,00***
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	***Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***
5	***Różnice kursowe z przeliczenia***	***0,00***	***0,00***
6	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu***	***(82 288,52)***	***(62 449,08)***
6.1.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu***	***0,00***	***19 839,44***
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
6.2.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***0,00***	***19 839,44***
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	(19 839,44)
	- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	0,00	(19 839,44)
6.3.	***Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***
6.4.	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)***	***(82 288,52)***	***(82 288,52)***
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00
6.5.	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***(82 288,52)***	***(82 288,52)***
a	zwiększenie (z tytułu)	(320 602,80)	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	(320 602,80)	0,00
b	zwikęsznie z tytułu utworzenia grupy kapitałowej	226,78	0,00
6.6.	***Strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	***(403 118,10)***	***(82 288,52)***
6.7.	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu***	***(403 118,10)***	***(82 288,52)***
7	***Wynik netto***	***(507 179,34)***	***(320 602,80)***
a	zysk netto	0,00	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	(507 179,34)	(320 602,80)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**3 264 892,26**	**151 948,12**
III	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**0,00**	**X**

Lp.	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) Tytuł	*Medinice SA skonsolidowane* Dane za okres 01-01-2017 do 31-12-2017	*Medinice SA jednostkowe* Dane za okres 01-01-2016 do 31-12-2016 Dane przekształcone
A	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I	**Zysk (strata) netto**	**(507 179,34)**	**(320 602,80)**
II	**Korekty razem**	**(1 188 956,85)**	**(304 755,13)**
1	Zyski (straty) mniejszości		
2	Zyski (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metoda praw		
3	Odpis wartości firmy		
4	Odpis ujemnej wartości firmy		
5	Amortyzacja	1 262,52	7 934,63
6	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21 438,65	15 628,70
8	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
9	Zmiana stanu rezerw	335,71	0,00
10	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
11	Zmiana stanu należności	(230 452,98)	(351 355,49)
12	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(32 233,51)	7 980,37
13	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(644 847,54)	385 537,48
14	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	559 141,98	71 249,08
15	Inne korekty	(863 601,68)	(441 729,90)
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)**	**(1 696 136,19)**	**(625 357,93)**
B	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I	**Wpływy**	**315 951,85**	**0,00**
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	315 951,85	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	315 951,85	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	230 000,00	0,00
	- odsetki	0,00	0,00
	- inne wpływy z aktywów finansowych	85 951,85	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II	**Wydatki**	**360 787,52**	**31 178,61**
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30 787,52	31 178,61
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	330 000,00	0,00
a	w jednostkach powiązanych	30 000,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	300 000,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	300 000,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne - prace rozwojowe	0,00	0,00
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**(44 835,67)**	**(31 178,61)**
C	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I	**Wpływy**	**3 820 123,64**	**578 195,88**
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitał. oraz dopłat do kapitału	3 620 123,64	285 000,00
2	Kredyty i pożyczki	86 000,00	239 900,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Otrzymane dotacje	114 000,00	53 295,88
II	**Wydatki**	**237 346,37**	**52 761,62**
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Spłaty kredytów i pożyczek	201 500,00	52 000,00
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	5 954,79	761,62
9	Inne wydatki finansowe	29 891,58	0,00
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**3 582 777,27**	**525 434,26**
D	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)**	**1 841 805,41**	**(131 102,28)**
E	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**1 841 805,41**	**(131 102,28)**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F	**Środki pieniężne na początek okresu**	**3 806,34**	**134 908,62**
G	**Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:**	**1 845 611,75**	**3 806,34**
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Katarzyna Kowalczyk
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Prezes Zarządu
Sanjeev Choudhary

Warszawa, dn. 15.05.2018 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych:

a) Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie – zmiany w ciągu roku.

Skonsolidowane Medinice SA

Rzeczowe aktywa trwałe

Dane za okres zakończony 31-12-2017	Grunty (w tym prawo wiecz. użyt. gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**31 178,61**	**31 178,61**
Zwiększenia	**0,00**	**0,00**	**7 746,37**	**0,00**	**22 262,52**	**30 008,89**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup środków trwałych	0,00	0,00	7 746,37	0,00	22 262,52	30 008,89
darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**7 746,37**	**0,00**	**53 441,13**	**61 187,50**
Umorzenie						
Bilans otwarcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**12 988,31**	**12 988,31**
Zwiększenia	**0,00**	**0,00**	**443,06**	**0,00**	**6 223,51**	**6 666,57**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja za okres	0,00	0,00	443,06	0,00	6 223,51	6 666,57
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**443,06**	**0,00**	**19 211,82**	**19 654,88**
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**18 190,30**	**18 190,30**
Wartość netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**7 303,31**	**0,00**	**34 229,31**	**41 532,62**

Jednostkowe Medinice SA

Dane za okres zakończony 31-12-2016	Grunty (w tym prawo wiecz. użyt. gruntów)	Budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Bilans otwarcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**31 178,61**	**31 178,61**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zakup środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	31 178,61	31 178,61
darowizny otrzymane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ujawnienia (np. inwentaryzacje)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**31 178,61**	**31 178,61**
Umorzenie						
Bilans otwarcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Zwiększenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**12 988,31**	**12 988,31**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	12 988,31	12 988,31
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
aktualizacja wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny przekazane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszenia wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**12 988,31**	**12 988,31**
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**18 190,30**	**18 190,30**

b) Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Grupa kapitałowa nie posiada gruntów w użytkowaniu wieczystym

c) Wartości niematerialne i prawne – zmiany w ciągu roku

Lp.	Wartości niematerialne i prawne Dane za okres zakończony 31-12-2017	Koszty prac rozwojowych w budowie	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje	Inne	Zaliczki	Razem
	Wartość brutto						
1	**Bilans otwarcia po przekształceniu**	**543 487,70**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**543 487,70**
2	**Zwiększenia (+)**	**461 146,00**	**121 204,31**	**0,00**	**778,63**	**0,00**	**583 128,94**
a	zakup	461 146,00	121 204,31	0,00	778,63	0,00	583 128,94
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia (-)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	**Bilans zamknięcia**	**1 004 633,70**	**121 204,31**	**0,00**	**778,63**	**0,00**	**1 126 616,64**
	Umorzenie						
1	**Bilans otwarcia po przekształceniu**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
2	**Zwiększenia (+)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**97,33**	**0,00**	**97,33**
a	amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	97,33	0,00	97,33
b	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	**Zmniejszenia (-)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f	trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	**Bilans zamknięcia**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**97,33**	**0,00**	**97,33**
	Wartość netto na początek okresu po przekształceniu	**543 487,70**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**543 487,70**
	Wartość netto na koniec okresu	**1 004 633,70**	**121 204,31**	**0,00**	**681,30**	**0,00**	**1 126 519,31**

	jednostkowe Medinice SA					
Przekształcone dane za okres zakończony 31-12-2016	Koszty prac rozwojowych w budowie	Wartość firmy	Koncesje, patenty i licencje	Inne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia						**0,00**
Zwiększenia (+)	**543 487,70**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**543 487,70**
zakup	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	543 487,70	0,00	0,00	0,00	0,00	543 487,70
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia (-)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	**543 487,70**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**543 487,70**
Umorzenie						
Bilans otwarcia						**0,00**
Zwiększenia (+)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia (-)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
trwała utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto na koniec okresu	**543 487,70**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**543 487,70**

W listopadzie 2016 spółka Medinice SA dokonała zakupu udziałów podmiotu Medidata Sp. z o.o. za kwotę 5 000 zł i objęła 100 % udziałów, natomiast objęcie kontroli nastąpiło w na koniec I kwartału w rok u 2017.

W roku 2017 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej Medinice S.A. wykazano wartość firmy Medidata, powstałej w wyniku tej transakcji.

Wykazana wartość w kwocie 121 204 zł jest różnicą między ceną nabycia 100 % udziałów jednostki a wartością godziwą przejętych aktywów netto.

d) Należności długoterminowe

Grupa kapitałowa Medinice SA nie posiada należności długoterminowych.

e) Inwestycje długoterminowe

Lp.	*Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych* Rodzaj instrumentu finansowego	*Stan na dzień* 31-12-2017	*Stan na dzień* 31-12-2016
1.	**Aktywa przeznaczone do obrotu**	**10 000,00**	**0,00**
a	nabycie akcji Medinice B+R Sp. z o.o.	10 000,00	0,00
2.	**Pożyczki udzielone i należności własne**	**85 170,14**	**0,00**
b	Medinice B+R Sp. z o.o.	15 170,14	0,00
c	Sanjeev Choudhary	70 000,00	0,00
3.	**Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności**	**0,00**	**0,00**
4.	**Aktywa dostępne do sprzedaży**	**0,00**	**0,00**
5.	**Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej**	**0,00**	**0,00**
	Razem	**95 170,14**	**0,00**

2. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu:

Na dzień bilansowy 31.12.2017 Grupa kapitałowa Medinice S.A. korzystała z pomieszczeń biurowych wynajmowanych od Bell Capital Polska Sp. z o. o. oraz od PUH RAM Paulina Baran na podstawie umowy najmu.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli:

Nie dotyczy.

4. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego:

Kapitał podstawowy Grupy kapitałowej Medinice S.A. wynosi 323 662 złotych i dzieli się na 3 236 620 akcji o wartości nominalnej po 0,10 złotych każda.

Struktura własnościowa kapitału

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna posiadanego kapitału	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
1 Sanjeev Choudhary	1 493 332,00	0,10	149 333,20	46,14%	46,14%
2 Piotr Suwalski	500 000,00	0,10	50 000,00	15,45%	15,45%
3 Sebastian Stec	400 000,00	0,10	40 000,00	12,36%	12,36%
4 Pozostali akcjonariusze	843 288,00	0,10	84 328,80	26,05%	26,05%
RAZEM	**3 236 620,00**	**0,40**	**323 662,00**	**100%**	**100%**

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Akcje nie są uprzywilejowane	1 000 000	100 000,00	wkład pieniężny
B	Akcje nie są uprzywilejowane	29 000	2 900,00	wkład pieniężny
C	Akcje nie są uprzywilejowane	1 585 000	158 500,00	wkład pieniężny
D	Akcje nie są uprzywilejowane	622 620	62 262,00	wkład pieniężny
	Liczba akcji (udziałów) razem	**3 236 620**		
	Kapitał razem		**323 662,00**	
A	Wykupione akcje własne w procesie umorzenia	0	0,00	
	Kapitał razem przed ukończeniem procesu umorzenia	**3 236 620**	**323 662,00**	

5. Informacje o kapitałach zapasowych i rezerwowych

a) Kapitał zapasowy

Na dzień 31 grudnia Grupa kapitałowa Medinice SA posiada kapitał zapasowy w wysokości 3 851 301,08 zł utworzony z zysku lat ubiegłych (19 839,44 zł), oraz nadwyżki wartości nominalnej nad ceną emisyjną (3 943 676,80 zł) pomniejszony o koszty emisji akcji (112 215,16 zł).

b) Kapitał rezerwowy

Nie występuje.

6. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2017:

Zarząd proponuje pokrycie straty za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 w wysokości 507 179,34 z zysków lat następnych.

7. Dane o należnościach krótkoterminowych oraz odpisach aktualizujących wartość należności:

Należności krótkoterminowe	Stan na 31-12-2017			Stan na 31-12-2016		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
Należności od jednostek powiązanych, z tego:	122 245,10	0,00	122 245,10	120 000,00	0,00	120 000,00
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	122 201,00	0,00	122 201,00	120 000,00	0,00	120 000,00
- do 12 miesięcy	122 201,00	0,00	122 201,00	120 000,00	0,00	120 000,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	44,10	0,00	44,10	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale, z tego:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, z tego:	938 052,45	79 950,00	858 102,45	602 361,15	0,00	602 361,15
z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	778 463,72	79 950,00	698 513,72	505 901,56	0,00	505 901,56
- do 12 miesięcy	778 463,72	79 950,00	698 513,72	505 901,56	0,00	505 901,56
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	129 779,96	0,00	129 779,96	73 913,00	0,00	73 913,00
inne	29 808,77	0,00	29 808,77	22 546,59	0,00	22 546,59
dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	1 060 297,55	79 950,00	980 347,55	722 361,15	0,00	722 361,15

8. Zobowiązania długoterminowe , według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty

Zobowiązania finansowe o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty

Stan na 31-12-2017

Tytuł według pozycji bilansu	do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
Wobec jednostek powiązanych	**0,00**	**205 576,14**	**0,00**	**0,00**
kredyty i pożyczki	0,00	205 576,14	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangaż	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	**0,00**	**126 999,06**	**0,00**	**0,00**
kredyty i pożyczki	0,00	126 999,06	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	**0,00**	**332 575,20**	**0,00**	**0,00**

Stan na 31-12-2016

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	do 1 roku*)	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1	**Wobec jednostek powiązanych**	**0,00**	**346 515,04**	**0,00**	**0,00**
a	kredyty i pożyczki	0,00	346 515,04	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
2	**Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	**Wobec pozostałych jednostek**	**0,00**	**219 398,22**	**0,00**	**0,00**
a	kredyty i pożyczki	0,00	219 398,22	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	**0,00**	**565 913,26**	**0,00**	**0,00**

9. Zobowiązania krótkoterminowe według pozycji bilansu

	31-12-2017 PLN	31-12-2016 PLN
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	**5 616,00**	**0,00**
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 616,00	0,00
- do 12 miesięcy	5 616,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
inne - Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów w Medidata Sp z o.o.	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	**0,00**	**0,00**
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	**193 487,75**	**192 048,20**
kredyty i pożyczki	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	98 403,33	181 667,69
- do 12 miesięcy	98 403,33	181 667,69
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	94 662,12	4 460,93
z tytułu wynagrodzeń	63,00	63,00
inne	359,30	5 856,58
Fundusze specjalne	**0,00**	**0,00**
Zobowiązania krótkoterminowe wg pozycji w bilansie	**199 103,75**	**192 048,20**

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

a) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne Tytuł	*Stan na dzień* 31-12-2017	*Stan na dzień 31-12-2016* Dane przekształcone
1	Aktywa z tytułu dochodowego podatku odroczonego	148 391,69	9 745,62
RAZEM		148 391,69	9 745,62

Lp.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne Tytuł	*Stan na dzień* 31-12-2017	*Stan na* 31-12-2016
a	koszty kwalifikowane w ramach rozliczenia projektu Go To Brand	598 295,22	0,00
b	koszty zaliczone na poczet zakupu udziałów	54 080,82	0,00
c	pozostałe rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 587,15	0,00
d	inne	0,00	158 761,72
RAZEM		*664 963,19*	*158 761,72*

b) Bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów

Inne rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Tytuł	Stan na 31-12-2017	Stan na 31-12-2016 Dane przekształcone
1	**Długoterminowe**	644 281,35	**543 487,35**
a	Otrzymane nie rozliczone dotacje - Mediconsole	286 169,10	267 789,20
b	Otrzymane nie rozliczone dotacje - CathAIO	257 318,25	275 698,15
c	Otrzymane nie rozliczone dotacje - Go To Brand	100 794,00	0,00
2	**Krótkoterminowe**	**461 347,98**	**3 000,00**
a	Koszty badania sprawozdania finansowego za 2017 rok	0,00	3 000,00
b	Otrzymane nie rozliczone dotacje	461 347,98	0,00
	RAZEM	**1 105 629,33**	**546 487,35**

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń

Nie występują.

12. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	Dane za okres 01-01-2017 do 31-12-2017	Dane za okres 01-01-2016 do 31-12-2016
1	*Przychody netto ze sprzedaży produktów (rynki geograficzne)*	*243 035,25*	*175 647,00*
	Kraj	243 035,25	175 647,00
	Eksport	0,00	0,00
2	*Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (rynki geograficzne)*	*0,00*	*9 096,69*
	Kraj	0,00	9 096,69
	Eksport	0,00	0,00
RAZEM		243 035,25	184 743,69

13. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe:

Nie dotyczy.

14. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:

Nie dotyczy.

15. Działalność zaniechana

Nie dotyczy.

16. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariancie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych

Nie dotyczy.

17. Informacje o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym o odsetkach oraz skapitalizowanych różnicach kursowych od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Nie dotyczy.

18. Poniesione w ostatnim roku i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym planowane nakłady na ochronę środowiska

W roku 2017 Medinice SA zakupiła 100% udziałów w spółce Medidata Sp. z o.o. w wyniku czego nabyła wartości niematerialne i prawne o wartości 461 146 zł.

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
(odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	30 787,52	0,00
a	w tym na ochronę środowiska	0,00	0,00

19. Informacje dodatkowe do rachunku przepływów pieniężnych

Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:

Odpis WNIP	97,33
Amortyzacja urządzeń wykorzystanych do prac rozwojowych	5 404,05
Wpłata na kapitał w 2015 roku	0,00
Błąd podstawowy z 2016 roku	(36 232,51)
Zwiększenie WNIP o B+R Medidata	(461 146,00)
Zwiększenie PPO o otrzymane dotacje Medidata	(455 347,98)
Wartość firmy	121 204,31
Inne korekty	(37 580,88)
Razem	**(863 601,68)**

20. Podatek dochodowy

Lp.	Tytuł	*Medinice SA* Dane za okres 01-01-2017 do 31-12-2017 PLN	*Medidata Sp z o.o.* Dane za okres 01-01-2017 do 31-12-2017 PLN
1	Zysk brutto	(695 813,33)	47 503,95
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	127 109,64	8 441,47
a	inne koszty NKUP	41 159,64	2 065,00
b	odsetki budżetowe NKUP	6 000,00	1,68
c	odsetki naliczone na dzień bilansowy	79 950,00	6 374,79
3	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	(2 419,62)	(3,00)
a	Odsetki budżetowe NKUP	(2 419,62)	(3,00)
3	Inne zmiany podstawy opodatkowania	0,00	0,00
a	zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich	0,00	0,00
b	zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych	0,00	0,00
c	zapłacone odsetki od zobowiązań naliczonych w latach ubiegłych	0,00	0,00
d	rozliczenie strat podatkowych lat ubiegłych		
	strata podatkowa za rok 2013		
	strata podatkowa za rok 2014 - 50%		5 942,97
	strata podatkowa za rok 2015 - 50%		26 376,80
	strata podatkowa za rok 2016 - 50%		20 273,21
4	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(571 123,00)	3 349,00
5	Podatek dochodowy (15%)	0,00	502,00

21. Aktywo z tytułu podatku dochodowego odroczonego

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł zdarzenia		31.12.2017			31.12.2016		
		kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy bieżącego roku							
1)	rezerwa na badanie	6 000,00	15%	900,00	4 000,00	15%	600,00
2)	naliczone odsetki	44 497,12	15%	6 674,57	12 420,00	15%	2 359,80
3)	strata podatkowa do odliczenia	858 830,79	15%	128 824,62	45 238,70	15%	6 785,81
4)	odpis aktualizujący należności	79 950,00	15%	11 992,50	0,00	15%	0,00
RAZEM		989 277,91	x	148 391,69	61 658,70	x	9 745,61
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych							
1)		0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
2)		0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
3)		0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
RAZEM		0,00	x	0,00	0,00	x	0,00
- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitału własnego							
1)		0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
2)		0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
3)		0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
RAZEM		0,00	x	0,00	0,00	x	0,00
OGÓŁEM				148 391,69			9 745,61

22.Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł zdarzenia	31.12.2017			31.12.2016		
	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy bieżącego roku						
1) wycena pożyczek	2 238,08	15%	335,71	0,00	15%	0,00
2) wycena akcji i udziałów do wartości godziwej	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
3) inne	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
RAZEM	2 238,08	x	335,71	0,00	x	0,00
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych						
1)	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
2)	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
3)	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
RAZEM	0,00	x	0,00	0,00	x	0,00
- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitałów						
1)	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
2)	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
3)	0,00	15%	0,00	0,00	15%	0,00
RAZEM	0,00	x	0,00	0,00	x	0,00
OGÓŁEM			335,71			0,00

23.Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny

Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych

Lp.	Tytuł	31-12-2017	31-12-2016
1	kurs EUR/PLN	4,1709	4,4240

24.Charakter i cel gospodarczy zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie dotyczy.

25.Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi

Nie dotyczy

26.Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym, z podziałem na grupy zawodowe:

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym kończącym	
		31-12-2017	31-12-2016
1	Pracownicy ogółem	1,75	2

W okresie pomiędzy styczniem 2014 a lipcem 2016 zatrudnienie wynosiło 1,5 etatu. Ze względu na różne sposoby zaokrąglania w sprawozdaniach finansowych za lata 2014, 2015 oraz 2016 występują różnice w prezentacji.

27.Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych

Prezes Zarządu pobierał wynagrodzenie od stycznia 2017 do lipca 2017 w kwocie brutto 1 850 zł za miesiąc oraz od sierpnia 2017 do grudnia 2017 w kwocie 5 000 zł brutto (39 000 zł w sumie za 12 m-cy).

28.Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty

Grupa kapitałowa Medinice SA w roku sprawozdawczym udzieliła 300 000 zł pożyczki dla akcjonariusza Sanjeev Choudhary, w roku 2017 zostało spłacone 230 000 zł.

29.Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Grupa kapitałowa Medinice SA za rok 2017 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości podlegała badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania KMZ Doradztwo Katarzyna Maraszek-Zięba. Wynagrodzenie biegłego rewidenta wynosi 5 000 zł.

30. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Medinice S.A. dokonała korekty błędu popełnionego w sprawozdaniu za okres zakończony 31 grudnia 2016 roku.
W roku 2017 dokonano wyłączenia amortyzacji projektów Mediconsole oraz CathAIO, których dokonano w roku 2016 w wysokości 36 232,51 zł. Kwoty te przeksięgowano na rozliczenie wyniku finansowego lat ubiegłych.
Spisane w 2016 roku dotacje Mediconsole oraz CathAIO w kwocie 36 232,51 zł zostały przeksięgowane z rozliczenia wyniku finansowego lat ubiegłych na rozliczenia międzyokresowego przychodów.
Korekta błędu podstawowego spowodowana jest tym, że Grupa kapitałowa Medinice SA prowadzi prace rozwojowe zmierzające do stworzenia wyrobu medycznego dopuszczonego do obrotu zgodnie z obowiązującymi przepisami w Europie oraz w USA. Prace rozwojowe uwzględniają koszty związane z uzyskaniem ochrony patentowej, stworzenia prototypu, przeprowadzenia badań przedklinicznych oraz badań klinicznych. Grupa kapitałowa Medinice SA rozpocznie amortyzację wyrobu medycznego w przypadku wystąpienia pierwszego z dwóch zdarzeń: uzyskania od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych pozwolenia na wprowadzenie wyrobu medycznego do obrotu na rynku Polskim lub uzyskania od Food and Drug Administration (FDA) zgody na wprowadzenie wyrobu medycznego do obrotu na rynku amerykańskim.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia gospodarcze, które miały miejsce po dniu bilansowym nie miały wpływu na wynik finansowy roku obrotowego.

32. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym

Nie dotyczy.

33. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Nie dotyczy.

34. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Podmiot powiązany	Rodzaj transakcji	Przychody	Koszty	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Rozrachunki należności	Rozrachunki zobowiązania
		0,00	0,00	315 170,14	205 576,14	192 201,00	0,00
Medinice B+R	Udzielona pożyczka Medinice SA			15 170,14			
Medinice B+R	Zaliczki Medinice SA					2 201,00	
Medikard Sebastian Stec	Udzielona pożyczka Medinice SA					120 000,00	
Sanjeev Choudhary	Otrzymana pożyczka Medinice SA				194 398,06		
A. Stedź	Odsetki od otrzymanej pożyczka Medidata Sp z o.o.				11 178,08		
Sanjeev Choudhary	Udzielona pożyczka Medinice SA			300 000,00		70 000,00	

36. Wykaz spółek, w których jednostka dominująca posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Na dzień 31.12.2017 Medinice S.A. posiadała 100% udziałów w Medidata Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2017 Grupa kapitałowa Medinice SA posiadała 100% udziałów w Medinice B+R Sp. z o.o. Spółka Medinice B+R nie została objęta konsolidacją na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości z uwagi na fakt, że dane finansowe jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust 1 ww. ustawy.

37. Dodatkowe informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na najwyższym szczeblu

Nie dotyczy

38. Informacje w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie

Nie dotyczy

39. Opis występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

40. Inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Nie wystąpiły

K. Kowalczyk

Katarzyna Kowalczyk
Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Warszawa, dn. .....

2. Sprawozdanie z działalności za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A.

Za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

WARSZAWA, MAJ 2018 R.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A za 2017 r.

1. Ogólne informacje o Spółce

Wyszczególnienie	Dane
Pełna nazwa	Medinice. S.A.
Siedziba	25-671 Kielce, ul. Batalionów Chłopskich 50
Adres strony internetowej	www.medinice.pl
Adres poczty elektronicznej	biuro@medinice.pl
Telefon / Fax	+ 48 725 500 051
Podstawowy przedmiot działalności	– sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych. – sprzedaż hurtowe niewyspecjalizowana. – sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach. – sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet. – sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń. – pozostałe badania i analizy techniczne. – badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.
Kapitał zakładowy	323 662 zł
Organ prowadzący rejestr	KRS
Numer KRS	0000443282
NIP	6631868308
Skład Zarządu Spółki	Sanjeev Choudhary, Prezes Zarządu.
Skład Rady Nadzorczej	Jarosław Kruk – Przewodniczący Rady Nadzorczej. Arkadiusz Kleszcz - Członek Rady Nadzorczej. Magdalena Jezierska – Zięba - Członek Rady Nadzorczej. Wojciech Wróblewski – Członek Rady Nadzorczej. Marcin Szuba – Członek Rady Nadzorczej.

2. Charakterystyka Grupy Kapitałowej

Medinice S.A. jest polską firmą założoną w 2012 roku działającą w branży MedTech. Firma zajmuje się tworzeniem, rozwijaniem oraz komercjalizacją innowacyjnych, bezpiecznych, małoinwazyjnych rozwiązań z dziedziny medycyny, w szczególności kardiologii i kardiochirurgii, poprawiających jakość życia. Medinice dąży do komercjalizacji wynalazków wniesionych zarówno przez współtwórców firmy, jak i nabytych projektów poprzez sprzedaż licencji światowym liderom produkcji urządzeń medycznych. W Grupie Kapitałowej znajdują się spółka matka Medinice S.A. oraz dwie spółki córki Medidata Sp. z o.o. i Medinice B+R Sp. z o.o.

We wrześniu 2016 r. Medinice S.A dokonała nabycia 50 udziałów (stanowiących 50% wszystkich udziałów) o wartości nominalnej 2.500 zł (słownie: dwa tysiące pięćset złotych) w Medinice B+R Sp. z o.o., natomiast we wrześniu 2017 nabyła kolejne 50 udziałów o wartości nominalnej 2.500 zł (słownie: dwa tysiące pięćset złotych) w Medinice B+R Sp. z o.o. i tym samym firma Medinice S.A. stała się jedynym udziałowcem spółki.

W listopadzie 2016 r. Medinice S.A. dokonała nabycia 100 udziałów (stanowiących 100% wszystkich udziałów) o wartości nominalnej 5.000 zł (pięć tysięcy złotych) w Medidata Sp. z o.o. Zmiana została zarejestrowana przez KRS w marcu 2017 roku. Tym samym firma Medinice S.A. jest jedynym udziałowcem spółki.

Przedmiotem działalności Medidata Sp. z o. o. oraz Medinice B+R Sp. z o.o. są badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii i pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, a także badania rynku i opinii publicznej oraz pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych.

3. Oddziały i zakłady Spółki

Medinice S.A. posiada następujące oddziały:

- Oddział w Rzeszowie, przy al. Tadeusza Rejtana 20
- Oddział we Wrocławiu, przy ul. Ludwika Solskiego 4A lok. 31
- Oddział w Warszawie, przy ul. Chmielnej 132/134

4. Informacja o istotnych zdarzeniach, które miały wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w minionym roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W roku 2017 działalność Grupy Kapitałowej skupiała się głównie na:

1. Pozyskaniu finansowania na potrzeby dalszej działalności operacyjnej Spółki oraz kontynuacji projektów badawczych rozpoczętych we wcześniejszych latach.
2. Pozyskaniu dotacji na potrzeby rozwijania nowych projektów biznesowych, w tym w szczególności obejmujące:
    a. Złożenie wniosku o dofinansowanie w ramach Działania 2.3 „Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw" Poddziałania 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej" II Osi priorytetowej: „Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do

prowadzenia działalności B+R+I" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020.

b. Złożenie wniosku o dofinansowanie w ramach Działania 2. Oś priorytetowa Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I Działanie 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw.

c. Złożenie wniosku o dofinansowanie w ramach Działania 1.3. Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych Poddziałanie 1.3.1 „Wsparcie Projektów badawczo - rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept –BRIdge Alfa Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020".

d. Złożenie wniosku o dofinansowanie w ramach Działania Oś priorytetowa I. Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa Działanie 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw Poddziałanie 1.1.1 Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa.

3. Kontynuacji badań na zwierzętach produktu CoolCryo oraz rozwijaniu prac badawczo-rozwojowych kolejnych projektów.
4. Przygotowaniu Spółki do wprowadzenia akcji do obrotu na NewConnect.

W roku 2017 Spółka prowadziła rozmowy z inwestorami celem pozyskania kapitału dla dalszego rozwoju Spółki. W czerwcu i lipcu 2017 r. pozyskano środki od inwestorów prywatnych na dalszy rozwój Spółki oraz kontynuację projektów badawczo-rozwojowych. W listopadzie 2017 r. wykonano kolejną fazę badań przedklinicznych na zwierzętach z wykorzystaniem rozwijanego wyrobu CoolCryo oraz przygotowano dokumentację do złożenia do Komisji Bioetycznej w Holandii w celu wykonania kolejnej fazy badań przedklinicznych na zwierzętach.

W 2017 złożono 2 wnioski o dofinansowanie w ramach Działania 2.3 „Proinnowacyjne usługi dla przedsiębiorstw" Poddziałania 2.3.4 „Ochrona własności przemysłowej" II Osi priorytetowej: „Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I" Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020. W ramach powyższego poddziałania w grudniu 2017 podpisano dwie umowy na realizację projektów:

- Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek *Kaniula do maloinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej* zawarty przez Medinice S.A.
- Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek *Krioaplikator do maloinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania* zawarty przez Medidata Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa Kapitałowa w ramach powyższego Działania otrzymała pozytywną decyzje i rekomendację do zawarcia umowy na realizację dwóch kolejnych projektów:

- Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek *Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej.*
- Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek *Krioaplikator do maloinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania.*

W 2017 r. Spółka złożyła wniosek na dofinansowanie w ramach Działania 2. Oś priorytetowa Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I Działanie 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw pn. „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii". Centrum ma być utworzone w Podkarpackim Parku Naukowo-Technologicznym AEROPOLIS w Jasionce (k. Rzeszowa). W grudniu 2017 Spółka podpisała umowę z Ministerstwem Rozwoju w ramach powyższego Działania. W ramach tego projektu Spółka pozyskała dofinansowanie w wysokości 8,2 mln PLN.

W roku 2017 Spółka złożyła jeszcze dwa wnioski o dofinansowania. Pierwszy z nich, został złożony w ramach działania Oś priorytetowa I. Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa Działanie 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw Poddziałanie 1.1.1 Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa. Na dzień 31.12.2017 wniosek oczekiwał na ocenę formalną i merytoryczną.
Drugi wniosek został złożony w ramach Działania 1.3. Prace B+R finansowane z udziałem funduszy kapitałowych Poddziałanie 1.3.1 „Wsparcie Projektów badawczo-rozwojowych w fazie preseed przez fundusze typu proof of concept - BRIdge Alfa Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020", który uzyskał pozytywną ocenę merytoryczna i formalną przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, w związku z czym w grudniu 2017 została podpisana umowa na dofinansowanie. Wartość dofinansowania w ramach tego projektu wynosi 20 mln PLN.

W roku 2017 Spółka wyemitowała 622 620 akcji serii C. Emisja ta była w całości skierowana do inwestorów prywatnych. W efekcie Spółka pozyskała 3.573.838,80 PLN. Ponadto spółka wyemitowała akcje serii D, skierowane do zespołu Medinice S.A. Co więcej, Spółka podjęła uchwałę o możliwości przeprowadzenia jednej lub kilku kolejnych emisji akcji serii E w ramach instytucji kapitału docelowego. Pod koniec roku 2017 prowadzono także rozmowy i spotkania inwestorskie w celu pozyskania kolejnych środków na rozwój Spółki. W 2017 r. Spółka

intensywnie kontynuowała prowadzenie prac badawczo-rozwojowych własnych projektów. Prowadzone były także negocjacje mające na celu objęcie przez Spółkę udziałów w dwóch projektach wyrobów medycznych powstających przy University Medical Center w Utrecht w Holandii.

Po dniu 31.12.2017 r. wystąpiły następujące istotne zdarzenia:

1. Podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii E z wykorzystaniem instytucji kapitału docelowego.
2. Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji spółki Medinice S.A. do obrotu na rynku NewConnect.
3. Zawarcie wstępnego porozumienia inwestycyjnego z holenderską spółką CT Holding B.V.

5. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki

Zarząd Spółki w dalszym ciągu będzie aktywny w poszukiwaniu nowych projektów opartych o własność intelektualną z branży medycznej w szczególności z dziedziny kardiologii i kardiochirurgii. W najbliższym okresie Spółka zamierza skupić się na rozwoju prac badawczo-rozwojowych własnych projektów, realizacji podpisanych umów o dofinansowanie oraz przejęciu projektów z Holandii.

6. Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W listopadzie 2017 r. wykonano kolejną fazę badań przedklinicznych na zwierzętach w CoolCryo oraz przygotowano dokumentację do złożenia do Komisji Bioetycznej w Holandii w celu wykonania kolejnej fazy badań przedklinicznych na zwierzętach. W połowie roku 2017 Spółka uzyskała trzy polskie patenty na elektrodę CathAIO, MiniMax oraz EP Bioptom. Spółki z Grupy Kapitałowej rozwijały łącznie 10 projektów medycznych. Do 6 z nich prawa posiada Medinice S.A., zaś do 4 projektów prawa własności posiada Medidata Sp. z o.o..

7. Informacja o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

Poniższa tabela przedstawia podstawowe dane dotyczące struktury majątkowo – kapitałowej:

Pozycja	Dane za rok 2017 (tys. zł)	Dane za rok 2016 (tys. zł)	Struktura %	Zmiana r/r %
Aktywa trwałe	1 411 613,76	571 423,62	28,8	147,0
Aktywa obrotowe	3 490 922,49	884 973,31	71,2	294,5
Razem aktywa	4 902 536,25	1 456 396,93	100 %	236,6

Kapitał własny	3 264 892,26	151 948,12	66,6	2048,7
Zobowiązania długoterminowe	332 575,20	565 913,26	6,8	-43,2
Zobowiązania krótkoterminowe	199 103,75	192 048,20	4,1	3,7
Rezerwy na zobowiązania	335,71	0	0,01	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 105 629,33	546 487,35	22,5	102,3
Razem pasywa	4 902 536,25	1 456 396,93	100 %	236,6

Na dzień 31.12.2017 Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania finansowe łącznie na kwotę 531 678,95 zł. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych w wysokości 211 192,14 zł udzielone w formie pożyczek gotówkowych to zobowiązania wobec akcjonariuszy Spółki. Pozostałe 320 486,81 zł to zobowiązania wobec pozostałych podmiotów.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej Grupa Kapitałowa ma ograniczone możliwości finansowania finansowaniem dłużnym (w szczególności bankowym) i nie wykorzystuje również innych dłużnych instrumentów finansowych.

Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej:

Pozycja	Dane za rok 2017 (tys. zł)	Dane za rok 2016 (tys. zł)	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	243 035,25	184 743,69	31,6
Zysk / Strata brutto ze sprzedaży	-538 087,72	-302 804,88	-77,7
Zysk / Strata brutto	-644 987,70	-319 791,30	-101,7
Zysk / Strata netto	-507 179,34	-320 602,80	- 58,2

Grupa Kapitałowa ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. W związku z tym przez okres ok. 2-3 lat Grupa będzie bazowała na środkach własnych i pozyskanych z emisji akcji. Medinice prowadzi zdyscyplinowaną politykę kosztową. Istotna zmiana cen usług przygotowania prototypów, badań przedklinicznych, klinicznych oraz innych usług i surowców z

tym procesem związanych może jednak spowodować konieczność pozyskania kolejnych rund finansowania.

Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Grupy:

Pozycja	Dane za rok 2017	Dane za rok 2016
Wskaźnik rentowności aktywów ROA	-10,3%	-22,0%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE	-15,5%	-211,0%
Wskaźnik rentowności netto	-209%	-174%
Wskaźnik rentowności brutto	-265%	-173%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	10,8%	52,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	4,1%	13,2%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi	255%	126%
Wskaźnik bieżącej płynności	17,5	4,6
Wskaźnik płynności szybkiej	17,5	4,6

Grupa Kapitałowa ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych. Firma nie notuje jeszcze znaczących przychodów, które pokrywałyby koszty działalności.

8. Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2017 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

9. Czynniki ryzyka działalności Grupy Kapitałowej

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.

Z punktu widzenia Zarządu sytuacja makroekonomiczna Polski, o ile nie nastąpi radykalne jej pogorszenie, stanowi umiarkowane ryzyko dla działalności Grupy Kapitałowej. Wszystkie projekty rozwijane przez Grupę Kapitałową mają zasięg globalny.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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 Grupa Kapitałowa. Uzyskanie przewagi konkurencyjnej jest możliwe poprzez wdrożenie innowacyjnych, unikalnych rozwiązań atrakcyjnych użytkowo i ekonomiczne dla potencjalnych odbiorców.

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych.

Medinice zamierza sprzedawać wypracowane technologie za pośrednictwem partnerów do końcowych klientów na terenie całego świata stosując m.in. umowy dostawy produktów, umowy dystrybucyjne, czy umowy przekazania technologii, itp. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmian regulacji w otoczeniu prawnym tych krajów. W tym obszarze ryzyko może dotyczyć m.in.: regulacji prawnych, niekorzystnego rozwiązania w postępowaniach administracyjnych i sądowych, niejednoznaczności przepisów prawa. Pomimo, że Spółka dokłada należytych starań w celu zapewnienia poprawności transakcji pod względem ich zgodności z przepisami prawa, w szczególności prawa podatkowego, nie można wykluczyć ryzyka roszczeń osób trzecich, powstania ewentualnych sporów z organami podatkowymi lub postępowań innych organów państwowych. Należy podkreślić jednak, że Grupa Kapitałowa podejmuje działania mające ograniczyć skutki zmieniającego się prawa. Grupa Kapitałowa korzysta z usług zewnętrznych renomowanych kancelarii prawnych i podatkowych, które ułatwiają prowadzenie bieżącej działalności.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Jednym z podstawowych obszarów działalności Grupy Kapitałowej jest prowadzenie działalności ukierunkowanej na dostarczanie kompleksowych rozwiązań w zakresie monitorowania i diagnostyki medycznej z wykorzystaniem inteligentnych, samouczących się

algorytmów oraz innych rozwiązań sprzętowo-informatycznych. W celu podnoszenia pozycji konkurencyjnej produktów własnych, Grupa Kapitałowa prowadzi intensywne prace badawczo-rozwojowe. Warto podkreślić, że w ogromnej większości są to wynalazki mające zastosowanie rynkowe, co nie jest normą w polskich jednostkach badawczych, a nawet w większości przedsiębiorstw.

Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego

Grupa Kapitałowa rozwija 10 prototypów wyrobów medycznych, z czego aż 8 z nich to wyroby medyczne klasy III, które będą wykorzystywane do leczenia chorób kardiologicznych i bezpośrednio mają wpływ na życie pacjenta. Wyroby te muszą więc spełniać bardzo wysokie normy jakości wyrobów medycznych. Grupa Kapitałowa jest zobowiązany do stosowania materiałów posiadających niezbędne certyfikaty. Spółka współpracuje z podmiotami posiadającymi wieloletnie doświadczenie w realizacji prototypów medycznych posiadających odpowiednie zaplecze w zakresie zapewnienia wysokiej jakości (Quality Assurance). Przed dopuszczeniem na rynek, produkty będą podlegały wybiórczej weryfikacji jakości przeprowadzonej przez niezależnego eksperta, który zostanie wybrany na podstawie posiadanego doświadczenia i odpowiedniego zaplecza technicznego.

10. Inne informacje w tym dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy

Zarząd Spółki

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu
Sanjeev Choudhary

Warszawa, dnia 15 Maja 2018 r.

MediNice S.A.
25-671 Kielce
ul. Batalionów Chłopskich 50
NIP 663-186-83-08 REG 260637552

3. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 r.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA

obejmującego okres
od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

Warszawa, czerwiec 2018

KMZ Doradztwo Katarzyna Maraszek-Zięba
Firma audytorska wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4106
ul. Szamocin 16c 03-002 Warszawa
NIP: 826-12-12-745, Regon: 3654121270

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Grupy Kapitałowej MediNice Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest **MediNice S.A.** (zwanej dalej „Spółką") z siedzibą w Kielcach przy ul. Batalionów Chłopskich 50, na które składają się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 902 536,25 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący stratę netto w wysokości 507 179,34 zł,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące stan kapitału własnego w wysokości 3 264 892,26 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujący stan środków pieniężnych w wysokości 1 845 611,75 zł,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego i dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości"), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki dominującej. Zarząd jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach"),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw grupy kapitałowej przez kierownika jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i statutem jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd jednostki dominującej. Ponadto Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

Kluczowy biegły rewident

Katarzyna Maraszek - Zięba
nr w rejestrze 10580

Działający w imieniu „KMZ Doradztwo Katarzyna Maraszek - Zięba"
w Warszawie, ul. Szamocin 16c,
firmy wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4106.

Warszawa, dnia 4 czerwca 2018 roku.

4. Wybrane dane finansowe spółek zależnych Emitenta nieobjętych konsolidacją, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego za 2017 r.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Medinice B+R Sp. z o.o. ze sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r..

BILANS	**Na dzień 31 grudnia 2017 r.** *(w PLN)*
Aktywa trwałe	0,00
Aktywa obrotowe	4.987,58
Kapitał (fundusz) własny	-21.026,41
Zobowiązania długoterminowe	22.685,99
Zobowiązania krótkoterminowe	3.328,00
Rozliczenia międzyokresowe	0,00
Suma bilansowa	**4.987,58**

Źródło: Medinice B+R Sp. z o.o.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	**2017 r.** *(w PLN)*
Przychody netto ze sprzedaży	0,00
Koszty działalności operacyjnej	7.294,90
Zysk (strata) ze sprzedaży	-7.294,90
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7.294,90
Zysk (strata) brutto	-7.861,04
Zysk (strata) netto	**-7.861,04**

Źródło: Medinice B+R Sp. z o.o.

5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. (nieaudytowane).

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Kwartalne skrócone skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

NIP 663-18-68-308

Skonsolidowany bilans

Lp.	Tytuł	Skonsolidowane Medinice SA 30-06-2018	Skonsolidowane Medinice SA 30-06-2017
A	**AKTYWA TRWAŁE**	**1 340 439,33**	**976 168,67**
I	**Wartości niematerialne i prawne**	**1 005 120,36**	**829 508,96**
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	1 005 120,36	829 508,96
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II	**Wartość firmy jednostek podporządkowanych**	**148 909,04**	**121 204,31**
1	Wartość firmy - jednostki zależne	148 909,04	121 204,31
2	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**35 540,98**	**15 709,78**
1	Środki trwałe	35 540,98	15 709,78
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c	urządzenia techniczne i maszyny	6 417,19	0,00
d	środki transportu	0,00	0,00
e	inne środki trwałe	29 123,79	15 709,78
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV	**Należności długoterminowe**	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od jednostek pozostałych	0,00	0,00
V	**Inwestycje długoterminowe**	**2 477,26**	**0,00**
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	2 477,26	0,00
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	w pozostałych jednostkach	2 477,26	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	2 477,26	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**148 391,69**	**9 745,62**
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148 391,69	9 745,62
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Lp.	Tytuł	Skonsolidowane Medinice SA 30-06-2018	Skonsolidowane Medinice SA 30-06-2017
B	**AKTYWA OBROTOWE**	**4 005 396,32**	**1 766 343,51**
I	**Zapasy**	**0,00**	**0,00**
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II	**Należności krótkoterminowe**	**1 373 085,70**	**607 725,07**
1	Należności od jednostek powiązanych	44,10	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	44,10	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapital	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	1 373 041,60	607 725,07
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	873 227,79	533 893,05
	- do 12 miesięcy	873 227,79	533 893,05
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów p	188 112,50	51 256,41
c	inne	311 701,31	22 575,61
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III	**Inwestycje krótkoterminowe**	**1 768 298,91**	**8 736,29**
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 768 298,91	8 736,29
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	36 967,67	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	36 967,67	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 731 331,24	8 736,29
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 731 331,24	8 736,29
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**864 011,71**	**312 952,15**
C	**Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy**	**0,00**	**836 930,00**
D	**Udziały (akcje) własne**	**0,00**	**0,00**
	AKTYWA RAZEM	**5 345 835,65**	**2 742 512,18**

Lp.	PASYWA	Skonsolidowane Medinice SA 30-06-2018	Skonsolidowane Medinice SA 30-06-2017
A	**KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY**	**3 883 776,03**	**935 780,19**
I	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**401 422,00**	**102 900,00**
II	**Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:**	**5 076 921,08**	**1 439 869,44**
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcj	**0,00**	**0,00**
III	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:**	**0,00**	**0,00**
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	**0,00**	**0,00**
IV	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:**	**0,00**	**0,00**
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	**0,00**	**0,00**
	- na udziały (akcje) własne	**0,00**	**0,00**
V	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**-913 392,50**	**-402 891,32**
VI	**Zysk (strata) netto**	**-681 174,55**	**-204 097,93**
VII	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0,00**	**0,00**
B	**Kapitały mniejszości**	**0,00**	**0,00**
C	**Ujemna wartość jednostek podporządkowanych**	**0,00**	**0,00**
	- ujemna wartość - jednostki zależne	**0,00**	**0,00**
	- ujemna wartość - jednostki współzależne	0,00	0,00
D	**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**	1 462 059,62	1 806 731,99
I	**Rezerwy na zobowiązania**	**335,71**	**0,00**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**335,71**	**0,00**
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
II	**Zobowiązania długoterminowe**	191 779,76	499 441,39
1	Wobec jednostek powiązanych	**0,00**	**0,00**
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	191 779,76	499 441,39
a	kredyty i pożyczki	191 779,76	499 441,39
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e	inne	0,00	0,00
III	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**126 937,82**	**483 580,01**
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	**0,00**	**0,00**
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w	0,00	0,00
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	126 937,82	483 580,01
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	109 552,93	429 601,72
	- do 12 miesięcy	109 552,93	429 601,72
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczn	16 031,94	3 770,35
h	z tytułu wynagrodzeń	63,00	63,58
i	inne	1 289,95	50 144,36
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	**Rozliczenia międzyokresowe**	**1 143 006,33**	**823 710,59**
1	Ujemna wartość firmy	**0,00**	**0,00**
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 143 006,33	823 710,59
	- długoterminowe	21 688,50	0,00
	- krótkoterminowe	1 121 317,83	823 710,59
	PASYWA RAZEM	**5 345 835,65**	**2 742 512,18**

Lp.	Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	Skonsolidowane Medinice SA 01-04-2018 do 30-06-2018	Skonsolidowane Medinice SA 01-04-2017 do 30-06-2017	Skonsolidowane Medinice SA 01-01-2018 do 30-06-2018	Skonsolidowane Medinice SA 01-01-2017 do 30-06-2017
A	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:**	**0,00**	**20 927,52**	**9 453,19**	**42 412,92**
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	20 927,52	9 453,19	42 412,92
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B	**Koszty działalności operacyjnej**	**424 541,64**	**175 783,53**	**690 717,84**	**249 804,11**
I	Amortyzacja	2 356,91	0,00	2 356,91	0,00
II	Zużycie materiałów i energii	8 587,02	2 988,87	13 696,28	6 732,52
III	Usługi obce	335 720,05	159 243,64	532 691,77	220 272,71
IV	Podatki i opłaty, w tym:	20 708,60	1 669,92	32 892,77	3 079,42
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	47 454,45	9 300,00	80 531,31	15 300,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	9 714,61	1 236,60	16 290,75	2 473,20
	- emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	1 344,50	12 258,05	1 946,26
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)**	**-424 541,64**	**-154 856,01**	**-681 264,65**	**-207 391,19**
D	**Pozostałe przychody operacyjne**	**12,53**	**0,66**	**13,52**	**0,66**
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	12,53	0,66	13,52	0,66
E	**Pozostałe koszty operacyjne**	**0,74**	**0,00**	**182,83**	**0,29**
I	Strata z tyłułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	0,74	0,00	182,83	0,29
F	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)**	**-424 529,85**	**-154 855,51**	**-681 433,96**	**-207 390,82**
G	**Przychody finansowe**	**3 015,54**	**0,00**	**4 979,12**	**0,00**
I	**Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:**	0,00	0,00	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	2 376,44	0,00	4 444,93	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V	Inne	639,10	0,00	534,19	0,00
H	**Koszty finansowe**	**0,00**	**23,37**	**4 719,71**	**28,63**
I	Odsetki, w tym:	0,00	0,08	4 719,71	1,76
	- dla jednostek powiązanych	0,00	3 964,93	0,00	3 964,93
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV	Inne	0,00	23,29	0,00	26,87
I	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**-421 514,31**	**-154 878,88**	**-681 174,55**	**-207 419,45**
J	**Podatek dochodowy**	0,00	0,00	0,00	0,00
K	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)**	0,00	0,00	0,00	0,00
L	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**-421 514,31**	**-154 878,88**	**-681 174,55**	**-207 419,45**

Lp.	Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym Tytuł	Dane za okres 01-04-2018 do 30-06-2018	Dane za okres 01-04-2017 do 30-06-2017	Dane za okres 01-01-2018 do 30-06-2018	Dane za okres 01-01-2017 do 30-06-2017
I.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)**	**3 564 652,15**	**151 948,12**	**3 564 652,15**	**151 948,12**
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a.	**Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach**	**3 564 652,15**	**151 948,12**	**3 564 652,15**	**151 948,12**
1	***Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu***	***323 662,00***	***102 900,00***	***323 662,00***	***102 900,00***
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	77 760,00	0,00	77 760,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	77 760,00	0,00	77 760,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	77 760,00	0,00	77 760,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
	- umorzenie udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2.	***Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu***	***401 422,00***	***102 900,00***	***401 422,00***	***102 900,00***
2	***Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu***	***3 851 754,48***	***451 939,44***	***3 851 527,70***	***451 939,44***
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 225 166,60	987 930,00	1 225 393,38	987 930,00
a	zwiększenie (z tytułu)	1 225 166,60	987 930,00	1 225 393,38	987 930,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 225 166,60	987 930,00	1 225 393,38	987 930,00
2.2.	***Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu***	***5 076 921,08***	***1 439 869,44***	***5 076 921,08***	***1 439 869,44***
6	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu***	***(913 392,50)***	***(402 891,32)***	***(403 118,10)***	***(82 288,52)***
6.1.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
6.2.	***Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
6.3.	***Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***	***0,00***	***0,00***
6.4.	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)***	***(913 392,50)***	***(402 891,32)***	***(403 118,10)***	***(82 288,52)***
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
6.5.	***Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach***	***0,00***	***0,00***	***(403 118,10)***	***(82 288,52)***
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	(507 179,34)	0,00
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	(507 179,34)	(320 602,80)
b	zwiększnie z tytułu utworzenia grupy kapitałowej	0,00	0,00	(3 095,06)	0,00
6.6.	***Strata z lat ubiegłych na koniec okresu***	***0,00***	***0,00***	***(913 392,50)***	***(402 891,32)***
6.7.	***Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu***	***(913 392,50)***	***(402 891,32)***	***(913 392,50)***	***(402 891,32)***
7	***Wynik netto***	***(681 174,55)***	***(204 097,93)***	***(681 174,55)***	***(204 097,93)***
a	strata netto 1 kwartał (wielkość ujemna)	(259 660,24)	(52 540,57)	0,00	0,00
b	strata netto 2 kwartał (wielkość ujemna)	(421 514,31)	(151 557,36)	(681 174,55)	(204 097,93)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
II	**Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)**	**3 883 776,03**	**935 780,19**	**3 883 776,03**	**935 780,19**
III	**Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**3 883 776,03**	**935 780,19**	**3 883 776,03**	**935 780,19**
		0,00	0,00	0,00	0,00

Lp.	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia) Tytuł	*Medinice SA skonsolidowane* Dane za okres 01-04-2018 do 30-06-2018	*Medinice SA skonsolidowane* Dane za okres 01-04-2017 do 30-06-2017	*Medinice SA skonsolidowane* Dane za okres 01-01-2018 do 30-06-2018	*Medinice SA skonsolidowane* Dane za okres 01-01-2017 do 30-06-2017
A	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**				
I	**Zysk (strata) netto**	**(421 514,31)**	**(154 878,88)**	**(681 174,55)**	**(207 419,45)**
II	**Korekty razem**	**(464 645,28)**	**(550 131,76)**	**(630 837,69)**	**(549 473,49)**
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)**	**(886 159,59)**	**(705 010,64)**	**(1 312 012,24)**	**(756 892,94)**
B	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**				
I	**Wpływy**	**0,00**	**0,00**	**270 000,00**	**55 000,00**
II	**Wydatki**	**(20 000,00)**	**0,00**	**235 000,00**	**0,00**
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**20 000,00**	**0,00**	**35 000,00**	**55 000,00**
C	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**				
I	**Wpływy**	**137 075,70**	**849 940,59**	**1 512 750,70**	**849 940,59**
II	**Wydatki**	**350 018,97**	**140 000,00**	**350 018,97**	**140 000,00**
III	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**(212 943,27)**	**709 940,59**	**1 162 731,73**	**709 940,59**
D	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)**	**(1 079 102,86)**	**4 929,95**	**(114 280,51)**	**8 047,65**
E	**Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**	**(1 079 102,86)**	**4 929,95**	**(114 280,51)**	**8 047,65**
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F	**Środki pieniężne na początek okresu**	**2 810 434,10**	**3 806,34**	**1 845 611,75**	**688,64**
G	**Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:**	**1 731 331,24**	**8 736,29**	**1 731 331,24**	**8 736,29**
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

MEDINICE S.A. to podmiot dominujący Grupy kapitałowej Medinice S.A.. Spółka MediNice S.A. została założona dnia 24 kwietnia 2012 r. aktem notarialnym nr Rep. A 6068/2012. Grupa kapitałowa Medinice SA została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000443282, uzyskała nr REGON 260637552 oraz nr NIP 6631868308. Siedziba Spółki w roku 2015 zmieniła się. Mieściła się w Skarżysku Kamiennej przy ulicy 1-go Maja 43 a od 28.08.2015 r. mieści się w Kielcach przy ul. Batalionów Chłopskich 50.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowe niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych.

Podmiot zależny MediData Sp. z o. o. została założona dnia 28 maja 2012 roku aktem notarialnym nr Rep. A 1645/2012. -Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000426293, uzyskała numer REGON 146204494, oraz numer NIP 1182085786. Siedziba Spółki na dzień 31.12.2014 mieściła się w Warszawie przy ulicy Przyokopowej 33. Na dzień sporządzenia sprawozdania mieści się w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 87

W dniu 16 marca 2017 Spółka Medinice S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Medidata Sp. z o.o. i tym samym stała się jedynym udziałowcem Medidata Sp. z o.o.
Dane spółki Medidata Sp. z o.o. zostały objęte sprawozdaniem skonsolidowanym.
Drugim podmiotem zależnym, w którym Medinice S.A. ma 100 % udziałów jest spółka Medinice B+R sp. z o.o.. Dane tej spółki, zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem .

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2018r. i kończący się 30 czerwca 2018 r.

2. WAŻNIEJSZE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

a) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania za okres budowy, montażu i przystosowania.
Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez jednostkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie o rachunkowości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

b) Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne (cd.)

Grupa kapitałowa Medinice SA stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 % - 10%
urządzenia techniczne i maszyny	10 % - 30 %
środki transportu	20 %
pozostałe środki trwałe	10 % - 20 %

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne	50%
licencje	30%

Środki trwałe w budowie oraz grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu nie są amortyzowane.

c) Inwestycje

Inwestycje długoterminowe, inne niż nieruchomości, wartości niematerialne i prawne oraz aktywa finansowe, wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości
Inwestycje krótkoterminowe
Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób (w zależności od kategorii, do której zostały zaliczone zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych):

a) „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu" do których zalicza się udziały, – wycenia się w wartości godziwej,
b) „pożyczki udzielone i należności własne" – wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
c) „aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności"– wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
d) „aktywa finansowe dostępne do sprzedaży" – wycenia się w wartości godziwej. Jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; a jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

d) Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

e) Zapasy

Zapasy są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

f) Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.
Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

g) Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.
Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Koszty kwalifikowane w procencie podlegającym zwrotom z tytułu otrzymanych dotacji księgowane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne do momentu otrzymania dofinansowania.

h) Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym.

i) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.
Rezerwy tworzone są na:
pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

j) Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.
Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

k) Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

a) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
b) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

l) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych;
- ujemną wartość firmy
- otrzymane zaliczki z tytułu dotacji

m) Podatek dochodowy odroczony

Grupa kapitałowa Medinice SA zgodnie z ustawą o rachunkowości ustala aktywa i tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

n) Uznawanie przychodu

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

o) Sposób rozliczania dotacji

Koszty bieżące podlegające zwrotom wykazane są jako rozliczenia międzyokresowe czynne, a w momencie rozliczenia dotacji i otrzymania środków pieniężnych wykazane jako koszty okresu w którym nastąpił zwrot dotacji. Otrzymane zwroty kosztów z tytułu dotacji wykazywane są w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotacje otrzymane w formie zaliczki na przyszłe wydatki wykazane są jako przychody przyszłych okresów i księgowane jako pozostałe przychody operacyjne w momencie zatwierdzenia rozliczenia dotacji w polaczeniu z księgowaniem refundowanych kosztów.
Dotacje przyznane na wytworzenie środków trwałych wykazywane są jako przychody przyszłych okresów. W momencie zatwierdzenia dotacji i oddania środka trwałego do użytkowania, odpisy miesięcznie zwiększają pozostałe przychody operacyjne z tytułu dotacji oraz koszty z tytułu amortyzacji.

Komentarz Zarządu Medinice S.A. dot. wyników finansowych przedstawionych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Medinice za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018.

W II kwartale 2018 r. Medinice S.A. skupiała się na dalszym rozwoju projektów z portfolio. Wyniki finansowe osiągnięte w tym okresie nie różnią się znacząco od rezultatów osiąganych w poprzednich kwartałach. Spółka w II kw. 2018 r. nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży jednak w poprzednich kwartałach były one nieznacznie wyższe. Zdaniem Spółki na obecnym etapie rozwoju osiągane przychody ze sprzedaży nie mają istotnego wpływu na działalność Medinice S.A. Priorytetem firmy w II kwartale 2018 r. i w nadchodzących kwartałach jest skupienie się na pracach badawczo-rozwojowych dotyczących projektów z portfolio Spółki. Zarząd Emitenta spodziewa się, że sprzedaż licencji na projekty zapewni Medinice S.A. znaczące przychody w kolejnych latach.

VI. ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców Spółki

Strona 1 z 8

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.09.2018 godz. 15:26:16
Numer KRS: 0000443282

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		10.12.2012		
Ostatni wpis	Numer wpisu	15	Data dokonania wpisu	23.04.2018
	Sygnatura akt	KIX NS-REJ.KRS/3857/18/458		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W KIELCACH, X WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 260637552, NIP: 6631868308
3.Firma, pod którą spółka działa	MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚWIĘTOKRZYSKIE, powiat KIELCE, gmina KIELCE, miejsc. KIELCE
2.Adres	ul. KAROLA OLSZEWSKIEGO, nr 6, lok. ---, miejsc. KIELCE, kod 25-663, poczta KIELCE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W RZESZOWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. PODKARPACKIE, powiat RZESZÓW, gmina RZESZÓW, miejsc. RZESZÓW
	3.Adres	ul. AL. TADEUSZA REJTANA, nr 20, lok. ---, miejsc. RZESZÓW, kod 35-310, poczta RZESZÓW, kraj POLSKA

2	1.Firma oddziału	MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ WE WROCŁAWIU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. DOLNOŚLĄSKIE, powiat WROCŁAW, gmina WROCŁAW, miejsc. WROCŁAW
	3.Adres	ul. LUDWIKA SOLSKIEGO, nr 4A, lok. 31, miejsc. WROCŁAW, kod 52-416, poczta WROCŁAW, kraj POLSKA
3	1.Firma oddziału	MEDINICE SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W WARSZAWIE
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
	3.Adres	ul. CHMIELNA, nr 132/134, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-805, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	24.04.2012 R., REP. A 6068/2012, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15; 19.07.2012 R., REP. A 9630/2012, NOTARIUSZ MACIEJ BIWEJNIS, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO § 9 UST. 2.
	2	27.04.2015 R., REP. A 3582/2015, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO § 2.
	3	29.11.2016, REP. A 9647/2016, ZASTĘPCA NOTARIALNY KATARZYNA TOCHOWICZ-ZASTĘPCA NOTARIUSZA PAWŁA ORŁOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO § 6 UST. 1.
	4	07.04.2017 R., REP. A 2691/2017, KATARZYNA TOCHOWICZ ZASTĘPCA NOTARIALNY NOTARIUSZA PAWŁA ORŁOWSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO § 6 UST. 1; 26.06.2017 R., REP. A 4851/2017, KATARZYNA TOCHOWICZ ZASTĘPCA NOTARIALNY NOTARIUSZA MACIEJA BIWEJNISA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO: § 6 UST. 1, § 13 UST. 1, § 21, § 22 UST. 1, § 25; DODANO UST. 5 W § 13.
	5	07.09.2017 R., REP. A 7419/2017, ZASTĘPCA NOTARIALNY KATARZYNA TOCHOWICZ - ZASTĘPCA NOTARIUSZA MACIEJA BIWEJNISA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 ZMIANIONY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 26.09.2017 R., REP. A 7807/2017, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO: § 6 UST. 1, § 12, § 16 UST. 2 PKT B), § 20 UST. 1, § 20 UST. 3, § 22 UST. 1 PKT O), § 22 UST. 1 PKT P); DODANO: § 6 UST. 11, § 6 ZE ZN. 1; WYKREŚLONO: § 6 UST. 2, § 9 UST. 2, § 16 UST. 2 PKT C).
	6	19.02.2018 R., REP. A 1306/2018, ZASTĘPCA NOTARIALNY KATARZYNA TOCHOWICZ - ZASTĘPCA NOTARIUSZA MACIEJA BIWEJNISA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO: § 6 UST. 1; 07.03.2018 R., REP. A 1867/2018, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. CHŁODNA 15 - ZMIENIONO (DOOKREŚLONO) § 6 UST. 1.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	333 688,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	77 100,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	3336880
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	333 688,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	AKCJE NA OKAZICIELA SERII "A"
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	29000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	622620
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	1585000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

	uprzywilejowane	
5	1.Nazwa serii akcji	E1
	2.Liczba akcji w danej serii	100260
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu		DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI, UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SPÓŁKI SAMODZIELNIE.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	CHOUDHARY
	2.Imiona	SANJEEV
	3.Numer PESEL/REGON	68020515050
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	KRUK
		2.Imiona	JAROSŁAW

	3.Numer PESEL	65042704295
2	1.Nazwisko	WRÓBLEWSKI
	2.Imiona	WOJCIECH
	3.Numer PESEL	57090602076
3	1.Nazwisko	JEZIERSKA ZIĘBA
	2.Imiona	MAGDALENA
	3.Numer PESEL	77061203325
4	1.Nazwisko	SZUBA
	2.Imiona	MARCIN STANISŁAW
	3.Numer PESEL	69041611211
5	1.Nazwisko	KLESZCZ
	2.Imiona	ARKADIUSZ
	3.Numer PESEL	86050702932

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	3	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	4	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
	5	74, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE SPECJALISTYCZNEGO PROJEKTOWANIA
	6	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
	7	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
	8	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
	9	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	02.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	19.06.2015	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	22.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	18.04.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2014

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.09.2018
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Spółki obowiązujący na datę Dokumentu Informacyjnego

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą **MediNice Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy **MediNice S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki są Kielce.

§ 3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą.

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
    1. Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z);
    2. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z);
    3. Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.73.Z);
    4. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z);
    5. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z);
    6. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z);
    7. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z);
    8. Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z);
    9. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
    10. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z);
    11. Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B);
    12. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
    13. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
    14. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z);

15. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);
16. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z);
17. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z);
18. pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzieindziej nieskalsyfikowane (PKD 85.59.B);
19. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z);
20. Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E);
21. Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.80.Z).

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.
3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgodzą się na taką zmianę, jeżeli uchwała w przedmiocie zmiany przedmiotu działalności Spółki powzięta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY. AKCJONARIUSZE I AKCJE.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 333.688,00 zł (trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem złote 00/100) i dzieli się na:
   a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do A1000000,
   b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do B29000,
   c) 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do C622620,
   d) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do D1585000,
   e) 100.260 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E1-000001 do E1-100260.
2. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w całości gotówką
3. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.

5. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 kodeksu spółek handlowych.
6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
7. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
8. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
9. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.
10. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.
11. Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Warunkiem wypłacenia przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jest osiągnięcie i wykazanie zysku w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy.

§ 6[1]

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 77.100,00 zł (siedemdziesiąt siedem tysięcy sto złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 771.000 akcji.
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej ustanowienie niniejszego kapitału docelowego.
3. Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż w dniu, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.
4. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego oraz w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do obejmowania akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
5. O ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:
   a. ustalenia ceny emisyjnej akcji;
   b. określania innych warunków emisji akcji, w tym daty (dat) od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie;
   c. ustalania zasad, podejmowania decyzji, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej;

d. zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji;

e. podejmowania uchwał oraz innych działań faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji oraz praw do akcji (PDA) wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A (tj. rynku NewConnect), lub wprowadzenie i dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym równoległym lub podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do składania wszelkich oświadczeń, wniosków i zawiadomień w tym zakresie.

6. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

§ 7

1. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje maja być umorzone. Wysokość zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Spółka może nabywać własne akcje wyłącznie w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.
3. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej, na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
4. W zamian za umarzane akcje akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji określonej w trybie zgodnym z postanowieniami ust.1 zd. 2, w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.

ORGANY SPÓŁKI

§ 8

Organami Spółki są:

1) Zarząd;
2) Rada Nadzorcza;
3) Walne Zgromadzenie.

ZARZĄD

§ 9

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
2. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu, za wyjątkiem wskazanym w ust. 2.
3. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.
4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

§ 10

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Zarząd przygotuje i przedkłada Regulamin Zarządu, a także propozycje jego zmian, do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej. Po zatwierdzeniu Regulaminu Zarządu przez Radę Nadzorczą, Zarząd Spółki uchwali Regulamin Zarządu najpóźniej na drugim posiedzeniu Zarządu po zatwierdzeniu go przez Radę Nadzorczą.
4. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

§ 11

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu Spółki samodzielnie.

§ 12

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięciu procent) udziałów lub akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu jak również czerpanie korzyści z jakiegokolwiek podmiotu konkurencyjnego względem Spółki bezpośrednio lub pośrednio.
2. Zgody Spółki, o której mowa w ust. 1 powyżej, w imieniu Spółki udziela Rada Nadzorcza.
3. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub ważnych naruszeniach istotnych umów, których stroną jest Spółka, przy czym za umowy istotne umowy uważa się umowy, których przedmiotem jest zaciąganie jakichkolwiek zobowiązań lub dokonanie jakichkolwiek rozporządzeń o wartości przekraczającej kwotę stanowiącą sumę kapitałów zakładowego oraz zapasowego brutto w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji (za transakcje powiązane rozumie się także transakcje z podmiotami należącymi do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów), a w przypadku świadczeń lub zobowiązań o charakterze ciągłym o wartości przekraczającej kwotę 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) brutto za okres 1 (jednego) roku, jak również umowy długoterminowe, to jest o czasie trwania dłuższym niż 12 miesięcy, z wyjątkiem drobnych umów związanych z bieżącą działalnością.

RADA NADZORCZA

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z od trzech (3) do siedmiu (7) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Z chwilą uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z od pięciu (5) do siedmiu (7) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.
4. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą.
5. W przypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.

§ 14

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.
3. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych, za wyjątkiem Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego pierwszej Rady Nadzorczej powołanych przez Założycieli.

§ 15

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili otrzymania wniosku.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub za pośrednictwem innego, elektronicznego środka komunikacji, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. W zakresie dozwolonym przez prawo uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że

wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący.

7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4, 5 i 6 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie ust. 2 i 3 powyżej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków.
9. Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

§ 16

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do szczególnych obowiązków Rady, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
   a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania: z wyników tej oceny, oceny działalności Rady Nadzorczej wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
   b) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki przekraczających kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych;
   c) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę na rzecz członków Zarządu Spółki;
   d) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki;
   e) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
   f) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej;
   g) powoływanie, odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
   h) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki, w tym wszelkich form premiowania;
   i) wyrażanie zgody na przedkładanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wniosków o zmianę Statutu Spółki, o podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub wniosków, dotyczących sformułowania publicznej oferty akcji Spółki;
   j) wyrażania zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki.

§ 17

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 18

Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.

§ 19

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 i 3 poniżej, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady Nadzorczej. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

WALNE ZGROMADZENIE

§ 20

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne Walne Zgromadzenie lub nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Poznaniu.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z ust. 3.

§ 21

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.
2. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
3. O ile niniejszy Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.

§ 22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
   a) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,

b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

c) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,

d) rozwiązanie i likwidacja Spółki,

e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,

f) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,

g) tworzenie i znoszenie funduszów celowych,

h) zmiana przedmiotu działalności Spółki,

i) zmiana Statutu Spółki,

j) nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;

k) nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach oraz ustanowienie na tych prawach ograniczonego prawa rzeczowego,

l) wybór likwidatorów,

m) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,

n) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,

o) wyrażanie zgody i podejmowanie wszelkich uchwał dotyczących oraz niezbędnych dla wprowadzenia i dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu,

p) wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Rady Nadzorczej oraz Zarządu jak również z likwidatorem lub prokurentem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób, czy też z lub na rzecz podmiotów powiązanych z takimi osobami, przy czym podmioty powiązane rozumie się: (i) małżonka (w tym byłych małżonków) oraz osoby pozostające we wspólnym pożyciu z daną osobą, jak również wstępnych i zstępnych oraz krewnych i powinowatych do trzeciego stopnia (Członkowie Rodziny); oraz (ii) podmioty zależne takiej osoby, w tym kontrolowane wspólnie przez taką osobę i przez jego Członków Rodziny i wszelkie fundusze, instytucje zbiorowego inwestowania, w których takie podmioty w tym wspólnie Członkowie Rodziny i takie osoby posiadają większość tytułów uczestnictwa, jednostek lub certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez taki fundusz, lub instytucję zbiorowego inwestowania, przy czym podmioty zależne mają takie samo znaczenie, jakie zostało im nadane w definicji zawartej w ustawie z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów,

r) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia.

2. Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§ 23

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, uchwalanym najpóźniej na drugim zgromadzeniu.

§ 24

Zastawnikowi lub użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.

§ 25

Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) rocznego zysku za dany rok, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą co najmniej wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zapasowego.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26

1. Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym", chyba że przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w innym miejscu.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy i pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2012 r.
3. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

3. Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy na datę Dokumentu Informacyjnego

Uchwała nr 24

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna

z siedzibą w Kielcach

z dnia 05 lipca 2018 roku

w sprawie zmiany Statutu Spółki

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia Statut poprzez dodanie nowej jednostki redakcyjnej: „§ 6^2", która zostanie ujęta pomiędzy dotychczasowym „§ 6^1", a „§ 7" Statutu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia nadać „§ 6^2 Statutu następujące brzmienie:

„1. Kapitał warunkowy Spółki wynosi 19.830 zł (dziewiętnaście tysięcy osiemset trzydzieści złotych) i dzieli się na:

1) 93.300 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;

2) 105.000 (sto pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2 Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia:

1) akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A; oraz

2) akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B,

wyemitowanych przez Spółkę w ramach programu motywacyjnego.

3. Prawo objęcia akcji serii F i akcji serii G może być wykonane przez odpowiednio: posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warrantów subskrypcyjnych serii B do 31 grudnia 2021 r."

2. Uchwała nr 24 wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z zastrzeżeniem wymogu konstytutywnego wpisu zmiany Statutu do rejestru.

Uchwała nr 25

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki pod firmą Medinice Spółka Akcyjna

z siedzibą w Kielcach

z dnia 05 lipca 2018 roku

w sprawie tekstu jednolitego Statutu

1. Pod warunkiem wpisu zmiany Statutu wynikającej z Uchwały nr 24 do rejestru, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala tekst jednolity statutu Spółki w następującym brzmieniu:

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą **MediNice Spółka Akcyjna**.

2. Spółka może używać skróconej nazwy **MediNice S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego. -

§ 2

Siedzibą Spółki są Kielce.

§ 3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą. ----------

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

1. Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z),

2. Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),

3. Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.73.Z),

4. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z), ---

5. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z), ----------

6. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z), ----------

7. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z), -----

8. Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z), ----------

9. Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z), ----------

10. Działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniemholdingów finansowych (PKD 70.10.Z), ----------

11. Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B), ----------

12. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z), ----------

13. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z), ----------

14. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),----------

15. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z), ----------

16. Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej

niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),----------

17. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z), ----------

18. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzieindziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B), ----------

19. Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z), ----------

20. Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E), ----------

21. Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.80.Z). ----------

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.----------

3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgodzą się na taką zmianę, jeżeli uchwała w przedmiocie zmiany przedmiotu działalności Spółki powzięta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. ----------

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. ----------

KAPITAŁ ZAKŁADOWY. AKCJONARIUSZE I AKCJE ----------

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi333.688 (trzysta trzydzieści trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na: ----------

a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od A0000001 do A1000000, ----------

b) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od B00001 do B29000, ----------

c) 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od C000001 do C622620, ----------

d) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od D0000001 do D1585000, ----------

e) 100.260 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda o numerach od E1000001 do E1100260. ----------

2. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w całości gotówką. ----------

3. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. ----------

4. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji. ----------

5. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 kodeksu spółek handlowych.----------

6. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia. ----------

7. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.----------

8. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych. ----------

9. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości. ----------

10. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.----------

11. Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Warunkiem wypłacenia przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, jest osiągnięcie i wykazanie zysku w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy.----------

§ 6[1]

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 77.100 zł (siedemdziesiąt siedem tysięcy sto złotych), w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w liczbie nie większej niż 771.000 (siedemset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji.----------

2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej ustanowienie niniejszego kapitału docelowego. ----------

3. Zarząd w ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego może emitować warranty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż w dniu, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.----------

4. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, wyłączyć lub ograniczyć prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego oraz w stosunku do warrantów subskrypcyjnych uprawniających do obejmowania akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. ----------

5. O ile przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:----------

a) ustalenia ceny emisyjnej akcji,----------

b) określania innych warunków emisji akcji, w tym daty (dat), od której akcje będą uczestniczyć w dywidendzie, ----------

c) ustalania zasad, podejmowania decyzji, oraz wykonywania innych działań w sprawie emisji i

proponowania akcji w drodze oferty publicznej lub prywatnej, ----------

d) zawierania umów o subemisję inwestycyjną, subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, ----------

e) podejmowania uchwał oraz innych działań faktycznych i prawnych mających na celu wprowadzenie akcji oraz praw do akcji (PDA) wyemitowanych w ramach kapitału docelowego do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tj. rynku NewConnect), lub wprowadzenie i dopuszczenie ich do obrotu na rynku regulowanym równoległym lub podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do składania wszelkich oświadczeń, wniosków i zawiadomień w tym zakresie. ----------

6. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. ----------

§ 6[2]

1. Kapitał warunkowy Spółki wynosi 19.830 zł (dziewiętnaście tysięcy osiemset trzydzieści złotych) i dzieli się na: ----------

1) 93.300 (dziewięćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; ----------

2) 105.000 (sto pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. ----------

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia: --------

1) akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A; oraz ----------

2) akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, ----------

wyemitowanych przez Spółkę w ramach programu motywacyjnego. ----------

3. Prawo objęcia akcji serii F i akcji serii G może być wykonane przez odpowiednio: posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warrantów subskrypcyjnych serii Bdo 31 grudnia 2021 r. ----------

§ 7

1. Akcje mogą być umarzane w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Wysokość zapłaty za umarzane akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia. ----------

2. Spółka może nabywać własne akcje wyłącznie w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 kodeksu spółek handlowych. ----------

3. W zamian za akcje umarzane Spółka może wydawać świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej, na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie. ----------

4. W zamian za umarzane akcje akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji określonej w trybie zgodnym z postanowieniami ust.1 zd. 2, w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu. ---------

ORGANY SPÓŁKI ----------

§ 8

Organami Spółki są: ----------

1) Zarząd, ----------

2) Rada Nadzorcza, ----------

3) Walne Zgromadzenie. ----------

ZARZĄD ----------

§ 9

1. Zarząd Spółki składa się od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. ----------

2. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawiesza w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu. ----------

3. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd. ----------

4. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. ----------

§ 10

1. Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. ----------

2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki niezastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.----------

3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Zarząd przygotuje i przedkłada Regulamin Zarządu, a także propozycje jego zmian, do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej. Po zatwierdzeniu Regulaminu Zarządu przez Radę Nadzorczą, Zarząd Spółki uchwali Regulamin Zarządu najpóźniej na drugim posiedzeniu Zarządu po zatwierdzeniu go przez Radę Nadzorczą. ----------

4. Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu. ----------

§ 11

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu Spółki samodzielnie.----------

§ 12

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też

uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięciu procent) udziałów lub akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu, jak również czerpanie korzyści z jakiegokolwiek podmiotu konkurencyjnego względem Spółki bezpośrednio lub pośrednio. ----------

2. Zgody Spółki, o której mowa w ust. 1 powyżej, w imieniu Spółki udziela Rada Nadzorcza. ----------

3. Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub ważnych naruszeniach istotnych umów, których stroną jest Spółka, przy czym za umowy istotne umowy uważa się umowy, których przedmiotem jest zaciąganie jakichkolwiek zobowiązań lub dokonanie jakichkolwiek rozporządzeń o wartości przekraczającej kwotę stanowiącą sumę kapitałów zakładowego oraz zapasowego brutto w ramach jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcji (za transakcje powiązane rozumie się także transakcje z podmiotami należącymi do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów), a w przypadku świadczeń lub zobowiązań o charakterze ciągłym o wartości przekraczającej kwotę 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych) brutto za okres 1 (jednego) roku, jak również umowy długoterminowe, to jest o czasie trwania dłuższym niż 12 miesięcy, z wyjątkiem drobnych umów związanych z bieżącą działalnością. ----------

RADA NADZORCZA ----------

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Z chwilą uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. ----------

2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.----------

3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. ----------

4. - Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą. -

5. W przypadku śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie, nie dłużej jednak niż do dnia upływu kadencji jego poprzednika.----------

§ 14

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.----------

2. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. ----------

3. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych, za wyjątkiem Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego pierwszej Rady Nadzorczej powołanych przez Założycieli. ----------

§ 15

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. ----------

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 2 (dwóch) tygodni od chwili otrzymania wniosku. -----

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. ----------

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub za pośrednictwem innego, elektronicznego środka komunikacji, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. ----------

5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.----------

6. W zakresie dozwolonym przez prawo uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Wiceprzewodniczący. ----------

7. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 4, 5 i 6 powyżej nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.----------

8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie ust. 2 i 3powyżej oraz obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków. ---

9. Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. ----------

§ 16

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. --

2. Do szczególnych obowiązków Rady, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:------

a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania: z wyników tej oceny, oceny działalności Rady Nadzorczej wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,----------

b) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki przekraczających kwotę 500.000 (pięćset tysięcy) złotych, ----------

c) wyrażanie zgody na świadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę na rzecz członków Zarządu Spółki, ----------

d) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki, ----------

e) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, ----------

f) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej, ----------

g) powoływanie, odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, ----------

h) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki, w tym wszelkich form premiowania,----------

i) wyrażanie zgody na przedkładanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu wniosków o zmianę Statutu Spółki, o podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego Spółki lub wniosków, dotyczących sformułowania publicznej oferty akcji Spółki, ----------

j) wyrażania zgody na uchylenie zakazu konkurencji obowiązującego członka Zarządu Spółki. --------

§ 17

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. ----------
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. ----------

§ 18

Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki. ----------

§ 19

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 i 3 poniżej, do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej.----------

2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady Nadzorczej. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać

sposób przeprowadzania i wynik głosowania.----------

3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady. ----------

WALNE ZGROMADZENIE----------

§ 20

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne Walne Zgromadzenie lub nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub w Poznaniu. --

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. ----------

3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.------

4. Zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z ust. 3. ----------

§ 21

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.----------

2. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. ----------

3. O ile niniejszy Statut lub przepisy prawa nie stanowią inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.----------

§ 22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:----------

a) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat, ----------

b) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,----------

c) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,----------

d) rozwiązanie i likwidacja Spółki,----------

e) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, ----------

f) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, ----------

g) tworzenie i znoszenie funduszów celowych, ----------

h) zmiana przedmiotu działalności Spółki, ----------

i) zmiana Statutu Spółki, ----------

j) nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części

przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego, ----------

k) nabycie oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego, zbywalnego spółdzielczego prawa, lub udziału w tych prawach oraz ustanowienie na tych prawach ograniczonego prawa rzeczowego, ----------

l) wybór likwidatorów, ----------

m) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,

n) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy, ----------

o) wyrażanie zgody i podejmowanie wszelkich uchwał dotyczących oraz niezbędnych dla wprowadzenia i dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, ----------

p) wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Rady Nadzorczej oraz Zarządu jak również z likwidatorem lub prokurentem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób, czy też z lub na rzecz podmiotów powiązanych z takimi osobami, przy czym podmioty powiązane rozumie się: (i) małżonka (w tym byłych małżonków) oraz osoby pozostające we wspólnym pożyciu z daną osobą, jak również wstępnych i zstępnych oraz krewnych i powinowatych do trzeciego stopnia (Członkowie Rodziny), oraz (ii) podmioty zależne takiej osoby, w tym kontrolowane wspólnie przez taką osobę i przez jego Członków Rodziny i wszelkie fundusze, instytucje zbiorowego inwestowania, w których takie podmioty w tym wspólnie Członkowie Rodziny i takie osoby posiadają większość tytułów uczestnictwa, jednostek lub certyfikatów inwestycyjnych wyemitowanych przez taki fundusz, lub instytucję zbiorowego inwestowania, przy czym podmioty zależne mają takie samo znaczenie, jakie zostało im nadane w definicji zawartej w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, ----------

r) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia. ----------

2.Oprócz spraw wymienionych w ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie. ----------

§ 23

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, uchwalanym najpóźniej na drugim zgromadzeniu. ----------

§ 24

Zastawnikowi lub użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu.-------

§ 25

Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) rocznego zysku za dany rok, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą co najmniej wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zapasowego.----------

POSTANOWIENIA KOŃCOWE ----------

§ 26

1. Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”, chyba że przepisy prawa wymagają zamieszczenia ogłoszenia w innym miejscu. ----------

2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy i pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się31 grudnia 2012 r. ----------

3. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych.” ----------

2. Uchwała nr 25 wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia. ----------

4. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje	• 1.000.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, • 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, • 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, • 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja, • 100.260 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja.
Akcje Serii A	1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do A1000000.
Akcje Serii B	29.000 (słownie: dwadzieścia dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do B29000.
Akcje Serii C	622.620 (słownie: sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do C622620.
Akcje Serii D	1.585.000 (słownie: jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do D1585000.
Akcje Serii E1	100.260 (słownie: sto tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E1000001 do E1100260.
Akcje Wprowadzane	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz 61.800 Akcji Serii E1.
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Navigator Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000380467.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO w celu wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu w ASO.
Dom Maklerski Navigator	Dom Maklerski Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000274307.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy.
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa,	Medinice S.A. wraz ze spółkami zależnymi tj. Medinice B+R Sp. z o.o. oraz

Grupa, Grupa Medinice,	Medidata Sp. z o.o.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze. zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
MŚP	Małe i średnie przedsiębiorstwa.
NBP	Narodowy Bank Polski.
Oferta Prywatna	Oferta sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki (**Oferta Prywatna I**) oraz oferta sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela serii E1 Spółki (**Oferta Prywatna II**) niebędące ofertami publicznymi przeprowadzone w związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do ASO.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 201 ze. zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKB	Produkt krajowy brutto.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Prezes UOKiK	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Rada Naukowa	Rada naukowa Spółki, w skład której wchodzi zespół ekspertów z obszaru medtech.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.
Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia (Dz. Urz. UE L 88 z 05.04.2016, str. 1).
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. Urz. UE L 173/1 z 12 czerwca 2014 r., ze zm.).
Rozporządzenie w	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli

Sprawie Koncentracji	łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.).
Spółka, Emitent, Medinice	Medinice S.A. z siedzibą w Kielcach przy ul. Karola Olszewskiego 6, 25-663 Kielce, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000443282.
spółka publiczna	Spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.
Sprawozdania Finansowe	Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.
Statut	Statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW).
UKNF	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 ze zm.).
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz.891).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 106, 138, 650, 685, 723 ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 229, ze zm.).
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 512, 685).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2016, poz. 223, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2017, poz. 833, ze zm.).
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2018, poz. 395, 398, 650, ze zm.).

Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.
Zarząd	Zarząd Spółki.

5. Definicje terminów branżowych

Ablacja	Inwazyjna metoda leczenia zaburzeń rytmu serca. Jest to zabieg polegający na zniszczeniu za pomocą niskiej lub wysokiej temperatury tkanki nieprawidłowo przewodzącej impulsy elektryczne w sercu.
Ablacja AF	Zabieg ablacji migotania przedsionków.
Ablacja kardiochirurgiczna	Zabieg operacyjny wykonywany przez kardiochirurga. Pacjent jest znieczulony ogólnie (narkoza). Ablacja kardiochirurgiczna polega na bezpośrednim dostępie do serca i zniszczeniu ognisk arytmii. Zabieg wykonuje się zarówno metodą z wykorzystaniem ciepła jak i zimna.
Ablacja przezskórna	Zabieg kardiologiczny wykonywany przez elektrofizjologa, polegający na wprowadzeniu do serca elektrody, zazwyczaj przez żyłę udową, w celu zniszczenia ogniska arytmii. Podczas zabiegu pacjent jest przytomny a znieczulone miejscowo jest tylko miejsce wprowadzenia elektrody.
Ablacja RF	Procedura ablacji z wykorzystaniem elektrody. Zabiegi ablacji są wykonywane w celu trwałego wyleczenia rodzaju zaburzenia rytmu serca nazywanego częstoskurczem. Polega on na zniszczeniu, najczęściej energią termiczną, obszaru serca, będącego anatomicznym podłożem występowania takiego zaburzenia.
Ablacje CA	Catheter Ablation – ablacja za pomocą kaniuli (zwana również ablacją przezskórną).
Acute Study	Badanie fazy ostrej, w ramach badań przedklinicznych. Celem badań jest określenie skuteczności produktu.
Arytmia	Zaburzenie pracy serca polegające na zbyt szybkiej, zbyt wolnej lub nieregularnej jego pracy.
B+R	Badania i Rozwój lub prace badawczo-rozwojowe - działalność o charakterze naukowym lub technicznym, której celem jest rozpoznanie prawidłowości występujących w wybranym obszarze rzeczywistości lub sprawdzenie hipotez stawianych przez teorie lub koncepcje naukowe.
Biopsja mięśnia sercowego	Inwazyjne badanie diagnostyczne polegające na pobraniu fragmentów tkanki do badania histopatologicznego.
CBR	Centrum Badawczo-Rozwojowe lub jednostka badawczo-rozwojowa - podmiot gospodarczy lub zorganizowana część przedsiębiorstwa specjalizujący się we wdrażaniu nowych technologii i ulepszaniu ich.
Chronic Study	Badanie fazy przewlekłej, w ramach badań przedklinicznych. Celem badań jest określenie bezpieczeństwa produktu.
Częstoskurcz	Arytmia serca polegająca na bardzo szybkiej i nieregularnej pracy serca.
Elektrofizjologiczny bioptom	Bioptom - urządzenie w kształcie kleszczy wykorzystywane do biopsji w tym przypadku biopsji mięśnia sercowego. Elektrofizjologiczny bioptom to jednocześnie elektroda umożliwiająca wykonanie mapowania

	elektroanatomicznego 3D i pobrania biopsji mięśnia sercowego.
EPO	(z ang. European Patent Office), Europejskie Biuro Patentowe, stanowiące jedną z dwóch instytucji Europejskiej Organizacji Patentowej. Stanowi jednostkę, odpowiedzialną za weryfikowanie europejskich zgłoszeń patentowych złożonych przez wnioskodawców, w celu przyznania patentu na wynalazek.
EPS	Badanie elektrofizjologiczne.
FDA	Amerykańska Agencja Żywności i Leków (ang. Food and Drug Administration).
ICD, Kardiowerter-defibrylator	Urządzenie elektroniczne wszczepiane pod skórę pacjenta w celu przerwania groźnej dla życia arytmii i przywróceniu rytmu zatokowego (prawidłowa praca serca).
Implantacja	Zabieg polegający na wszczepianiu pod skórę klatki piersiowej urządzenia np. stymulatora serca lub kardiowertera. Miejscem wszczepienia jest najczęściej okolica podobojczykowa.
Krioablacja	Ablacja przezskórna lub kardiochirurgiczna przy wykorzystaniu źródła zimna, jako czynnika niszczącego tkanki odpowiedzialne za arytmię.
Krioaplikator	Aplikator wykorzystywany do ablacji za pomocą zimna czyli wykorzystujący medium chłodzące np. nadtlenek azotu, czy argon.
Loża	Po wszczepieniu urządzeń medycznych wykorzystywanych w elektroterapii serca jest to miejsce umieszczenia układu elektronicznego np. stymulatora serca lub kardiowertera.
Medtech	rozumiane jako Medical Technology definiowana przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) jako zastosowanie wiedzy i możliwości w formie urządzeń, leków, szczepionek, procedur leczniczych i systemów stworzonych do rozwiązania problemów zdrowotnych i poprawy życia.
Migotanie przedsionków AF	(ang. atrial fibrillation) Zaburzenie rytmu serca, które polega na nieskoordynowanej pracy przedsionków serca (bardzo szybkie i nieregularne skurcze przedsionków).
NFZ	Narodowy Fundusz Zdrowia - państwowa jednostka organizacyjna działająca na podstawie ustawy z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych oraz na podstawie nadanego statutu. Fundusz wypełnia w polskim systemie opieki zdrowotnej funkcję płatnika: ze środków pochodzących z obowiązkowych składek ubezpieczenia zdrowotnego, NFZ finansuje świadczenia zdrowotne udzielane ubezpieczonym i refunduje leki.
PCT	Patent Cooperation Treaty - międzynarodowa konwencja podpisana 19 czerwca 1970 r. w Waszyngtonie przez 18 państw założycielskich, a do której obecnie należy 148 państw, w tym Polska. Układ umożliwia uzyskiwanie patentów w państwach, będących stroną układu w uproszczonym systemie opartym na jednym zgłoszeniu patentowym (tak zwanym zgłoszeniu międzynarodowym).

Pierścienie dystalne	Dalsze pierścienie elektrody do ablacji znajdujące się na końcu elektrody pozwalające odbierać potencjały elektryczne serca.
Proof-of-principle	Faza wczesnej weryfikacji pomysłu, w której w szczególności realizowane są następujące zadania: badania przemysłowe i stosowane, wstępna ocena potencjału projektu, analizy otoczenia konkurencyjnego, zdefiniowanie planu badawczego i pierwszych kamieni milowych rozwoju projektu.
Proof-of-concept	Faza weryfikacja pomysłu, w której realizowane są zwykle badania przemysłowe i stosowane, których wyniki (jeśli pozytywne) w typowych sytuacjach umożliwią pełne zgłoszenie patentowe lub przejście do fazy międzynarodowej zgłoszenia pierwszeństwa w trybie PCT. Polegają one m.in. na weryfikacji działania.
Próba Valsalvy	Zabieg ułatwiający przerwanie częstoskurczu nadkomorowego.
Stymulator serca (rozrusznik serca)	Małe elektroniczne urządzenie medyczne wszczepiane pod skórę pacjenta w okolicy podobojczykowej. Stymulator stymuluje prawidłową pracę serca lub ją reguluje poprzez wytwarzanie impulsów elektrycznych.
System do mapowania elektroanatomicznego 3D	System do mapowania arytmii serca w systemie 3D i tworzenia obrazu trójwymiarowego wybranego obszaru z zaznaczeniem miejsc kluczowych i poddawanych ablacji. System pozwala na stworzenie modelu 3D miejsc wybranych do arytmii i precyzyjnego jej wykonania.
Techniki wideotorakoskopowe	Techniki pozwalające zaglądać do jam ciała, narządów i naczyń krwionośnych. Są bardzo precyzyjne, a lekarz jest w stanie przy ich użyciu ocenić stan danego narządu, postawić diagnozę albo po prostu operować za pomocą techniki małoinwazyjnej czyli np. bez potrzeby otwierania klatki piersiowej wykorzystując tylko małe nacięcia w ciele przez, które wprowadza kamery i narzędzia chirurgiczne niezbędne do wykonania zabiegu.