

DOKUMENT REJESTRACYJNY



MEDINICE S.A.

z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej nr 132/134, 00-805 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000443282

Niniejszy Dokument Rejestracyjny („**Dokument Rejestracyjny**”) został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie oraz wprowadzenie: 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, 29.000 (dwadzieścia dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 622.620 (sześćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 1.585.000 (jeden milion pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 100.260 (sto tysięcy dwieście sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E1, 38.462 (trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E2, 986.667 (dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H1, do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przeniesieniem na rynek regulowany prowadzony przez GPW wszystkich Akcji, notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Niniejszy Dokument Rejestracyjny stanowi część Prospektu Emisyjnego sporządzonego jako zestaw dokumentów stosownie do treści art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie 2017/1129**”). Dokument Rejestracyjny został przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzenia 2017/1129 i w oparciu o załącznik 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie 2019/980**”).

Dokument Rejestracyjny został zatwierdzony przez KNF w dniu [] roku. Dokument Rejestracyjny wraz z Dokumentem Ofertowym i Podsumowaniem po ich zatwierdzeniu przez KNF stanowić będzie Prospekt Emisyjny. Dokument Ofertowy i Podsumowanie podlegają osobnemu zatwierdzeniu. KNF zatwierdza niniejszy Dokument Rejestracyjny wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem 2017/1129. Zatwierdzając Dokument Rejestracyjny, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

Niniejszy Dokument Rejestracyjny został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Dokumentu Rejestracyjnego.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Dokumentem Rejestracyjnym łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Emitenta, znajduje się w rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Doradca prawny:



WBW Weremczuk Bobel & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. j.

Termin ważności Prospektu Emisyjnego wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF. W przypadku gdy prospekt składa się z zestawu dokumentów, okres ważności rozpoczyna się z dniem zatwierdzenia dokumentu ofertowego. Niniejszy Dokument Rejestracyjny pozostanie publicznie dostępny w formacie elektronicznym na stronie internetowej Emitenta, pod adresem www.medinice.pl przez co najmniej 10 lat od dnia publikacji.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. CZYNNIKI RYZYKA.....	5
2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN	16
2.1. Osoby odpowiedzialne za informacje przekazane w dokumencie rejestracyjnym.....	16
2.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym	16
2.3. Dane ekspertów.....	17
2.4. Informacje od osób trzecich.....	17
2.5. Oświadczenia	17
3. BIEGLI REWIDENCI	18
3.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wraz z informacjami o ich przynależności do organizacji zawodowych.....	18
3.2. Informacje na temat rezygnacji, zwolnienia lub zmiany biegłego rewidenta.....	18
4. PODSTAWOWE INFORMACJE	19
4.1. Informacje o Emitencie	19
4.2. Dostępne informacje na temat Spółki jako spółki notowanej na GPW	20
4.3. Definicje.....	20
4.4. Stwierdzenia dotyczące przyszłości.....	21
4.5. Zmiany w Dokumencie Rejestacyjnym.....	21
4.6. Suplementy do Dokumentu Rejestacyjnego.....	21
5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI	23
5.1. Działalność podstawowa.....	23
5.2. Główne rynki, na których emitent konkuruje	41
5.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności emitenta.....	57
5.4. Strategia i cele.....	60
5.5. Podsumowanie podstawowych informacji dotyczących uzależnienia emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	64
5.6. Podstawy wszelkich oświadczeń emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	65
5.7. Inwestycje	65
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA	69
6.1. Krótki opis grupy emitenta oraz miejsca Emitenta w grupie	69
6.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych emitenta.....	72
7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA.....	73
7.1. Kondycja finansowa.....	73
7.2. Wyniki działalności operacyjnej.....	90
8. ZASOBY KAPITAŁOWE.....	91

8.1.	Informacje dotyczące zasobów kapitałowych emitenta	91
8.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów środków pieniężnych emitenta	94
8.3.	Informacje na temat potrzeb pożyczkowych oraz struktury finansowania emitenta	96
8.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność emitenta	96
8.5.	informacje dotyczące przewidywanych źródeł środków potrzebnych do wywiązania się z zobowiązań, o których mowa w pozycji 5.7.2.	97
9.	OTOCZENIE REGULACYJNE.....	98
9.1.	Opis otoczenia regulacyjnego, w którym emitent prowadzi działalność i które może mieć na nią istotny wpływ.....	98
10.	INFORMACJE O TENDENCJACH	99
10.1.	Opis najistotniejszych ostatnio występujących tendencji w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży oraz wszelkich znaczących zmian wyników finansowych grupy	99
10.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta przynajmniej w ciągu bieżącego roku obrotowego	100
11.	PROGNOZY I OSZACOWANIA ZYSKÓW	101
12.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA	101
12.1.	Członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla	101
12.2.	Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla.....	118
13.	WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA	120
13.1.	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego osobom opisanym w pozycji 12.1 oraz przyznanych im przez emitenta i jego podmioty zależne świadczeń w naturze za usługi świadczone przez takie osoby w każdym charakterze na rzecz emitenta lub jego podmiotów zależnych	120
13.2.	Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia.....	121
14.	PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH	122
14.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych zawartych z emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych	125
14.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń emitenta.....	126
14.4.	Procedury ładu korporacyjnego	126
14.5.	Potencjalne istotne skutki dla ładu korporacyjnego.....	148
15.	PRACOWNICY	149
15.1.	Liczba pracowników	149
15.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje	149
15.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale emitenta ...	150
16.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE.....	151

16.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta.....	151
16.2.	Informacja, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają odmienne prawa głosu	151
16.3.	Informacje na temat właściciela emitenta bądź podmiotu bezpośrednio lub pośrednio kontrolującego emitenta	151
16.4.	Opis wszelkich znanych emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta	151
17.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	152
19.2.	Akt założycielski i umowa spółki	171
20.	ISTOTNE UMOWY	172
20.1.	UMOWY O DOFINANSOWANIE	173
20.2.	UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG	178
21.	DOSTĘPNE DOKUMENTY.....	180
	Ujednolicony aktualny Statut Emitenta	180
DEFINICJE I SKRÓTY		191
1.1.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	191
	Słowniczek branżowy.....	193
Załącznik nr 1 – Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.....		196
Załącznik nr 2 – Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej Medinice za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.....		265
Załącznik nr 3 – opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.....		293

1. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w Akcje Emitenta inwestorzy powinni uważnie przeanalizować i rozważyć omówione poniżej czynniki ryzyka oraz pozostałe informacje zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym. Działalność Grupy, jej sytuacja finansowa oraz wyniki działalności podlegały i mogą podlegać negatywnym zmianom w wyniku zaistnienia tych czynników ryzyka, cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków. Poniższe czynniki ryzyka zostały ograniczone do czynników ryzyka właściwych dla Spółki i Grupy, które mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej.

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

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

Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta poprzez komercjalizację produktów

Emitent prowadzi działalność polegającą na rozwijaniu nowych technologii medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii. Komercjalizacja rozwijanych projektów jest jednym z trzech filarów przyjętej strategii. Model biznesowy Medinice S.A. zakłada sprzedaż pełnych praw do produktu lub udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję produktu zewnętrznym podmiotom. 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. Istnieje ryzyko, że ze względu na dostępne na rynku technologie medyczne lub technologie, które potencjalnie mogą się na rynku pojawić Emitent nie będzie mógł sprzedać rozwijanych technologii. Rozwój technologii medycznych i prowadzenie prac badawczo-rozwojowych jest procesem kapitałochłonnym. Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego Emitent nie notuje znaczących przychodów, co rodzi ryzyko braku pozyskania finansowania na rozwój prowadzonych projektów, co rodzi ryzyko dotyczące braku możliwości rozwoju danej technologii medycznej do etapu, który umożliwiałby komercjalizację w całości lub po atrakcyjnej dla Emitenta cenie.

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

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

Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta poprzez dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii

Dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii jest jednym z trzech filarów przyjętej strategii. Prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych w

obszarze technologii medycznych jest procesem wieloetapowym i długotrwałym. Wzrost wartości projektu zależy od sukcesywnego realizowania kolejnych etapów w procesie powstawania nowej technologii. Takie kamienie milowe jak np.: opracowanie działającego prototypu rozwiązania, przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych wykazujących bezpieczeństwo i skuteczność technologii oraz uzyskanie certyfikacji umożliwiającej dopuszczenie technologii do sprzedaży na rynku, wpływają na wzrost wartości projektu. Na etapie realizacji każdego z wymienionych kroków milowych istnieje szereg ryzyk (np. brak możliwości opracowania działającego prototypu rozwiązania, brak wyników badań wskazujących na bezpieczeństwo i skuteczność danej technologii) uniemożliwiających realizację dynamicznego rozwoju prowadzonych projektów.

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

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

Ryzyko związane z realizacją strategii Emitenta poprzez sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne.

Sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne jest jednym z trzech filarów przyjętej strategii. Jednym z dwóch źródeł pozyskiwania projektów są projekty własne kreowane przez członków rady naukowej Medinice, w której zasiadają praktykujący lekarze. Istnieje ryzyko, że członkowie rady naukowej Medinice zrezygnują z członkostwa, co spowoduje spadek lub całkowity brak możliwości kreowania pomysłów i projektów, które mogłyby poszerzać portfolio o nowe technologie medyczne. Drugim źródłem pozyskiwania projektów są projekty od zewnętrznych pomysłodawców. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie mógł pozyskiwać projektów od zewnętrznych pomysłodawców ze względu na potencjalny brak atrakcyjnych do rozwoju i komercjalizacji projektów lub brak wystarczających środków finansowych umożliwiający przejęcie projektów od zewnętrznych pomysłodawców

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

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

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

Emitent ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych w prowadzonych projektach. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. Ponadto na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Spółka nie generuje znaczących regularnych przychodów ze sprzedaży przez co jej bieżące funkcjonowanie i rozwój nowych produktów jest uzależnione przede wszystkim od finansowania pozyskanego od inwestorów i dotacji. W związku z tym przez okres ok. 2-3 lat Spółka będzie bazowała na

środkach własnych oraz pozyskanych z dotacji i z emisji nowych akcji. W tabeli 15 przedstawiono dotacje pozyskane przez Emitenta od 2017 roku. Istnieje ryzyko, że w przyszłości Emitent nie pozyska środków od inwestorów lub z dotacji, co może wiązać się z utratą płynności finansowej. W ocenie Zarządu 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.

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

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

Ryzyko związane z umowami z niektórymi partnerami

Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent współpracuje i w przyszłości planuje dalszy rozwój współpracy z kolejnymi wybranymi producentami i dystrybutorami technologii medycznych, firmami CRO (od ang. clinical research organization) . Zawarcie umowy z podmiotami zewnętrznymi stanowi element ryzyka. Nie można wykluczyć ryzyka niedotrzymania przez partnera warunków danej umowy w zakresie warunków np.: wytworzenia prototypów lub finalnych rozwiązań lub przeprowadzenia badań przedklinicznych lub klinicznych, co może prowadzić np. do braku otrzymania funkcjonalnego prototypu danej technologii medycznej lub do niedotrzymania terminów wynikających z harmonogramów Spółki. Ziszczenie się takiego ryzyka mogłoby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na przychody, wyniki i perspektywy rozwoju Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

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

Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego

Na datę Dokumentu Rejestracyjnego, Grupa Medinice rozwija 12 prototypów wyrobów medycznych, z czego aż 9 z nich to wyroby medyczne klasy III, które będą wykorzystywane do leczenia chorób kardiologicznych i bezpośrednio mają wpływ na życie pacjenta. 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.

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

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

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 URPLW MiPB) 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 URPLW MiPB, wymogów regulacyjnych, listów ostrzegawczych, alertów importowych oraz innych wytycznych FDA i URPLW MiPB.

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

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

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, przygotowany jest szczegółowy raport zawierający ewentualne sugestie dotyczące działania produktu. Poprawki mające na celu

ulepszenie finalnego produktu sukcesywnie wprowadzane są do prototypów, a nowy, poprawiony wyrób podlega dalszym testom.

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

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

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

Działalność i zaangażowanie członków organu zarządzającego oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla ma istotne znaczenie na bieżące funkcjonowanie Emitenta i jego strategię rozwoju. Realizacja zamierzonych celów biznesowych oraz umocnienie pozycji Emitenta na rynku uzależnione jest od obecności w zespole zarządzającym oraz w kadrze kierowniczej wyższego szczebla Emitenta osób posiadających wysokie kwalifikacje oraz wiedzę w zakresie prowadzonej działalności. Ewentualna rezygnacja któregośkolwiek z kluczowych członków organu zarządzającego oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta mogłaby mieć przejściowo niekorzystny wpływ na bieżącą działalność i realizację strategicznych celów Emitenta. Szczególnie niekorzystna dla Emitenta byłaby rezygnacja Prezesa Zarządu pana Sanjeeva Choudhary, który posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu, oraz pana Sebastian Steca, który jest elektrofizjologiem i jednym z głównych wynalazców Emitenta.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację operacyjną Grupy byłaby znacząca. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

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

Ryzyko związane z wydłużeniem okresu zakończenia projektu

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe i jest mocno uzależniony od partnerów biznesowych i badawczych. Jednocześnie również potrzebuje uzyskiwać stosowne zgody od państwowych instytucji takich jak Komisja Bioetyczna, co może również spowodować przesunięcia w czasie/harmonogramie projektu. Każde opóźnienie może powodować nowe ryzyko związane z pojawieniem się konkurencji na rynku. Ryzyko pojawienia się konkurencji Zarząd ocenia jako małe.

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

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

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

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.

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

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

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 ekonomicznie 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, alternatywne lub lepsze niż rozwijane przez Emitenta.

Nasilenie działalności podmiotów konkurencyjnych może powodować utratę klientów Emitenta, co może wpłynąć na przychody, sytuację finansową oraz perspektywy 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.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niskie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko sporów prawnych związanych z ochroną własności intelektualnej lub przemysłowej

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

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

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie. Emitent ocenia szanse zaistnienia powyższego ryzyka na średnie.

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

Ryzyko związane z wdrożeniem procedur ochrony danych osobowych

Emitent w toku swojej działalności gospodarczej przetwarza dane osobowe i pełni w tym zakresie rolę administratora danych osobowych. W szczególności są to dane osobowe personelu Emitenta, dane osobowe wykorzystywane w relacjach z kontrahentami oraz dane osobowe osób, które wyraziły zgodę na otrzymywanie informacji promocyjnych i handlowych za pośrednictwem elektronicznych środków komunikacji. Przetwarzanie danych osobowych podlega obecnie bardzo szczegółowym i rygorystycznym regulacjom prawnym, wynikających z przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (tzw. Rozporządzenie RODO) oraz implementującej to rozporządzenie ustawy z dnia 10 maja 2018 roku o ochronie danych osobowych (Ustawa o Ochronie Danych Osobowych). Emitent dokłada szczególnej staranności, aby spełnić prawne wymagania przetwarzania danych osobowych swoich pracowników, współpracowników oraz innych osób, których danymi Emitent dysponuje w zakresie zgodności z prawem, rzetelności i przejrzystości przetwarzania danych osobowych, w szczególności odnoszących się do zakresu obowiązku uzyskiwania zgody na przetwarzanie danych, minimalizacji zakresu przetwarzania danych, implementacji procedur i infrastruktury zabezpieczających przetwarzanie danych, realizacji obowiązków inspektora ochrony danych, korzystania z zewnętrznych usług w zakresie przetwarzania danych, obowiązków administratora danych, procedur dokumentowania przetwarzania danych, usuwania danych i informowania właścicieli danych o przysługujących im prawach.

Za naruszenie przepisów RODO grożą administracyjne kary pieniężne do 20 mln euro lub do 4% rocznego obrotu (zastosowanie ma kwota wyższa). Ponadto, przepisy RODO wzmacniają prawa osób, które poniosły szkodę w wyniku naruszenia przepisów RODO, do uzyskania odszkodowania. Nie można wykluczyć, że fakt ten wpłynie na większą częstotliwość roszczeń cywilnoprawnych przeciwko administratorom danych lub podmiotom przetwarzającym. Emitent wskazuje, że może się to wiązać z ryzykiem ponoszenia kosztów w związku z postępowaniami sądowymi, w tym wypłatą odszkodowania na rzecz osób poszkodowanych przez naruszenie. W przypadku naruszenia przepisów RODO Emitent może w szczególności być narażony na obowiązek zapłaty wysokich kar pieniężnych lub odszkodowań, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

W związku z tym, iż Rozporządzenie RODO oraz Ustawa o Ochronie Danych Osobowych niedawno weszły w życie oraz w związku z tym, iż przepisy dotyczące ochrony danych osobowych stanowią prawo UE stosowane bezpośrednio na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, istnieje ryzyko co do kierunków interpretacji tego prawa oraz sądowej i administracyjnej praktyki orzeczniczej. W świetle tego istnieje ryzyko, iż działania podejmowane obecnie przez Emitenta w zakresie ochrony danych osobowych okażą się w

świecie przyszłych orzeczeń administracyjnych lub sądowych błędne bądź nieadekwatne, co może skutkować nałożeniem wzmiankowanych kar pieniężnych bądź odpowiedzialności odszkodowawczej względem osób fizycznych. Zdaniem Emitenta prawdopodobieństwo ziszczenia się opisywanego ryzyka jest bardzo niskie z uwagi na to, iż dołożył on wysokiej staranności w zakresie spełnienia wymagań stawianych przez RODO.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niskie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko związane z konfliktem interesów

Osoby wchodzące w skład organów Emitenta zawierają z Emitentem transakcje różnego rodzaju, co może prowadzić do zaistnienia potencjalnych konfliktów pomiędzy interesem Emitenta, a osobistymi interesami tych osób. Transakcje te obejmują m.in. umowy pożyczki zawierane z Prezesem Zarządu oraz nabycie udziałów od członka Rady Nadzorczej. Ponadto, Emitent utrzymuje także stałe stosunki gospodarcze z członkiem Rady Nadzorczej, panem Wojciechem Wróblewskim, który świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa. Usługi świadczone przez pana Wojciecha Wróblewskiego obejmują m.in. usługi w zakresie pozyskiwania finansowania i partnerów biznesowych dla projektów i działalności Emitenta oraz analizy rynku. Sprzeczność interesów stron może ujawnić się na płaszczyźnie stosunków umownych, a także sporów co do właściwego wykonywania wzajemnych zobowiązań na podstawie zawartych umów. Spór członka organu ze spółką mógłby mieć przejściowo negatywny wpływ na działalność Emitenta. Utrzymywanie relacji gospodarczych z Emitentem może też ograniczać niezależność członka Rady Nadzorczej.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niskie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Emitent zawierał i zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych. Istnieje jednakże ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe, w toku kontroli lub czynności sprawdzających, odmiennego stanowiska, co do określonej transakcji. Wówczas, w przypadku stwierdzenia różnic pomiędzy wartością rynkową a wartością danej transakcji, organy mogą podjąć działania celem ustalenia prawidłowej ceny/wartości danej transakcji. Ewentualne stwierdzenie przez organy podatkowe, iż doszło do zaniżenia wysokości zobowiązania podatkowego może doprowadzić do zwiększenia kosztów podatkowych i tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Ryzyko to dotyczy zwłaszcza zawartych umów pożyczek, ponieważ we wszystkich (poza jedną) transakcjach tego typu, strony nie dochodziły należnych im, zgodnie z treścią umowy, odsetek.

Nadto, istnieje ryzyko podważenia ważności umów pożyczek zawartych przez Emitenta z niektórymi podmiotami powiązanymi z uwagi na brak zgód korporacyjnych wymaganych przepisami prawa.

Istotność powyższych ryzyk Grupa ocenia jako niskie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszych ryzyk jako niskie.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji mogą zawierać porozumienia dotyczące nabywania lub obejmowania akcji Emitenta, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta. Zgodnie z wiedzą Emitenta akcjonariusze nie są stronami takiego porozumienia, istnieje jednak ryzyko, że sytuacja ta ulegnie zmianie. Zawarcie porozumienia przez akcjonariuszy może skutkować koncentracją akcji Emitenta, zapewniającą tym akcjonariuszom możliwość wywierania znaczącego wpływu na działalność Emitenta. W ten sposób wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowanie Emitenta przez akcjonariuszy mniejszościowych zostanie znacznie ograniczony.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako niskie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Emitent jest narażony na niejednorodną interpretację przepisów podatkowych i zróżnicowaną praktykę organów. Regulacje, tworzące po stronie Emitenta obowiązek podatkowy, ulegają częstym zmianom. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności istotne znaczenie dla Emitenta mają ostatnie zmiany przepisów prawa podatkowego w zakresie rozliczania kosztów uzyskania przychodów z tytułu rozporządzania prawami autorskimi i prawami do wynalazku oraz różne interpretacje tych przepisów. Ryzyko związane z błędną interpretacją tych regulacji może być istotne. W swej działalności Emitent jako płatnik zobowiązany jest do obliczenia i pobrania podatku, a co za tym idzie ustalenia źródła przychodu oraz prawidłowego udokumentowania prawa do określenia właściwej wysokości kosztów uzyskania przychodów w rozliczeniach z wynalazcami. Emitent nie jest w stanie zapewnić, że nie zajdą zmiany w przepisach prawa podatkowego, które będą niekorzystne dla Emitenta, ani że polskie lub europejskie organy podatkowe nie przyjmą odmiennej albo niekorzystnej dla Emitenta interpretacji przepisów prawa podatkowego. Z związku z powyższym istnieje ryzyko zaistnienia sporów z organami podatkowymi, zakwestionowanie przez nie rozliczeń podatkowych Emitenta, a także określenie wysokości zaległości podatkowych wraz z odsetkami, a także nałożenie kar na Emitenta. Realizacja powyższego ryzyka może w znaczący negatywny sposób wpłynąć na wynik finansowy Emitenta i cenę akcji.

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

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

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

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

Istotność powyższego ryzyka Grupa ocenia jako średnie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako średnie.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko nie dostosowania oferty do zapotrzebowania rynkowego

Globalny rynek produktów kardiologicznych i kardiochirurgicznych rozwija się bardzo dynamicznie. Dzięki zastosowaniu nowych technologii, na rynku pojawiają się nowe produkty, które usprawniają proces leczenia oraz obniżają jego koszty. Od momentu zidentyfikowania potrzeby do wprowadzenia na rynek upływa najczęściej kilka lat. Istnieje ryzyko, że w trakcie procesu rozwijania technologii medycznych przez Medinice mogą pojawić się rozwiązania, stanowiące technologie zbliżone lub konkurencyjne do technologii medycznych rozwijanych przez Medinice. Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego Emitent posiada w swoim portfolio 12 projektów z obszaru kardiologii i kardiochirurgii. Istnieje również ryzyko, że oczekiwania rynkowe się zmienią i projekty rozwijane przez Medinice nie będą atrakcyjne dla potencjalnie zainteresowanych zakupem technologii rozwijanych przez Medinice.

Emitent na bieżąco monitoruje zmiany w świecie nowych technologii w obszarze medycyny. Dzięki wsparciu zespołu oraz rzeczników patentowych na bieżąco monitorowane są informacje o nowinkach technologicznych, a także nowych trendach. Emitent dzięki wsparciu praktykujących lekarzy z rady naukowej Medinice S.A. może szybciej odpowiadać na potrzeby rynku i dopasowywać produkt do oczekiwań potencjalnych klientów.

Istotność powyższego czynnika ryzyka Grupa ocenia jako niskie. Grupa ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia niniejszego ryzyka jako niskie.

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

2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

2.1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE PRZEKAZANE W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM

2.1.1 Emitent

Firma:	MEDINICE S.A.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Telefon:	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej:	biuro@medinice.pl
Strona internetowa:	www.medinice.pl
Regon	260637552
NIP	6631868308
KRS	0000443282
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

2.1.2 Doradca Prawny

WBW Weremczuk Bobeł & Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych sp. j. z siedzibą w Poznaniu

2.2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym

2.2.1 Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Oświadczam, że - zgodnie z moją najlepszą wiedzą - informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

2.2.2 Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczamy, że - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - informacje zawarte w dokumencie rejestracyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w dokumencie rejestracyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

mec. Łukasz Bobeł

mec. Krzysztof Weremczuk

2.3. Dane ekspertów

Z zastrzeżeniem sprawozdania biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych, w Dokumencie Rejestacyjnym nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

Biegłym rewidentem dokonującym badanie za rok 2019 oraz historycznych informacji finansowych przekształconych na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest:

Nazwa firmy: Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k
Adres: ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska

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

2.4. INFORMACJE OD OSÓB TRZECICH

W przypadku informacji wykorzystywanych w Dokumencie Rejestacyjnym pochodzących od osób trzecich Emitent poświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, jakim Emitent jest tego świadom oraz w stopniu, w jakim Emitent może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy rynkowe zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym zostały opracowane i oszacowane na podstawie danych z publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez: MedTech Europe, Fortune Business Insights, Evaluate, Global Market Insights Visiongain, Institute for Health Metrics and Evaluation, KPMG, World Health Organisation, European Patent Office, BMC Health Services Research. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku wykorzystania takich informacji w Dokumencie Rejestacyjnym. W przypadku danych makroekonomicznych, rynkowych, branżowych lub innych, które zostały zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje branżowe lub ogólne, Spółka ich nie weryfikowała.

2.5. Oświadczenia

Oświadczamy, że:

- (a) niniejszy dokument rejestacyjny został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z rozporządzeniem (UE) 2017/1129;
- (b) KNF zatwierdza niniejszy dokument rejestacyjny wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone rozporządzeniem (UE) 2017/1129;
- (c) takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie emitenta, który jest przedmiotem tego dokumentu rejestacyjnego.

3. BIEGLI REWIDENCI

3.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ORAZ ADRESY BIEGLYCH REWIDENTÓW EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI WRAZ Z INFORMACJAMI O ICH PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Statutowe sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości za lata 2017 i 2018 zostały poddane badaniu przez firmę audytorską KMZ Doradztwo Katarzyna Maraszek-Zięba wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4106.

Biegłym rewidentem dokonującym badania statutowych sprawozdań finansowych za rok 2019 sporządzonych zgodnie z MSSF oraz historycznych informacji finansowych przekształconych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej jest:

Nazwa firmy: Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k
Adres: ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska

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

3.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi biegły rewident nie złożył rezygnacji Emitentowi ani też nie został zwolniony przez Emitenta

4. PODSTAWOWE INFORMACJE

Niniejszy Dokument Rejestracyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Emitenta o dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji, do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przeniesieniem na rynek regulowany prowadzony przez GPW wszystkich Akcji, notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Celem Dokumentu Rejestracyjnego jest przekazanie potencjalnym inwestorom informacji o Emitencie, Grupie oraz o Akcjach, a tym samym umożliwienie podjęcia decyzji co do ewentualnej inwestycji w Akcje Emitenta. Dokument Rejestracyjny nie jest i nie powinien być traktowany jako rekomendacja lub zachęta do nabycia Akcji. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent nie przewiduje podjęcia jakichkolwiek działań mających na celu udostępnienie Dokumentu Rejestracyjnego do publicznej wiadomości poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

Dokument Rejestracyjny wraz z Dokumentem Ofertowym i Podsumowaniem po ich zatwierdzeniu przez KNF stanowić będzie Prospekt Emisyjny sporządzony jako zestaw dokumentów. Dokument Ofertowy i Podsumowanie podlegają osobnemu zatwierdzeniu. Dokument Rejestracyjny został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem na podstawie Rozporządzenia 2017/1129. KNF weryfikuje, czy zawarte w nim informacje o emitencie oraz papierach wartościowych, będących przedmiotem oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym są kompletne, zrozumiałe i spójne. Zatwierdzając Dokument Rejestracyjny, Komisja nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania.

Potencjalni inwestorzy powinni być świadomi, że inwestycja w Akcje pociąga za sobą ryzyko finansowe i że w związku z tym przed podjęciem jakiejkolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji, powinni oni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w dokumentach składających się na Prospekt Emisyjny, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka” niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego. Decyzja o inwestycji w Akcje, powinna być dokonana przez potencjalnych inwestorów na podstawie własnej, dogłębnej analizy Emitenta oraz na podstawie informacji zawartych w dokumentach składających się na Prospekt Emisyjny. Inwestorzy powinni w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje. Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w dokumentach składających się na Prospekt Emisyjny wraz z ewentualnymi zmianami do nich wynikającymi z opublikowanych suplementów, po ich zatwierdzeniu przez KNF, oraz innych informacji przekazywanych przez Emitenta zgodnie z obowiązującym prawem.

4.1. INFORMACJE O EMITENCIE

4.1.1 Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta

Firma Emitenta zgodnie z treścią statutu brzmi Medinice spółka akcyjna. Emitent używa w obrocie także skrótu Medinice S.A.

4.1.2 Miejsce rejestracji emitenta, jego numer rejestracyjny oraz identyfikator podmiotu prawnego ("LEI")

Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000443282. Emitentowi został nadany identyfikator podmiotu prawnego LEI: 259400LGO9UDV1Y18Z11. Emitent posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 6631868308 oraz identyfikacyjny REGON: 260637552.

4.1.3 Data założenia i okres istnienia emitenta, chyba że założono go na czas nieokreślony

Spółka została zawiązana na podstawie statutu z dnia 24 kwietnia 2012 r. sporządzonego w formie aktu notarialnego przez notariusza Pawła Orłowskiego, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, przy ul. Chłodnej 15, Repertorium A nr 6068/2012. Rejestracja Emitenta w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego miała miejsce w dniu 10 grudnia 2012 r. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

4.1.4 Siedziba i forma prawna emitenta, prawo, na mocy którego działa emitent, kraj założenia emitenta, adres, numer telefonu jego siedziby i strona internetowa emitenta

Siedziba Emitenta	Warszawa
Forma prawna Emitenta	spółka akcyjna
Prawo, na mocy którego działa Emitent	prawo polskie
Kraj założenia Emitenta	Polska
Adres siedziby	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Miejsce prowadzenia działalności	ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa
Numer telefonu	+48 725 500 051
Strona internetowa Emitenta	www.medinice.pl

Informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Dokumentu Rejestracyjnego, chyba że informacje te włączono do Dokumentu Rejestracyjnego poprzez odniesienie do nich.

4.2. DOSTĘPNE INFORMACJE NA TEMAT SPÓŁKI JAKO SPÓŁKI NOTOWANEJ NA GPW

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której akcje znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, podlega on obowiązkom informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Emitent zobowiązany jest przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Emitenta należą w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów kwartalnych; (ii) informacje poufne; (iii) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Emitenta w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów Akcji; oraz zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot Akcje lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe. Informacje te Emitent udostępnia na swojej stronie internetowej pod adresem: www.medinice.pl, w zakładce „Relacje inwestorskie”.

4.3. DEFINICJE

O ile co innego nie wynika z treści Dokumentu Rejestracyjnego, terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w rozdziale „Definicje i skróty”. W rozdziale tym zawarte zostały także objaśnienia specjalistycznych terminów charakterystycznych dla działalności Emitenta.

Oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Emitenta odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu, chyba że w treści Dokumentu Rejestracyjnego wyraźnie wskazano inaczej.

4.4. STWIERDZENIA DOTYCZĄCE PRZYSZŁOŚCI

W Dokumencie Rejestacyjnym zawarte zostały stwierdzenia dotyczące przyszłości, tj. wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których występują wyrazy takie jak: „cele”, „szanse”, „dąży”, „planuje”, „zamierza”, „uważa”, „będzie”, „może”, „byłby”, „mógłby” albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości oparte zostały na licznych założeniach dotyczących obecnej i przyszłej działalności Emitenta oraz otoczenia Emitenta oraz przewidywaniach Emitenta dotyczących jego strategii i zdolności do jej realizacji.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym oparte zostały na poglądach Zarządu w zakresie przyszłych zdarzeń i wyników finansowych Emitenta oraz Grupy. Zdaniem Emitenta, szacunki i założenia zawarte w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są słuszne i uzasadnione, mogą one okazać się jednak błędne. Przewidywania przedstawione w stwierdzeniach dotyczących przyszłości są zależne od okoliczności, które nastąpią w przyszłości i znajdują się poza kontrolą Emitenta. W związku z powyższym na Datę Dokumentu Rejestacyjnego istnieją lub mogą zaistnieć w przyszłości istotne czynniki, które mogą spowodować, że zdarzenia, o których mowa w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, mogą się różnić od faktycznych zdarzeń, które będą mieć miejsce. Ziszczenie się tych okoliczności może spowodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta lub Grupy, sytuacja finansowa, wyniki działalności lub perspektywy będą istotnie odbiegać od tych zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających, a także od poprzednich wyników, rezultatów lub osiągnięć Emitenta lub Grupy. Niektóre czynniki mogące spowodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta lub Grupy, ich sytuacja finansowa, wyniki działalności lub perspektywy będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziałach „Analiza operacyjna i finansowa”, „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Dokumentu Rejestacyjnego, przy czym katalog wskazanych czynników nie ma charakteru wyczerpującego.

Opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, potencjalni inwestorzy powinni rozważyć wskazane powyżej okoliczności, a także wszelkie inne zdarzenia przyszłe i niepewne, w kontekście otoczenia, w którym działa Emitent. Emitent nie oświadcza, nie daje żadnej gwarancji i nie zapewnia, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

4.5. ZMIANY W DOKUMENCIE REJESTACYJNYM

Udostępnienie Dokumentu Rejestacyjnego do publicznej wiadomości po Dacie Dokumentu Rejestacyjnego nie oznacza, że w okresie od zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego do dnia jego publikacji sytuacja Emitenta nie uległa zmianie ani też, że informacje zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym są aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po Dacie Dokumentu Rejestacyjnego lub w jakimkolwiek terminie innym, niż określony w Dokumencie Rejestacyjnym jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, zależnie od tego, który z tych terminów nastąpił wcześniej.

4.6. SUPLEMENTY DO DOKUMENTU REJESTACYJNEGO

W przypadku gdy od dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestacyjnego doszło do wystąpienia nowego znaczącego czynnika, istotnego błędu lub istotnej niedokładności odnoszących się do informacji zawartych w Dokumencie Rejestacyjnym, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji,

muszą one zostać wskazane w suplemencie do Dokumentu Rejestracyjnego. Suplement do Dokumentu Rejestracyjnego przedkłada się do zatwierdzenia KNF najpóźniej w momencie przedkładania Dokumentu Ofertowego i Podsumowania.

5. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

W niniejszym rozdziale opisana została podstawowa działalność Emitenta, w tym główne czynniki charakteryzujące tę działalność oraz jej podstawowe obszary. Wskazane zostały także najważniejsze projekty rozwijane przez Emitenta oraz aktualny stan prac nad opracowywanymi rozwiązaniami. Opracowanie zawiera także opis strategii biznesowej i celów działalności Emitenta, przyszłe wyzwania i perspektywy Emitenta, głównych rynków, na których konkuruje Emitent, oraz inwestycji zarówno w toku, jak i te, w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania. Niniejsza część Dokumentu Rejestracyjnego zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Przedstawione stwierdzenia opierają się na szeregu założeń i prognoz uznanych przez Emitenta za racjonalne oraz ze względu na swój charakter są obciążone niepewnością i ryzykiem. Emitent nie może zagwarantować, że stwierdzenia dotyczące przyszłości będą zgodne z rzeczywistością, gdyż wpływ na ich realizację mają czynniki o charakterze ekonomicznym i rynkowym oraz uwarunkowania dotyczące działalności gospodarczej i operacyjnej, które w przeważającej mierze pozostają poza kontrolą Emitenta. W związku z powyższym przyszłe decyzje biznesowe Emitenta mogą ulec zmianie w zależności od okoliczności. Z uwagi na to, że Emitent nie jest w stanie zapewnić, że działalność i wyniki Emitenta będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami, potencjalni inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach podczas podejmowania decyzji o zainwestowaniu w akcje Emitenta

5.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

5.1.1 Opis i główne czynniki charakteryzujące działalność Emitenta oraz podstawowe obszary tej działalności

Spółka Medinice S.A. została założona w 2012 roku z inicjatywy trzech założycieli – dwóch specjalistów z dziedziny kardiologii i kardiochirurgii (prof. Sebastiana Stec i prof. Piotra Suwalskiego) oraz doświadczonego menedżera – Sanjeeva Choudhary. Od początku istnienia Medinice zajmuje się tworzeniem, rozwijaniem i komercjalizacją innowacyjnych, bezpiecznych, małoinwazyjnych i prostych w obsłudze technologii medycznych, w szczególności w obszarach kardiologii oraz kardiochirurgii. 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 podmiot działający w segmencie medtech, skupiający się przede wszystkim na rozwiązaniach kardiologicznych i kardiochirurgicznych. Precyzyjna identyfikacja obszaru działania pozwoliła Spółce na współpracy zarówno z zewnętrznymi, jak i wewnętrznymi (założyciele Medinice) specjalistami w dziedzinie kardiologii i kardiochirurgii, z którymi realizowane są nowoczesne projekty, a także za pośrednictwem których zbudowano skuteczną sieć pozyskiwania, selekcji i rozwoju nowych innowacyjnych inicjatyw biznesowych.

Głównymi wynalazcami spółki są jej założyciele, akcjonariusze, praktykujący lekarze i naukowcy: prof. Piotr Suwalski oraz prof. Sebastian Stec. Prof. Piotr Suwalski jest jednym ze światowych pionierów kardiochirurgicznych zabiegów małoinwazyjnych. Jest kierownikiem Kliniki Kardiochirurgii Centralnego Szpitala Klinicznego MSWiA w Warszawie. Pełni wysokie funkcje w szeregu polskich, europejskich i globalnych organizacji: prezydent Międzynarodowego Towarzystwa Kardiochirurgii Małoinwazyjnej (International Society for Minimally Invasive Cardiothoracic Surgery - ISMICS), przewodniczący elekt Sekcji Kardiochirurgii Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego, Członek m.in. Nucleus Cardiovascular Working Group European Society of Cardiology, New Technology Committee

European Society for Cardio-Thoracic Surgery, Guideline Committee European Society for Cardio-Thoracic Surgery. Z kolei prof. Sebastian Stec jest elektrofizjologiem, który jako jeden z niewielu na świecie wykonuje z dużą skutecznością zabiegi ablacji bez szkodliwego promieniowania RTG. Członek Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego oraz EHRA/SRS. Autor kilku zgłoszeń patentowych, opracowań naukowych w Polsce i USA w obszarze badań klinicznych.

Model biznesowy Emitenta zakłada udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję lub sprzedaż pełnych praw do produktu. W związku z tym Emitent nie rozwija własnych działów produkcji seryjnej, sprzedaży oraz nie prowadzi samodzielnie działań dystrybucyjnych. Komercjalizuje rozwijane projekty poprzez zawieranie strategicznych umów o współpracy badawczej i handlowej z międzynarodowymi firmami z branży medycznej. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent podpisał jedną umowę na sprzedaż licencji na produkt PacePress na rynku indyjskim.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Grupa Medinice posiada prawa do 12 wynalazków, z czego aż 9 z nich to wyroby medyczne klasy III, co oznacza, że służą do leczenia, diagnozowania, monitorowania lub korygowania wad serca lub centralnego układu krążenia drogą bezpośredniego kontaktu. Projekty Spółki znajdują się na różnych etapach rozwoju. Sześć z nich posiadają patenty (CoolCryo, Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, PacePress, CathAIO, MiniMax, EP Bioptom), cztery projekty oczekują na uzyskanie patentów (Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu, Mediconsole, Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1, Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2). Na dzień Dokumentu Rejestracyjnego w projektach Valsalvator - gwizdek do PV oraz Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej rozpoczęte zostały prace, których celem jest uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej.

5.1.2 Wskazanie znaczących nowo wprowadzonych produktów lub usług

Emitent prowadzi prace badawczo-rozwojowe nad nowymi technologiami medycznymi w obszarach kardiologii i kardiochirurgii. Tworzenie technologii medycznych jest procesem długotrwałym i kapitałochłonnym. Długość czasu i wielkość środków pieniężnych potrzebnych do stworzenia nowej technologii medycznej uzależnione są od przyporządkowania do klasy danego wyrobu medycznego. Średni proces tworzenia wyrobu medycznego I klasy trwa najczęściej do 3 lat. W przypadku bardziej skomplikowanych rozwiązań klasy IIa i IIb niosących większe ryzyko dla pacjenta proces ten trwa średnio 3-6 lat. Z kolei w przypadku najbardziej zaawansowanych wyrobów medycznych z największym potencjalnym ryzykiem dla pacjentów proces tworzenia trwa najczęściej do 7 lat. 9 z 12 technologii medycznych rozwijanych przez Emitenta to wyroby III klasy. Oznacza to, że zaawansowanie technologiczne projektów jest wysokie, proces badań klinicznych i rejestracji jest dłuższy niż w przypadku technologii medycznych I i II klasy. Historyczne transakcje wyrobów medycznych pokazują, że wartość wyrobów medycznych III klasy są najwyższe. Jest to spowodowane wieloma czynnikami. Większość spółek zajmujących się tworzeniem i produkcją technologii medycznych działa w obszarze I i II klasy wyrobów medycznych. Konkurencja w gronie firm tworzących wyroby medyczne III klasy jest wyraźnie mniejsza niż w wyrobach medycznych niższych klas. Bariery wejścia dla spółek zajmujących się tworzeniem technologii medycznych w III klasie są najwyższe ze względu na niezbędną dużą wiedzę medyczną i inżynierską. Ponadto w obszarze kardiologii i kardiochirurgii w dobrze rozwiniętych krajach Europy oraz Ameryki Północnej systemy ubezpieczeń zdrowotnych państwowe lub prywatne refundują

koszty leczenia zabiegów arytmii serca, do których wykorzystywane są kardiologiczne technologie medyczne III klasy. Jest to jeden z czynników wpływających na atrakcyjność technologii medycznych III klasy wykorzystywanych w obszarze kardiologii i kardiochirurgii. Innymi czynnikami wpływającymi na duży potencjał tego rynku są: rosnąca epidemiologia chorób sercowo-naczyniowych na świecie, wciąż niska penetracja rynku zabiegów leczących arytmie serca, większa dostępność rozwiązań do diagnostyki i leczenia.

Tabela 1. Główne etapy prac w procesie powstawania technologii medycznych.

Koncepcja nowej technologii	Złożenie wniosku patentowego	Opracowanie Prototypu	Faza badań przedklinicznych	Faza badań klinicznych	Wprowadzenie do obrotu
Identyfikacja potencjalnych potrzeb i korzyści dotyczących nowej technologii medycznej	Zabezpieczenie patentowe pomysłu na innowacyjną technologię medyczną	Stworzenie prototypu rozwiązania i testowanie go w warunkach laboratoryjnych możliwie zbliżonych do rzeczywistych	Przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach	Przeprowadzenie badań klinicznych u ludzi - ocena kliniczna wyrobu	Rejestracja i wprowadzenie technologii medycznej na rynek

Źródło: Opracowanie własne.

Procedura badawcza w zakresie technologii medycznych jest procesem wieloetapowym. Pierwszym etapem jest identyfikacja, a następnie ocena projektów pod względem potencjału rynkowego i przydatności komercyjnej. Na etapie tworzenia koncepcji projektu ważne są aspekty dotyczące przydatności danej technologii medycznej w jego zastosowaniu oraz aspekt innowacyjności i przewag konkurencyjnych (potencjalnie np. niższa cena, mniejsza inwazyjność, większe bezpieczeństwo, wyższa skuteczność) w stosunku do technologii medycznych dostępnych na rynku. Kolejnym etapem jest weryfikacja projektu pod względem prawnym ze szczególnym uwzględnieniem aspektów ochrony patentowej i możliwości certyfikacji wyrobu medycznego. Spółki badawczo-rozwojowe pracujące nad zaawansowanymi technologiami medycznymi ze względu na brak wyspecjalizowanych działów produkcyjnych składają wniosku patentowe jeszcze przed opracowaniem odpowiedniego prototypu aby możliwie najwcześniej zablokować ochronę patentową dla innowacyjnej technologii i zminimalizować ryzyko wycieku poufnych danych. Kolejnym etapem jest rozpoczęcie prac technologicznych, których efektem jest opracowanie prototypu technologii medycznej. Prototyp powinien uwzględniać wymagania dotyczące norm technicznych oraz stawiane przez dyrektywę wymagania dla wyrobów medycznych.

Następnym etapem rozwoju jest przeprowadzenie badań klinicznych, które są obowiązkowe w zaawansowanych projektach technologicznych III klasy. Badania przedkliniczne w obszarze technologii medycznych skupiają się głównie na przeprowadzeniu badań na zwierzętach. Badania te mają na celu potwierdzenie funkcjonalności, skuteczności i bezpieczeństwa powstałego wyrobu medycznego. Badania przedkliniczne w większości projektów podzielone są na fazę ostrą i fazę przewlekłą. W fazie ostrej następuje pierwsze użycie wyrobu medycznego. Dzięki tym badaniom można ocenić funkcje powstałego wyrobu medycznego na żywym organizmie i w razie potrzeby usprawnić prototyp. Czas trwania fazy ostrej badań przedklinicznych wynosi zazwyczaj kilka dni. Po otrzymaniu zadowalających wyników fazy ostrej badania przedklinicznego, następuje faza przewlekła. Najważniejszym celem fazy przewlekłej badań przedklinicznych jest ocena i potwierdzenie bezpieczeństwa wyrobu medycznego. Dodatkowo wyniki te również służą ocenie skuteczności działania wyrobu

medycznego. Faza przewlekła badań przedklinicznych, w zależności od specyfikacji wyrobu medycznego, trwa od kilku tygodni do kilku miesięcy. W trakcie i na zakończenie badań przedklinicznych wykonywane są różnego rodzaju badania i testy diagnostyczne oceniające wpływ wyrobu medycznego na stan zdrowia zwierzęcia. Badania przedkliniczne na zwierzętach prowadzone są przy współpracy z ośrodkami badawczymi, zgodnie z obowiązującym prawem i po uzyskaniu zgody od Lokalnej Komisji Etycznej, tak aby zapewnić zwierzętom jak najlepsze warunki dobrostanu.

Następnym etapem jest przeprowadzenie badań klinicznych. W przypadku wyrobów medycznych III klasy oraz części wyrobów medycznych II klasy przeprowadzenie badań klinicznych jest obowiązkowe.

Badanie kliniczne można rozpocząć po uzyskaniu pozwolenia Prezesa Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych na prowadzenie badania klinicznego. Badanie kliniczne można rozpocząć gdy Prezes Urzędu nie odmówił wydania pozwolenia na prowadzenie badania klinicznego albo pozwolenia na wprowadzenie zmian w badaniu klinicznym ani nie zażądał od Sponsora dodatkowych informacji, w ciągu 60 dni od dnia złożenia wniosku oraz gdy Komisja Bioetyczna pozytywnie zaopiniowała wniosek. Badanie kliniczne przeprowadzane u ludzi w badaniach klinicznych przed uzyskaniem oznakowania CE wykonuje się u grupy kilkunastu do kilkudziesięciu pacjentów. Ocena kliniczna przeprowadzana jest w celu potwierdzenia zgodności z wymaganiami zasadniczymi dotyczącymi właściwości i działania ocenianego wyrobu oraz w celu oceny działań niepożądanych i akceptowalności stosunku korzyści klinicznych do ryzyka w normalnych warunkach używania ocenianego wyrobu. Do oceny skuteczności i bezpieczeństwa danego wyrobu medycznego, wytwórca musi zebrać dane kliniczne, czyli informacje dotyczące bezpieczeństwa i działania wyrobu medycznego lub aktywnego wyrobu medycznego do implantacji, uzyskane w wyniku ich używania, pochodzące m.in. z badania klinicznego danego wyrobu medycznego lub aktywnego wyrobu medycznego do implantacji. Badanie kliniczne wyrobu medycznego jest zatem badaniem podjętym w celu weryfikacji bezpieczeństwa lub działania określonego wyrobu medycznego. Ocena kliniczna jest procesem oceny danych klinicznych aby upewnić się, że dane spełniają wymagania zharmonizowanych standardów i wymagań zasadniczych wprowadzonych przez Dyrektywy Unii Europejskiej. Badanie kliniczne przeprowadza się z uwzględnieniem zasady, że dobro uczestnika badania jest nadrzędne w stosunku do interesu nauki lub społeczeństwa. Stąd też prowadzenie badań klinicznych wyrobów medycznych obostrzone jest wieloma wymaganiami. Rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 10 marca 2011 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinna odpowiadać ocena kliniczna wyrobów medycznych lub aktywnych wyrobów medycznych do implantacji w szczegółach opisuje zakres oceny klinicznej.

Ostatnim etapem w procesie powstawania technologii medycznych jest rejestracja i wprowadzenie technologii medycznej na rynek. Po pozytywnym ukończeniu badań klinicznych, audytów sprawdzających całość dokumentacji wyrobu oraz systemu zarządzania w firmie firma uzyskuje certyfikację CE umożliwiającą na wprowadzenie technologii medycznej w krajach Unii Europejskiej. Z kolei w Stanach Zjednoczonych FDA czyli Agencja Żywności i Leków (Food and Drug Administration) zajmuje się regulowaniem i nadzorowaniem sprzedaży urządzeń medycznych ale również m.in. leków, suplementów diety.

Podstawą działalnością Emitenta jest rozwój projektów własnych. Jednocześnie Spółka nie wyklucza rozwijania już opracowanych pomysłów i projektów zewnętrznych pomysłodawców na wczesnym etapie rozwoju. Emitent obserwuje rynek i zamierza poszerzać portfolio

projektów własnych i pozyskiwać kolejne projekty, które mają realne szanse na komercjalizację i rynkowy sukces.

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

- projekty własne – Medinice S.A. w radzie naukowej Medinice S.A. zasiadają uznane autorytety ze świata medycyny (m.in. prof. dr hab. Sebastian Stec, prof. dr hab. Piotr Suwalski czy prof. Paul Grunndeman). Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego wszystkie za wyjątkiem rozwiązania PacePress projekty Medinice pochodzą od naukowców skupionych w Medinice S.A.
- Projekty od zewnętrznych pomysłodawców – Spółka w przyszłości rozważa również rozwój projektów pozyskanych od zewnętrznych pomysłodawców. Dzięki rozbudowanej sieci kontaktów oraz budowanemu przez Spółkę wizerunkowi podmiotu profesjonalnie zajmującego się rozwijaniem projektów medycznych Spółka pozyskuje nowe projekty. Wśród produktów pozyskanych z zewnątrz na Datę Dokumentu Rejestacyjnego należy wymienić jedynie PacePress.

Tabela 2. Lista projektów rozwijanych przez Grupę Medinice.

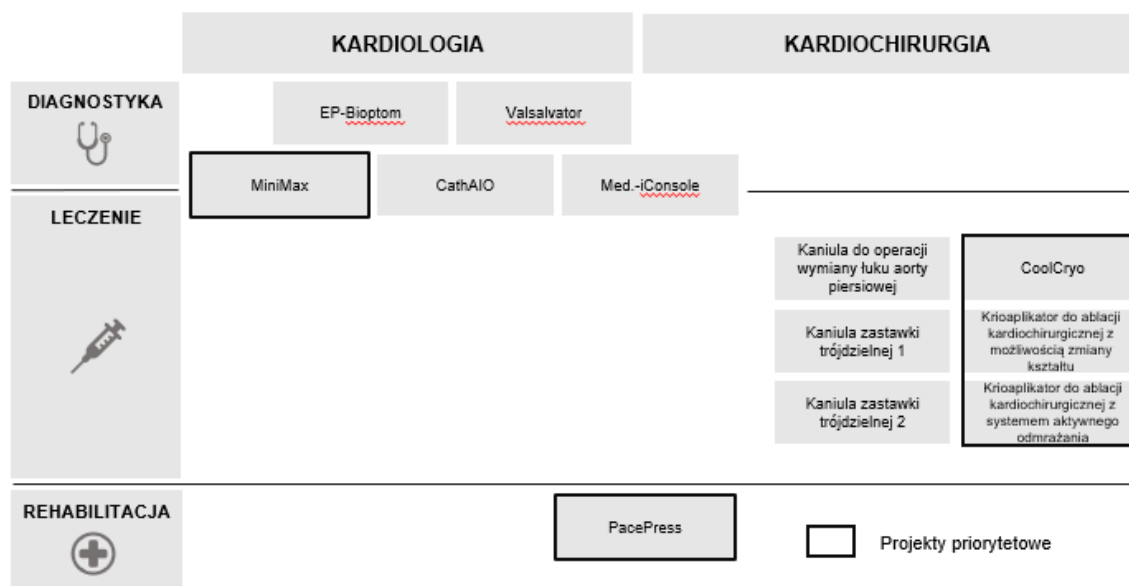
Nazwa projektu	Prawa własności
CoolCyro (Krioplikator kardiochirurgiczny do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej)	Medidata Sp. z o.o.
Krioplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	Medidata Sp. z o.o.
Krioplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	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.
Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1	Medinice S.A.
Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2	Medinice S.A.
Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej	Medinice S.A.
Valsalvator	Medinice B+R Sp. z o.o.

Źródło: Emitent

Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego Grupa Medinice S.A. posiada w swoim portfolio 12 produktów na różnym etapie rozwoju. Poniżej przedstawiony został opis projektów oraz prowadzonych prac badawczo-rozwojowych. Prowadzone są prace nad następującymi rozwiązaniami:

Projekty rozwijane przez Grupę Medinice z podziałem na obszary i segmenty rynku Medycznego.

Rysunek 1. Portfolio Grupy Kapitałowej Medinice.



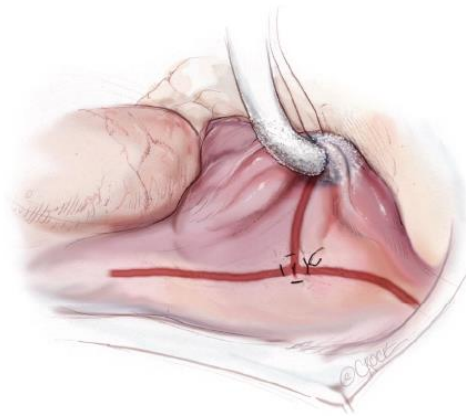
Źródło: Emitent.

CoolCryo

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

Według najlepszej wiedzy Emitenta opracowane urządzenie jest, jako jedyne, oparte na tanim i dostępnym medium chłodzącym, które gwarantuje wytworzenie temperatury dużo niższej (czyli bardziej skutecznej) od dostępnych urządzeń na rynku.

Rysunek 2. Zabieg krioabblacji



Źródło: J.O. Robertson, L.L.Saint, "Illustrated techniques for performing the Cox-Maze IV procedure through a right mini-thoracotomy", *Annals of Cardiothoracic Surgery*, January 2014, Figure 5

Spółka dokonała dokładnej analizy rynku i otoczenia konkurencyjnego (w tym publikacji w prasie fachowej), na podstawie których stwierdzono, że na Datę Dokumentu Rejestracyjnego proponowane rozwiązanie jest innowacyjne na skalę światową i stanowi przełom w procedurze abblacji 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. CoolCryo został nadany specjalny kształt części aktywnej, który pozwala na sprawne wykonanie odpowiednich linii ablacyjnych. Pozwala to na istotne skrócenie czasu trwania zabiegu.

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

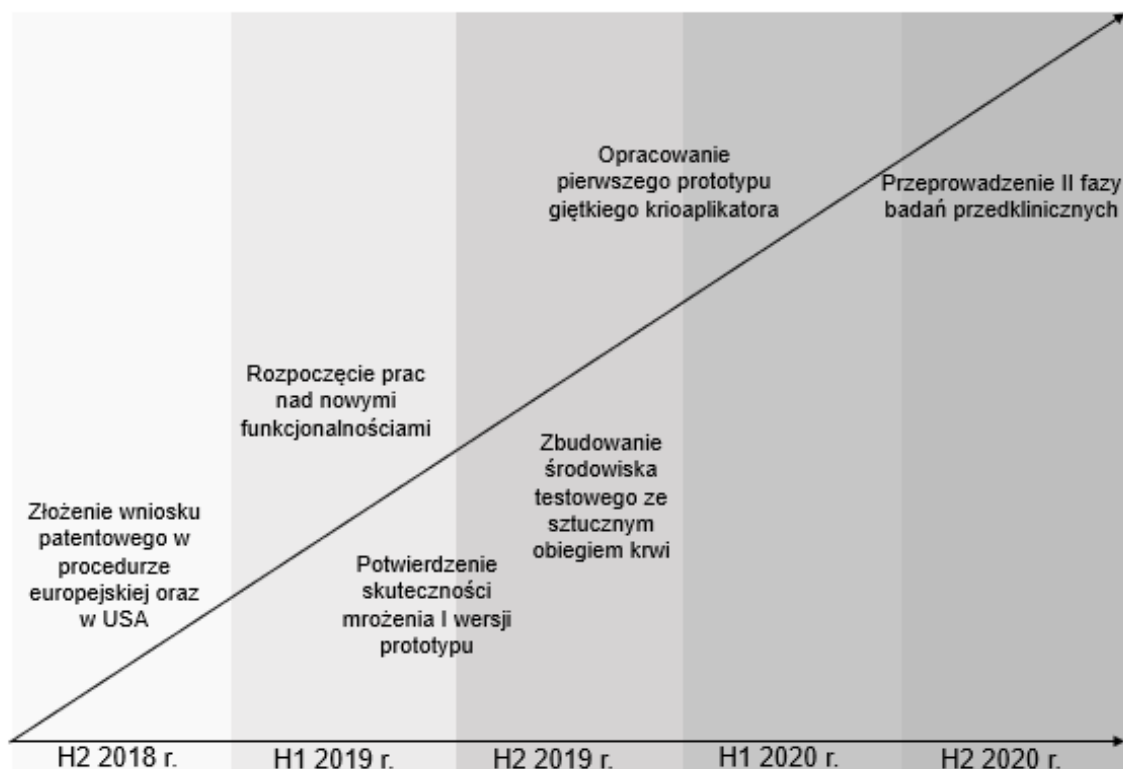
W projekcie CoolCryo zakończona została faza proof of principle oraz etap badań przedklinicznych na zwierzętach w fazie Acute Study z wykorzystaniem końcówki sztywnej krioaplikatora. Badania zostały przeprowadzone w renomowanym ośrodku w Utrech Medical Center w Holandii i potwierdziły skuteczność mrożenia tkanki serca oraz osiąganie bardzo niskich temperatur, co jest pożądanym efektem. Ponadto w 2019 r. przeprowadzony został szereg testów w warunkach laboratoryjnych, które potwierdziły osiąganie bardzo niskich temperatur przez krioaplikator. W I kwartale 2020 r. opracowany został pierwszy krioaplikator z giętką końcówką. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego kontynuowane są prace nad nowymi funkcjonalnościami CoolCryo. W kolejnych etapach rozwoju projektu celem jest ulepszenie giętkiej końcówki krioaplikatora, opracowanie pistoletu z funkcją chłodzenia i grzania z wyświetlaczem obrazującym w czasie rzeczywistym parametry oraz systemu łączącego butle z medium chłodzącym z pistoletem sterującym oraz końcówką krioaplikatora. Po opracowaniu nowych funkcjonalności Spółka planuje przeprowadzić drugą fazę badań przedklinicznych na zwierzętach (faza przewlekła) oraz badania kliniczne u ludzi.

Tabela 3. Przewagi CoolCryo względem dostępnych rozwiązań.

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

Źródło: Emitent.

Tabela 4. Harmonogram projektu CoolCryo.



Źródło: Emitent.

MiniMax

MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego. Elektroda

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

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

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

Korzyści płynące z komercjalizacji wynalazku będą znaczące, jak np. ograniczenie używania podczas zabiegu szkodliwej fluoroskopii powodującej mutacje nowotworowe, poprawa skuteczności i bezpieczeństwa wykonywania zabiegów i procedur medycznych, zmniejszenie inwazyjności wykonywanych zabiegów, skrócenie czasu leczenia, czasu zabiegu medycznego poprzez wykorzystanie innowacyjnej oraz wielofunkcyjnej elektrody MiniMax. W 2018 r. 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.

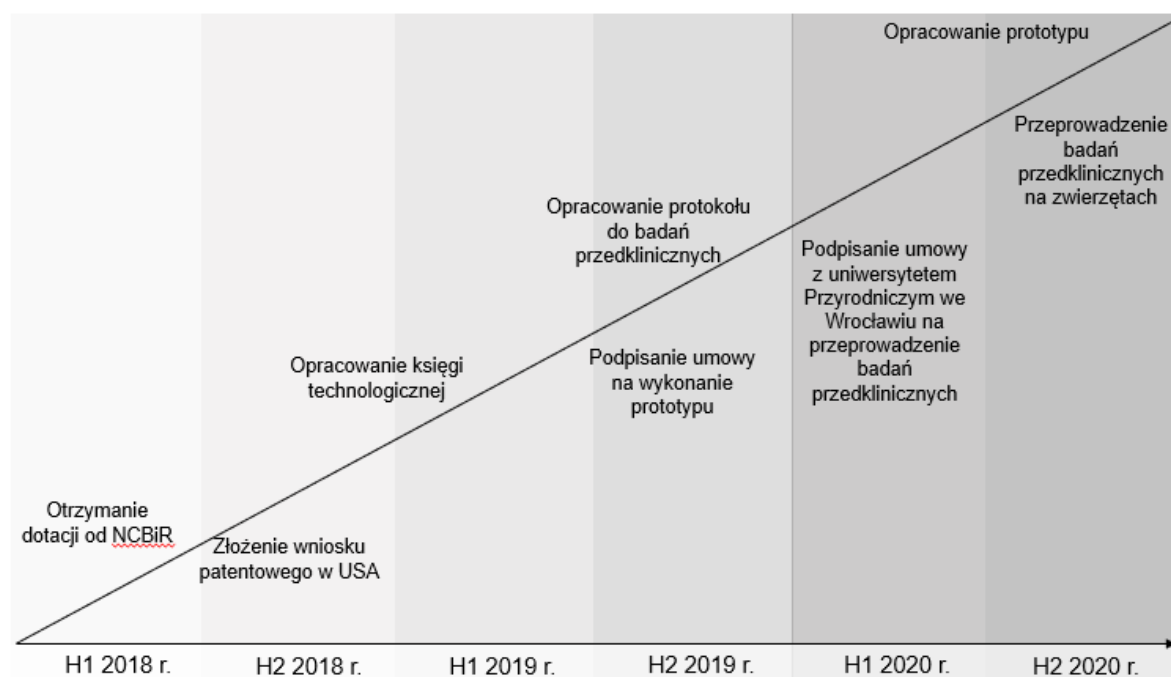
W I kwartale 2019 r. zakończone zostało opracowanie technologii elektrody diagnostycznej i leczniczej 2w1 MiniMax. We wrześniu 2019 r. Spółka podpisała z niemieckim producentem sprzętu medycznego pierwsze dwie umowy o łącznej wartości 166 tys EUR na pracę inżynierską, których celem jest montaż i produkcja prototypów elektrody MiniMax. Na podstawie otrzymanych od Spółki księgi technologicznej projektu niemiecki partner w IV kwartale 2019 r. opracował dokumentację technologii produkcji prototypów elektrody, które Spółka otrzymała. W I kwartale 2020 r. Emitent podpisał umowę z Wydziałem Medycyny Weterynaryjnej Uniwersytetu Przyrodniczego we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach. Na dzień sporządzenia raportu niemiecki partner pracuje nad wytworzeniem pierwszej partii elektrod, które będą używane w badaniach przedklinicznych na zwierzętach

Tabela 5. Przewagi MiniMax względem dostępnych rozwiązań

	PRZEWAGI MINIMAX	OBECNA PROCEDURA
LEPSZA NAWIGACJA 	- Wykorzystuje system mapowania 3D; - Dodatkowe pierścienie diagnostyczne umożliwiają szybszą i dokładniejszą lokalizację elektrody w ciele pacjenta.	Wykorzystanie promieniowania rentgenowskiego (RTG) do lokalizacji elektrody w sercu pacjenta. Brak rejestracji dedykowanej elektrody.
WIĘKSZE BEZPIECZEŃSTWO 	- Jedna elektroda o właściwościach diagnostycznych i leczniczych ogranicza ryzyko powikłań; - System mapowania 3D minimalizuje lub eliminuje konieczność stosowania RTG (pozwala na leczenie kobiet w ciąży i dzieci).	- W trakcie zabiegu wykorzystuje się kilka elektrod (diagnostyczne i lecznicze). Wprowadzenie każdej z nich rodzi ryzyko powikłań; - Promieniowanie RTG zwiększa ryzyko mutacji nowotworowych u pacjenta i zespołu.
NIŻSZY KOSZT ZABIEGU 	Jedna wspólna elektroda diagnostyczno-ablacyjna (lecznicza), zmniejsza koszty zabiegu.	Wykorzystanie kilku elektrod, których koszt waha się między 1 000 USD, a 3 000 USD.
KRÓTRZY CZAS TRWANIA 	Jedna wspólna elektroda do diagnostyki i ablacji skraca średni czas trwania zabiegu	Proces wprowadzenia, nawigowania i kontrolowania elektrod diagnostycznych i leczniczych komplikuje i wydłuża zabieg.

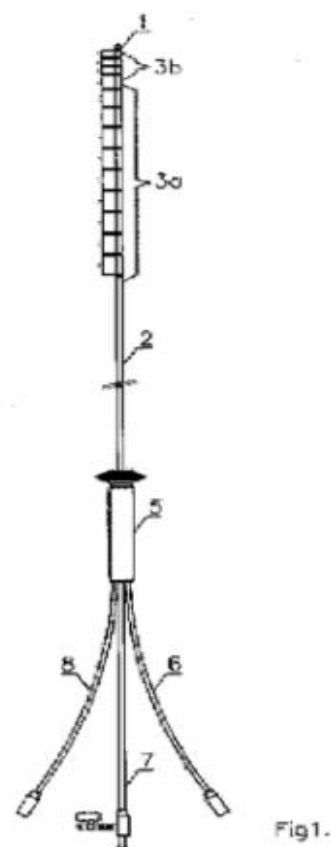
Źródło: Emitent.

Tabela 6. Harmonogram projektu MiniMax



Źródło: Emitent.

Rysunek 3. Elektroda MiniMax „2w1” (funkcje diagnostyczne i lecznicze).



Źródło: Emitent.

Przykładowe elektrody dostępne na rynku

Rysunek 4. Przykładowa elektroda lecznicza.



Źródło: Emitent.

Rysunek 5. Przykładowa elektroda diagnostyczna.



Źródło: Emitent.

Powyższe zdjęcia przedstawiają różnice pomiędzy elektrodą MiniMax, a elektrodami obecnie dostępnymi na rynku. Obecnie dostępne na rynku elektrody lecznicze do zabiegów ablacji posiadają najczęściej trzy pierścienie mapujące oraz końcówkę ablującą. Z kolei elektrody diagnostyczne posiadają 8 lub 10 pierścieni diagnostycznych i nie posiadają zakończenia ablującego. W związku z tym do przeprowadzenia zabiegu ablacji serca potrzebne są dwie elektrody: elektroda diagnostyczna i lecznicza (ablująca). Elektroda MiniMax posiada szereg przewag względem dostępnych na rynku elektrod. MiniMax posiada 13 pierścieni diagnostycznych oraz końcówkę ablującą. Pierścienie diagnostyczne umożliwiają zlokalizowanie elektrody w ciele pacjenta i stworzenie elektroanatomicznej mapy 3D (Rysunek nr 2), w celu zlokalizowania miejsca w sercu powodującego jego arytmie. Końcówka ablująca umożliwia zniszczenie obszarów arytmogennych w sercu za pomocą prądu o częstotliwości radiowej. MiniMax posiada więc funkcje diagnostyczne i lecznicze.

Główne zalety elektrody MiniMax:

- Ogranicza poziom promieniowania rentgenowskiego wpływa na poprawę bezpieczeństwa dla pacjentów i personelu medycznego.
- Większa dostępność zabiegów – możliwość wykonywania zabiegów w salach operacyjnych bez rentgena.
- Mniejsze ryzyko zabiegu - stosowanie jednej elektrody do przeprowadzenia diagnostyki i ablacji minimalizuje ryzyko np. przebicia tkanek serca.
- Niższy koszt zabiegu - mniejsza liczba użytych elektrod wpływa na niższe koszty.
- Krótszy czas trwania zabiegu – jedna elektroda do diagnostyki i leczenia skraca średni czas trwania zabiegu.

Rysunek 6. Mapa elektroanatomiczna 3D



Źródło: Emitent

PacePress

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

Stworzenie produktu PacePress powstało z potrzeby uzyskania prostego w użyciu produktu, który nie będzie wymagał udziału personelu medycznego oraz 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 (przez lekarza oraz pacjenta w warunkach domowych),
- możliwość uzyskania dobrego ucisku miejscowego, o możliwej do kontrolowania sile docisku z jednoczesnym poczuciem braku istotnej traumatyzacji tkanki.

Zdjęcie 1. Krwiaki w miejscu implementacji urządzeń do elektroterapii serca.



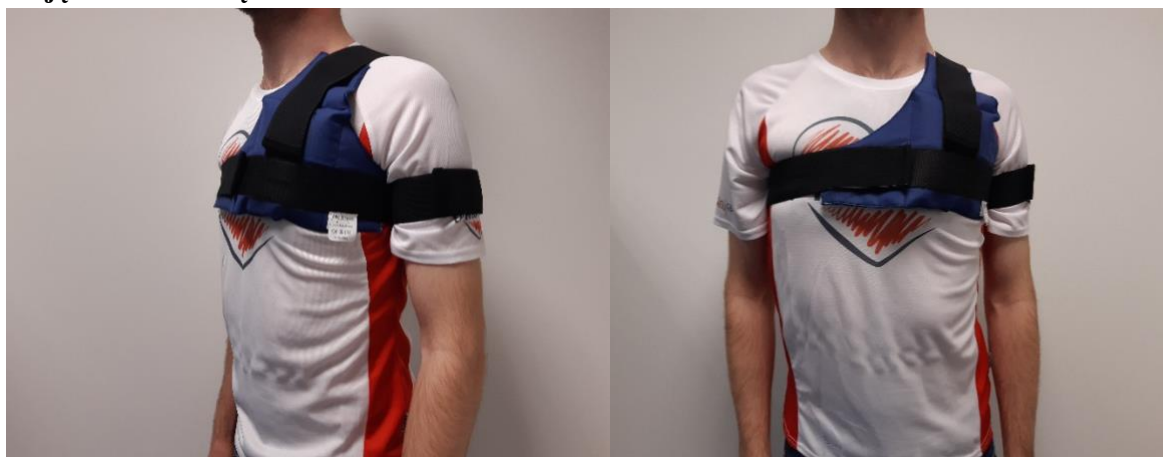
Źródło: Emitent

Zdjęcie 2. Obecnie stosowany sposób bandażowania po zabiegach implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca.



Źródło: Emitent

Zdjęcie 3. Rozwiązanie PacePress



Źródło: Emitent

Zdjęcie 4. Jednostka sterująca PacePress



Źródło: Emitent

PacePress – w I kwartale 2020 r. zakończone zostały prace inżynierskie. Ich efektem było opracowanie nowych funkcjonalności PacePress umożliwiających wygodniejsze i łatwiejsze korzystanie z rozwiązania zarówno przez pacjenta, jak i lekarza. W I kwartale 2020 r. spółka zawarła pierwszą w historii umowę licencyjną z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego dotyczącą projektu PacePress. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał Partnerowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim. Partner posiada 20-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera:

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

Łączna wartość Umowy wynosi 360 tys. USD plus tantiemy opisane w pkt. 2 powyżej. Wysokość potencjalnych przychodów z tytułu tantiem zależeć będzie od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży PacePress osiągniętych przez Partnera.

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

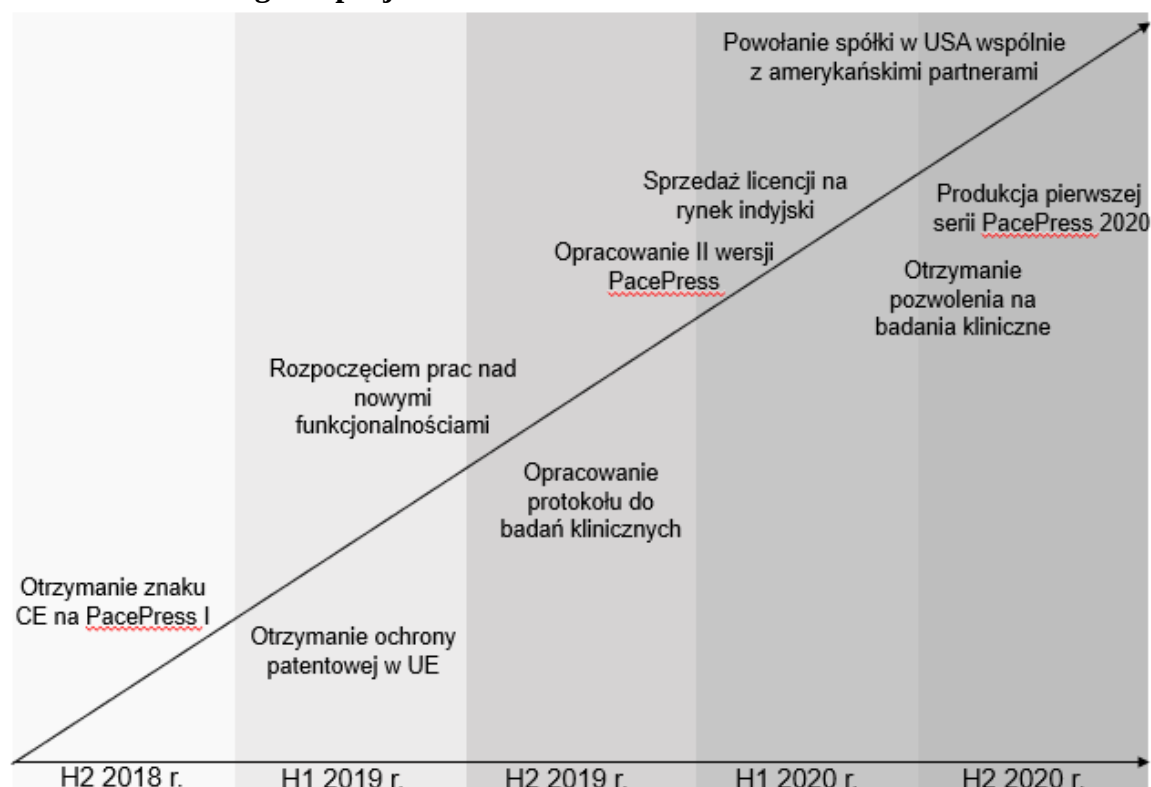
Tabela 7. Przewagi PacePress względem obecnie wykorzystanych metod.

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

Źródło: Opracowanie własne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na datę Dokumentu Rejestracyjnego nie ma podobnego produktu na rynku, z którym można porównywać PacePress.

Tabela 8. Harmonogram projektu PacePress.



Źródło: Opracowanie własne.

CathAIO

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

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

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

Projekt elektrody CathAIO powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy praktyków wykonujących inwazyjne zabiegi kardiologiczne. Dzięki wysoce wykwalifikowanej kadrze oraz szerokiemu zapleczu technicznemu Medinice S.A. 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).

W maju 2019 r. Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o dofinansowanie projektu CathAIO. Projekt nie został zakwalifikowany do dofinansowania.

EP-Bioptom

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

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

We wrześniu 2019 r. Spółka złożyła do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wniosek o dofinansowanie projektu EP-Bioptom. Obecnie spółka oczekuje na decyzję NCBiR w tej sprawie, co będzie miało znaczenie na harmonogram rozwoju i tempa realizacji projektu.

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 międzypersonalnej, optymalnym wykorzystaniu technik diagnostyczno-leczniczych w celu sprawnego przeprowadzenia konsultacji śródzabiegowej 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.

Medinice planuje selekcję projektów z uwzględnieniem potencjału pomysłu w zakresie użyteczności, potencjału komercjalizacji i przychodowego. 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.

5.2. GŁÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT KONKURUJE

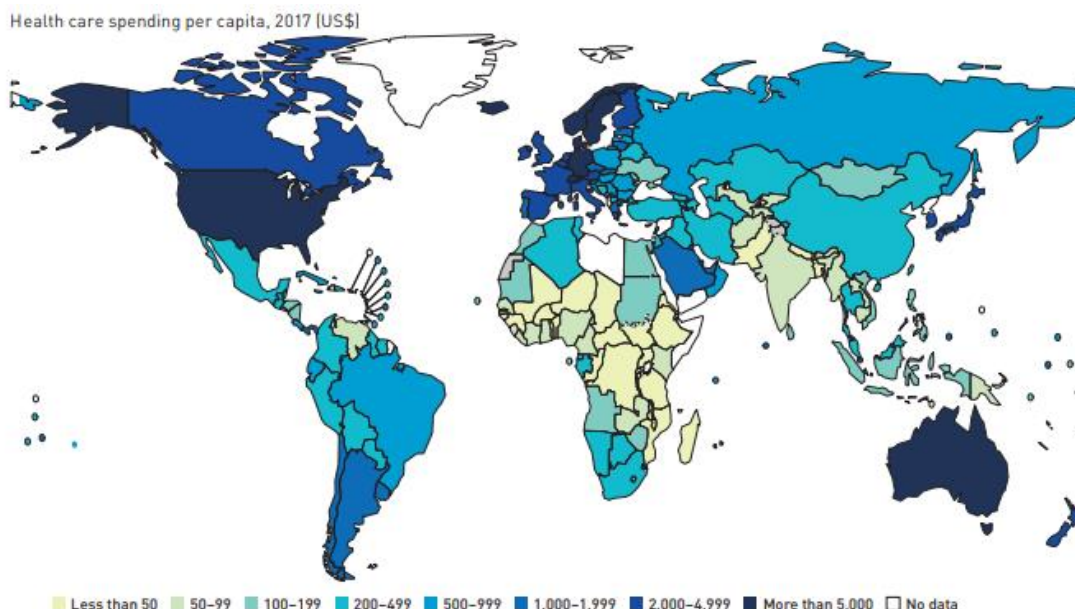
Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent dokonał sprzedaży jednej licencji na rynku indyjskim na produkt PacePress. Rynek urządzeń medycznych jest częścią szeroko rozumianego rynku opieki zdrowotnej. Emitent spodziewa się, że PacePress po uzyskaniu niezbędnych certyfikatów trafi do sprzedaży na rynku indyjskim pod koniec 2020 r.

Choroby sercowo-naczyniowe są najczęstszą przyczyną zgonów na świecie. Według danych Institute for Health Metrics and Evaluation w 2017 r. na świecie 17,9 mln osób umarło z powodów sercowo-naczyniowych, co stanowiło 31,8% wszystkich zgonów. Do 2030 r. liczba ta ma wzrosnąć do 23,7 mln. Częstość występowania migotania przedsionków, a więc najczęstszej arytmii narasta z wiekiem. Dane rynkowe wskazują, że poniżej 49 roku życia

1-2% dorosłego społeczeństwa ma migotanie przedsionków. W wieku 60-70 lat odsetek ten wzrasta do 4% zaś powyżej 80 roku życia wynosi 17-20%. Zdaniem Emitenta jednym z głównych czynników determinujących zapotrzebowania na projekty tworzone przez Emitenta jest starzenie się populacji na świecie. Zgodnie z przewidywaniami demografów w 2015 r. na świecie żyło 901 mln ludzi powyżej 60 roku życia. Do 2050 r. liczba ta ma wzrosnąć do blisko 2,1 mld osób. Starzenie się społeczeństwa, a także złe nawyki żywieniowe oraz siedzący tryb życia zwiększają prawdopodobieństwo wystąpienia arytmii serca. Ponadto większa świadomość społeczeństwa dotycząca chorób sercowo-naczyniowych i rosnąca popularność nowoczesnych metod leczenia zaburzeń rytmu serca będą wpływały na wzrost zapotrzebowania na projekty rozwijane przez Emitenta.

Globalne wydatki na ochronę zdrowia rosną pomimo nacisku ze strony płatników w systemie zdrowotnym tj. rządów, firm ubezpieczeniowych oraz konsumentów. Rynek technologii medycznych jest rynkiem globalnym. Innowacyjne rozwiązania tworzone są w różnych krajach, chronione są międzynarodowymi patentami, a ich komercjalizacja może nastąpić równolegle na wielu globalnych rynkach. W przeliczeniu na jednego mieszkańca najwięcej rocznie – powyżej 5 tys. USD wydaje się w Stanach Zjednoczonych, Australii oraz krajach zachodnioeuropejskich takich jak: Niemcy, Norwegia, Szwecja. Relatywnie najmniej w przeliczeniu na jednego mieszkańca wydaje się w Afryce oraz Azji. Według raportu Healthcare Global Market Opportunities And Strategies to 2022 napisanego przez Business Research Company w najbliższych latach najszybciej rozwijającymi się regionami na rynku opieki zdrowotnej będą region Azji i Pacyfiku oraz Afryka, gdzie średnioroczny wzrost wyniesie odpowiednio 13,4% i 13,1%. Następnie na Bliskim Wschodzie i Ameryce Południowej, na których oczekuje się wzrostu rynków przy średniorocznym wzroście odpowiednio o 12,8% i 10,7%

Rysunek 7. Wydatki na ochronę zdrowia na mieszkańca w 2017 r., w USD



Źródło: Healthcare Global Market Opportunities And Strategies to 2022.

Rynek urządzeń medycznych

Zgodnie z definicją Światowej Organizacji Zdrowia urządzeniem medycznym jest każdy przyrząd, aparat, narzędzie, maszyna, urządzenie, implant odczynnik do użytku in vitro, oprogramowanie, materiał lub inny podobny lub pokrewny artykuł przeznaczony przez producenta do stosowania, osobno lub w połączeniu przez ludzi dla jednego lub więcej określonych celów medycznych:

- diagnoza, zapobieganie, monitorowanie, leczenie lub łagodzenie choroby,
- diagnoza, monitorowanie, leczenie, łagodzenie lub rekompensata za obrażenia,
- badanie, wymiana, modyfikacja lub wsparcie anatomii lub procesu fizjologicznego,
- wspieranie lub podtrzymywanie życia,
- kontrola poczęcia,
- dezynfekcja wyrobów medycznych,
- udzielanie informacji za pomocą badania in vitro próbek pochodzących z ludzkiego ciała.

Ponadto urządzenie medyczne nie osiąga swojego pierwotnego zamierzonego celu za pomocą środków farmakologicznych, immunologicznych lub metabolicznych w ciele ludzkim lub na nim.

Jedną z kluczowych kwestii z punktu widzenia komercjalizacji wyników badań, a których efekcie mogą powstać wyroby medyczne jest przydzielenie danego wyrobu do odpowiedniej klasy. Jest to związane z zakresem inwazyjności danego wyrobu w ludzki organizm i tym samym bezpośrednim wpływem na ludzkie zdrowie.

Spektrum wyrobów medycznych jest bardzo szerokie: od prostych, obarczonych najniższym ryzykiem dla pacjenta (np. kołnierze ortopedyczne, opatrunki), przez produkty o podwyższonym ryzyku (np. ze względu na rodzaj styczności z organizmem jak np. cewniki), po inwazyjne, pozostające w organizmie człowieka przez długi czas, niekiedy do końca życia i niosące bardzo duże ryzyko dla pacjenta jak implanty czy zastawki serca.

Klasyfikacja, a więc prawidłowe umiejscowienie wyrobu medycznego w konkretnej klasie ryzyka jest ważnym elementem w planowaniu strategii i działań dotyczących dla nowo powstającej technologii.

Uszeregowanie wyrobów w klasach dokonane zostało ze względu na stopień ryzyka jakie niesie ze sobą ich stosowanie, dlatego też każdej z klas zostały przypisane szczegółowo określone wymagania jakie musi nowy wyrób medyczny spełnić aby zgodnie z prawem mógł zostać wprowadzony do użytku i obrotu.

Kryteriami na jakich opiera się klasyfikacja wyrobów medycznych są:

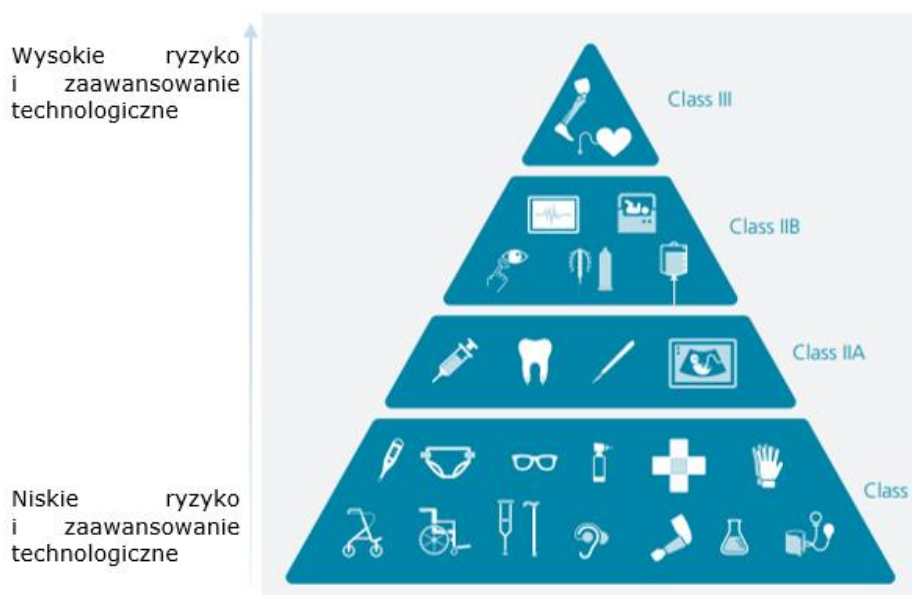
- stopień inwazyjności,
- czas i rodzaj styczności z pacjentem,
- sposób zasilania,
- obecność składników potencjalnie niebezpiecznych dla pacjenta (np. produktów leczniczych, produktów krwiopochodnych, tkanek zwierzęcych).

- wpływ na ryzyko dotyczące zdrowia i życia pacjenta

Zgodnie z obowiązującymi przepisami istnieją następujące klasy wyrobów medycznych:

- klasa I (np. kołnierze ortopedyczne, rękawice do badań, wózki inwalidzkie, wyroby z funkcją pomiarową, wyroby sterylne),
- klasa IIa (np. opatrunki hydrożelowe, cewniki jednorazowe, klisze rentgenowskie)
- klasa IIb (np. pojemniki na krew, respiratory),
- klasa III (np. implanty piersi, zastawki serca, protezy naczyniowe)

Rysunek 8. Różne klasy urządzeń medycznych, różniące się ryzykiem zastosowania oraz zaawansowaniem technologicznym.

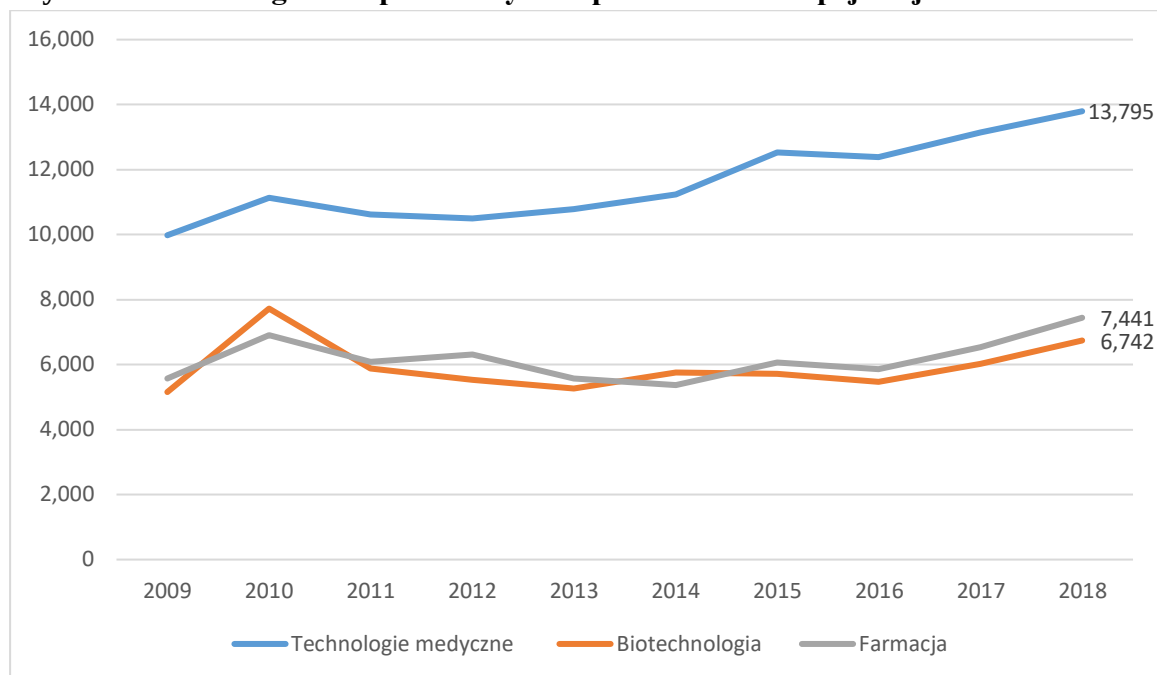


Źródło: The European Medical Technology Industry – Report

Według raportu Fortune Business Insights w 2018 r. globalny rynek technologii medycznych warty był 425,5 mln USD. Według szacunków Fortune Business Insights średnioroczny wzrost tego rynku w najbliższych latach będzie wynosił 5,4% i w 2025 r. osiągnie wartość 612,7 mln USD.

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Europejski Urząd Patentowy w 2018 r. złożonych zostało 13 795 zgłoszeń patentowych w obszarze urządzeń medycznych, z czego około 40% pochodziło z państw europejskich, a 60% z innych krajów. Liczba składanych wniosków w ostatnich latach wyraźnie rosła. W 2009 r. zostało złożonych 10 tys. wniosków. Względna stagnację jeżeli chodzi o liczbę składanych wniosków patentowych do EPO można zaobserwować z kolei w obszarach biotechnologii i farmacji. W 2018 r. złożonych zostało odpowiednio 6742 i 7441 wniosków patentowych. W 2009 r. w każdym z tych obszarów zostało złożonych niespełna 6 tys. wniosków patentowych.

Wykres 1. Liczba zgłoszeń patentowych w procedurze europejskiej.

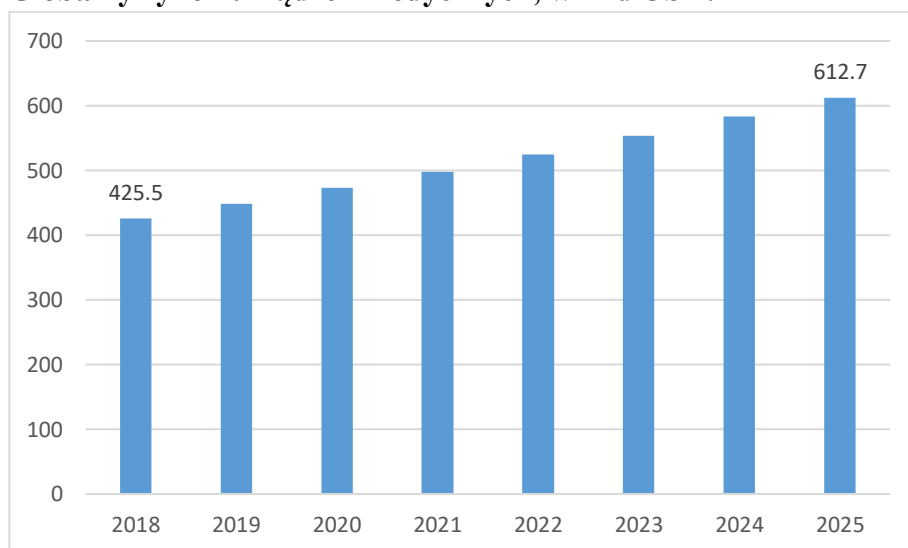


Źródło: www.epo.org

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

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

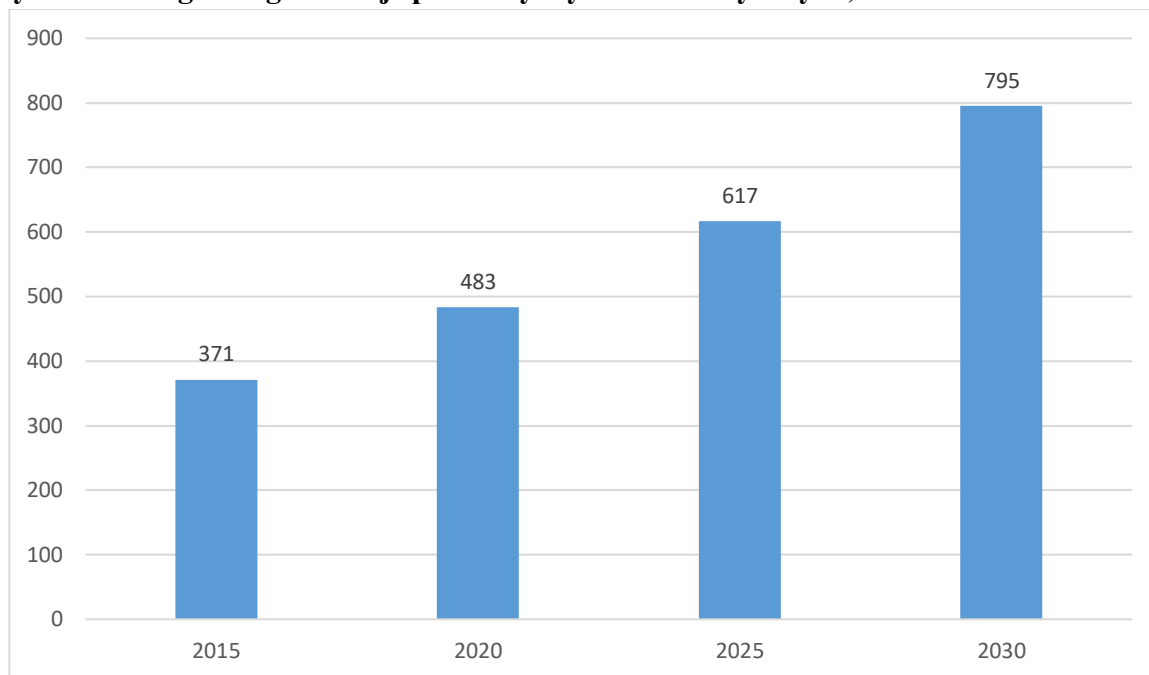
Wykres 2. Globalny rynek urządzeń medycznych, w mld USD.



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

Również raport pt. Medical Devices 2030 opracowany przez KPMG wskazuje na dynamiczny rozwój globalnego rynku wyrobów medycznych w najbliższych 10 latach. Według raportu w 2025 r. globalna sprzedaż wyrobów medycznych wyniesie 617 mld USD. Według szacunków KPMG do 2030 r. wzrośnie o 28,8% do 795 mld USD.

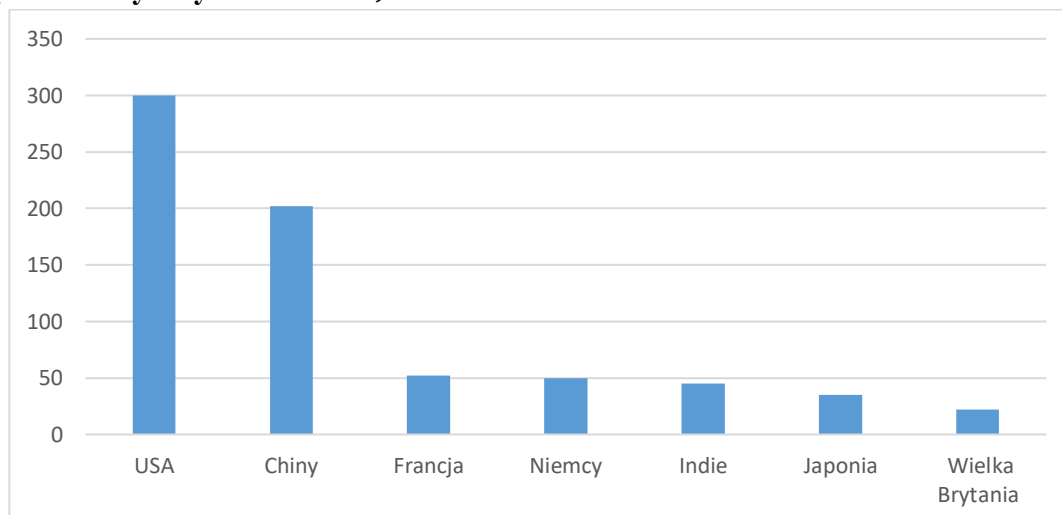
Wykres 3. Prognoza globalnej sprzedaży wyrobów medycznych, w mld USD



Źródło: Report KPMG Medical Devices 2030

Firma KPMG w raporcie „Medical Devices 2030” wskazuje, że w 2030 r. w dalszym ciągu największym globalnym rynkiem urządzeń medycznych pod względem przychodów pozostaną Stany Zjednoczone z obrotami rzędu 300 mld USD. Na drugim miejscu znajdą się Chiny (200 mld USD przychodów). W gronie siedmiu największych światowych rynków znajdą się jeszcze Francja, Niemcy, Indie, Japonia oraz Wielka Brytania.

Wykres 4. Prognozowana wartość przychodów największych światowych rynków urządzeń medycznych w 2030 r., w mld USD.



Źródło: Report KPMG Medical Devices 2030

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

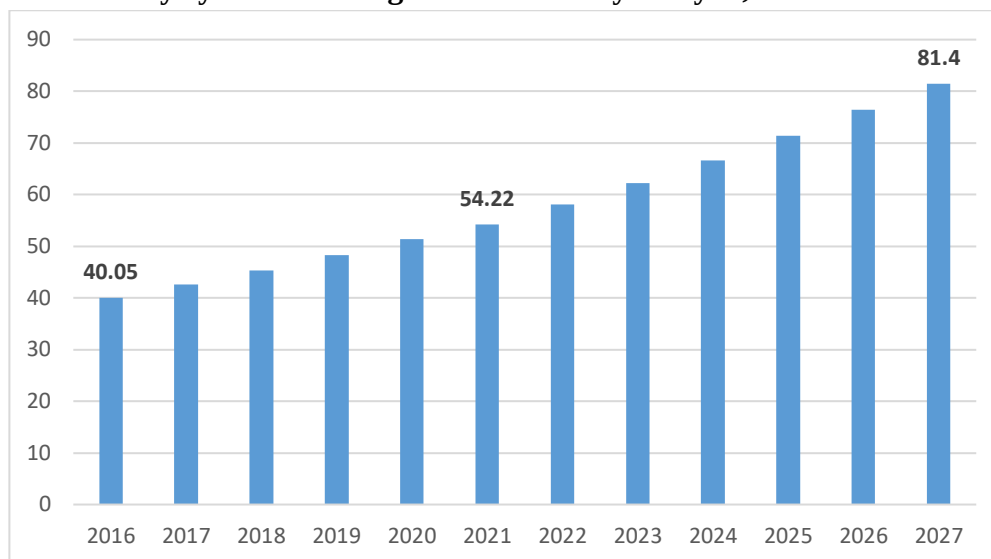
Tabela 9. Światowa sprzedaż technologii medycznych według podziału na obszary rynku medycznego, w mld USD.

Obszar	Sprzedaż w MLD USD		Średnioroczny wzrost w %	Udział w rynku w %		Zmiana
	2017 r.	2024		2017 r.	2024	
Diagnostyka In Vitro	52,6	79,6	+6,1%	13%	13,4%	+0,4 p.p.
Kardiologia	46,9	72,6	+6,4	11,6%	12,2%	+0,6 p.p.
Diagnostyka obrazowa	39,5	51,0	+3,7%	9,8%	8,6%	-1,2 p.p.
Ortopedia	36,5	47,1	+3,7%	9,0%	7,9%	-1,1 p.p.
Okulistyka	27,7	42,2	+6,2%	6,8%	7,1%	+0,3 p.p.
Chirurgia ogólna i plastyczna	22,1	34,3	+6,5%	5,5%	5,8%	+0,3 p.p.
Endoskopia	18,5	28,3	+6,3%	4,6%	4,8%	+0,2 p.p.
Dostawa leków	18,5	25,3	+4,6%	4,6%	4,3%	-0,3 p.p.
Stomatologia	13,9	21,6	+6,5%	3,4%	3,6%	0,2 p.p.
Cukrzyca	11,7	19,8	+7,8%	2,9%	3,3%	0,4 p.p.

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

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

Wykres 5. Globalny rynek technologii sercowo-naczyniowych, w mld USD



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

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

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

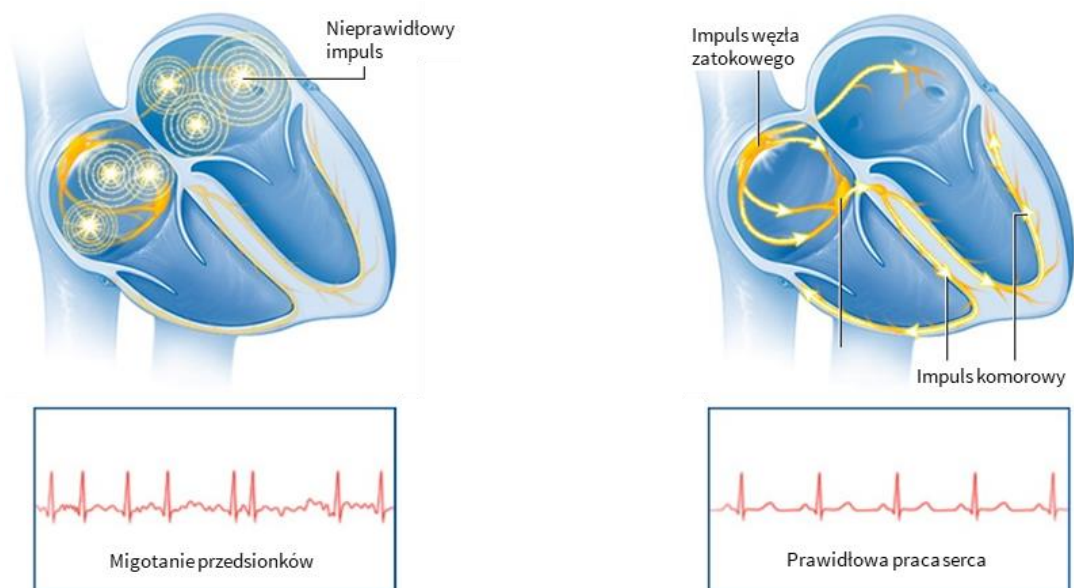
W skali globalnej przyjmuje się, że arytmia serca występuje średnio u około 2% populacji, lecz z powodu starzenia się populacji liczba ta ulegnie co najmniej podwojeniu, ponieważ zaburzenie to występuje szczególnie często u osób starszych. Już w 2014 roku w Europie i Ameryce Północnej problem ten dotyczył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

Migotanie przedsionków to najczęstsze zaburzenie rytmu serca. Szacuje się, że w Polsce problem ten dotyczy ok. 700 tys. osób, z czego ok. 450 - 470 tys. osób z migotaniem w wieku powyżej 65 lat i ok. 200 - 220 tys. w wieku poniżej 65 lat. Oznacza to, że prawie co dziesiąty Polak powyżej 65. roku życia cierpi z powodu migotanie przedsionków. W Europie jest ok. 10

¹ Mass screening identifies untreated AF in 5 of 75-76 year olds, European Society of Cardiology, Sierpień 2013

mln chorych z migotaniem przedsionków.² Zgodnie z przewidywaniami w roku 2030 od 14 do 17 mln mieszkańców Unii Europejskiej będzie chorowało z powodu migotania przedsionków³.

Rysunek 9. Migotanie przedsionków oraz prawidłowa praca serca.



Źródło: Emitent

Do zwiększenia ryzyka wystąpienia arytmii (oprócz wieku) przyczyniają się również choroby przewlekłe oraz inne czynniki ryzyka, 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. Czynnikiem sprzyjającym wystąpieniu migotania przedsionków są również nadciśnienie tętnicze, cukrzyca, choroba niedokrwienna serca oraz 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 często skutkuje niepełnosprawnością lub śmiercią. U około 35% osób z migotaniem przedsionków rozwija się udar. Grupa najwyższego ryzyka wystąpienia udaru mózgu w ciągu roku migotania przedsionków bez odpowiedniej profilaktyki sięga 15-16 %. U osób z grupy niskiego ryzyka wynosi ono poniżej 1%⁴.

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 mięśnia sercowego serca są o ok. 8.705 USD wyższe w skali roku aniżeli dla osób, które nie cierpią z powodu

² Artykuł prasowy prawo.pl „Migotanie przedsionków - badania mają pokazać, ile osób choruje w Polsce kwiecień 2018 r.

³ Opracowanie własne na podstawie danych EHRA Whitebook oraz Eurostat

⁴ Opracowanie własne na podstawie wiedzy eksperckiej

migotania przedsionków. Oznacza to, że migotanie przedsionków stanowi kosztowny problem społeczny. Wiele czynników składa się na wysokie całkowite koszty leczenia migotania, są to⁵: 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.

Wykres 6. Metody leczenia arytmii serca.



Źródło: Emitent.

Zaburzenia rytmu serca są powszechne i towarzyszą większości chorób układu krążenia. Choroby układu krążenia określane są epidemią XXI wieku. Najczęstsze przyczyny chorób układu krążenia to:

- nieodpowiednia dieta
- stres
- mała aktywność fizyczna
- używki takie jak np. palenie papierosów

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

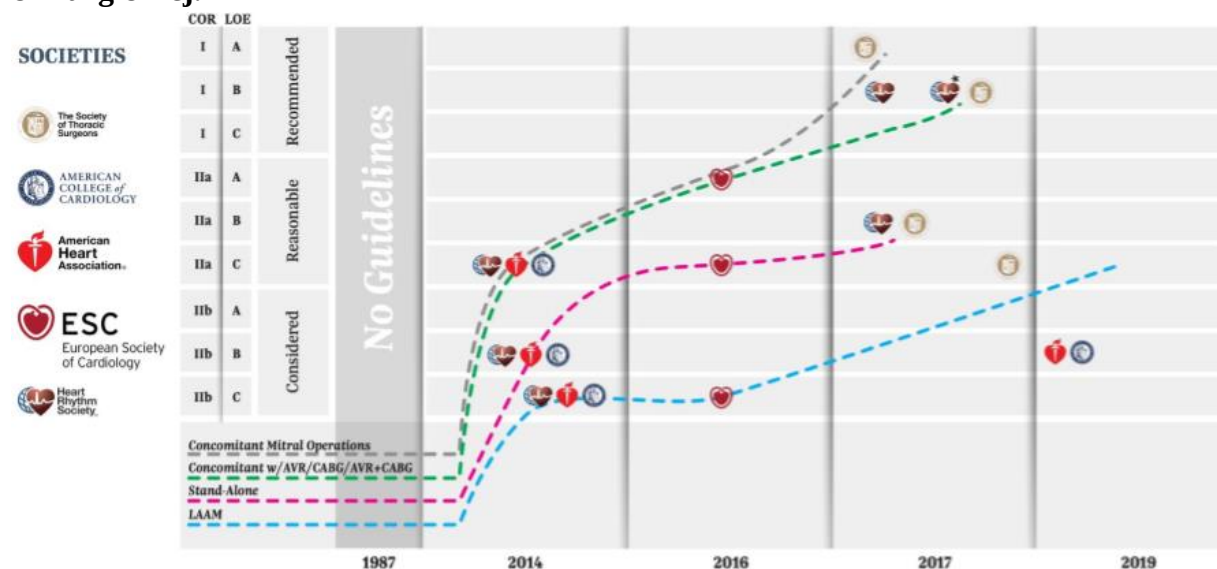
⁵ Migotanie przedsionków jako choroba społeczna, Serce dla arytmii, http://www.sercedlaarytmii.pl/news_pl_110_migotanie-przedsionkow-jako-choroba-spoleczna.html

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

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

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

Wykres 7. Wytyczne światowych towarzystw kardiologicznych dotyczące ablacji chirurgicznej.

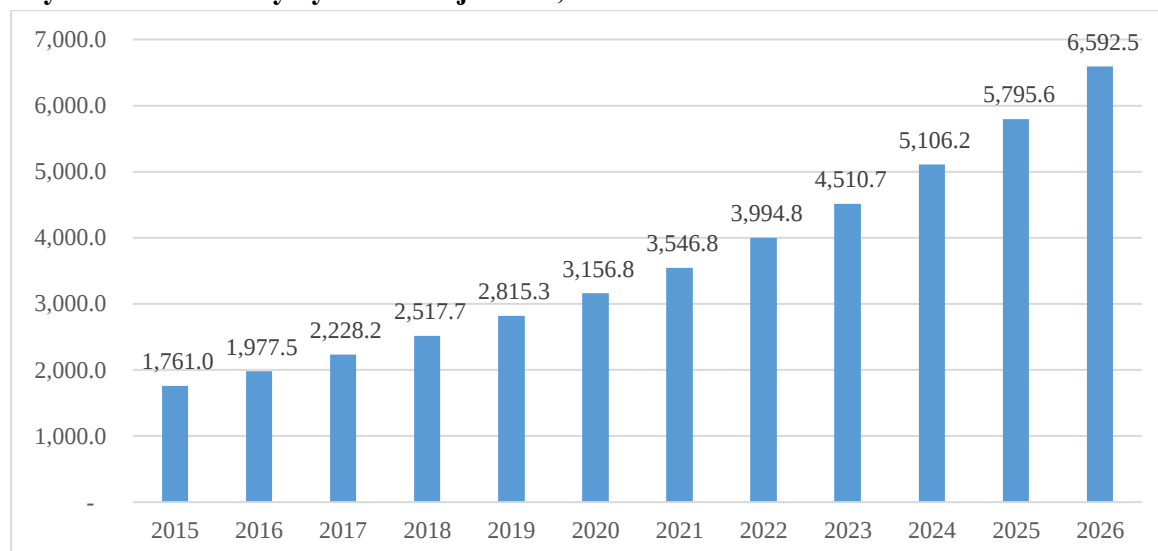


Źródło: Prezentacja firmy Atricure.

W latach 2014-2019 r. uznane światowe towarzystwa kardiologiczne takie jak: Heart Rhythm Society, European Society of Cardiology, American Heart Association, American College of Cardiology, Society of Thoracic Surgeons wyraźnie zmieniły swoje wytyczne względem wykonywania ablacji kardiochirurgicznych. W 2014 r. większość z wyżej wymienionych towarzystw wskazywała ablację kardiochirurgiczną jako metodę, którą można rozważyć do zastosowania. W 2017 r. zdecydowana większość towarzystw kardiologicznych wskazuje, że wykonywanie ablacji kardiochirurgicznej jest uzasadnione i rekomendowane zarówno przy

samodzielnej arytmii serca, jak i przy występujących chorobach towarzyszących. Informacje te będą pozytywnie wpływały na rozwój rynku ablacji kardiochirurgicznych. W tym segmencie rynku Emitent rozwija rozwiązanie CoolCryo.

Wykres 8. Światowy rynek ablacji serca, w mld USD



Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

Według Global Market Insights światowy rynek ablacji serca w 2019 r. był warty ponad 2,8 mld USD. Prognozowany średnioroczny wzrost tego rynku w latach 2020-2026 wyniesie 13,1%. W 2026 r. jego wartość sięgnie blisko 6,6 mld USD.

Tabela 10. Światowy rynek ablacji z podziałem na regiony, liczba zabiegów.

Regiony	2016	2019	2022	2026	CAGR (2020-2026)
Ameryka Północna	3 125 063	3 726 894	4 463 081	5 729 189	6,4%
Europa	1 514 871	1 809 069	2 168 805	2 786 786	6,4%
Azja Pacyfik	1 327 712	1 839 365	2 400 694	3 177 887	7,8%
Reszta świata	466 794	558 504	670 822	864 120	6,5%
Razem	6 434 440	7 933 832	9 703 402	12 557 982	6,8%

Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

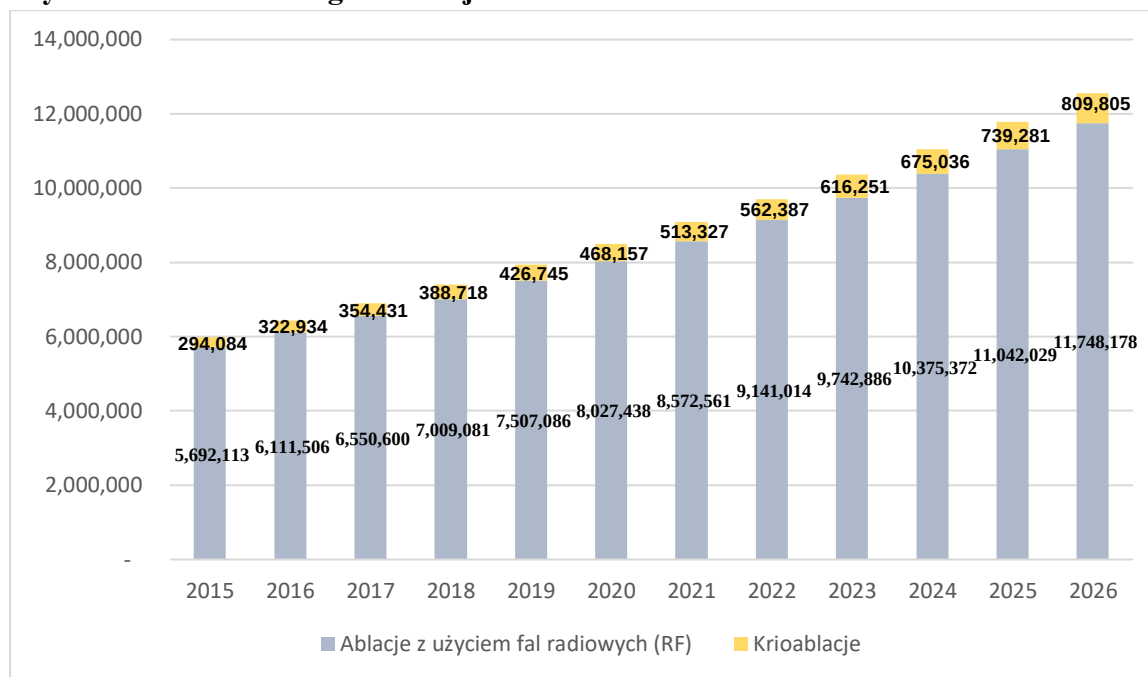
Tabela 11. Światowy rynek ablacji z podziałem na regiony, w mln USD.

Regiony	2016	2019	2022	2026	CAGR (2020-2026)
Ameryka Północna	839,7	1 190,0	1 680,8	2 757,0	12,9%
Europa	586,9	829,3	1 168,0	1 908,5	12,8%
Azja Pacyfik	439,7	636,9	919,4	1 552,5	13,7%
Reszta świata	111,3	159,2	226,6	374,5	13,1%
Razem	1 977,5	2 815,3	3 994,8	6 592,5	13,1%

Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

Zarówno pod względem ilości zabiegów ablacji, jak i wartości największym rynkiem ablacji jest Ameryka Północna. W 2019 r. w Ameryce Północnej przeprowadzonych zostało ponad 3,7 mln zabiegów ablacji, co stanowiło blisko 47% wszystkich zabiegów ablacji przeprowadzonych na całym świecie. W 2019 r. ponad 3,6 mln zabiegów zostało przeprowadzonych łącznie w Europie i Azji Pacyfik. Pod względem liczby wykonanych zabiegów rynki te było niemal równe. Pod względem wartości rynek europejski (829,3 mln USD) w 2019 r. jest jednak więcej warty od rynku azjatyckiego (636,9 mln zł). Wpływ mają na to wyższe ceny w Europie.

Wykres 9. Liczba zabiegów ablacji serca na świecie.



Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

Według firmy analitycznej Global Market Insights w 2019 r. na świecie wykonanych zostało łącznie 7 933 832 zabiegów ablacji z czego 94,9% (7 507 086 procedur) ablacji wykonanych było z wykorzystaniem elektrod używających fale radiowe. W tej grupie znajduje się elektroda MiniMax rozwijany przez Medinice. 5,4% (426 745 procedur) stanowiły krioablacje. W tej grupie znajduje się system do krioablacji CoolCryo rozwijany przez Medinice. W latach 2020-2026 prognozowany przez Global Market Insights średnioroczny wzrost liczby procedur ablacji wynosi 6,7%. Średnioroczny wzrost liczby ablacji z wykorzystaniem fal radiowych to 6,6%. Prognozy wskazują, że szybciej będzie rosła liczba procedur krioablacji. Średnioroczny prognozowany wzrost w latach 2020-2026 wynosi 9,6%. W 2026 r. prognozowana liczba ablacji z wykorzystaniem fal radiowych wyniesie 11 748 178 (93,6% wszystkich zabiegów ablacji, natomiast prognozowana liczba krioablacji w 2026 r. wyniesie 809 805 (6,4% wszystkich zabiegów)

Tabela 12. Światowy rynek ablacji z podziałem na segmenty, w mln USD.

Segmenty	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	CAGR (2020-2026)
Ablacje z użyciem fal radiowych	1029,0	1154,6	1299,9	1467,7	1639,9	1837,4	2062,9	2321,8	2619,9	2963,8	3361,8	3821,6	13,0%
Ablacje elektryczne	170,8	192,0	216,6	245,0	274,2	307,8	346,2	390,3	441,2	500,0	568,1	646,9	13,2%
Krioablacje	50,3	57,5	65,9	75,9	86,4	98,6	112,8	129,4	148,8	171,5	198,3	229,7	15,1%
Ablacje ultradźwiękowe	28,2	32,0	36,4	41,6	46,9	53,2	60,4	68,7	78,4	89,6	102,8	118,1	14,2%
Inne	482,7	541,4	609,3	687,7	767,9	859,7	964,5	1 084,5	1 222,4	1 381,3	1 564,7	1 776,2	12,9%
Razem	1 761,0	1 977,5	2 228,2	2 517,7	2 815,3	3 156,8	3 546,8	3 994,8	4 510,7	5 106,2	5 795,6	6 592,5	13,1%

Źródło: Rynek ablacji raport - Global Market Insights.

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

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

W przypadku rozwiązań kardiochirurgicznych wykorzystujących do krioablacji serca według najlepszej wiedzy Emitenta na Datę Dokumentu Rejestracyjnego na świecie szeroko stosowane są rozwiązania jedynie dwóch firm amerykańskich AtriCure oraz Medtronic. Według Emitenta rozwiązanie CoolCryo posiada szereg przewag konkurencyjnych względem tych rozwiązań, które zostały przedstawione w tabeli 3.

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

Tabela 13. Wybrane transakcje technologii medycznych klasy III w obszarach kardiologii i kardiochirurgii.

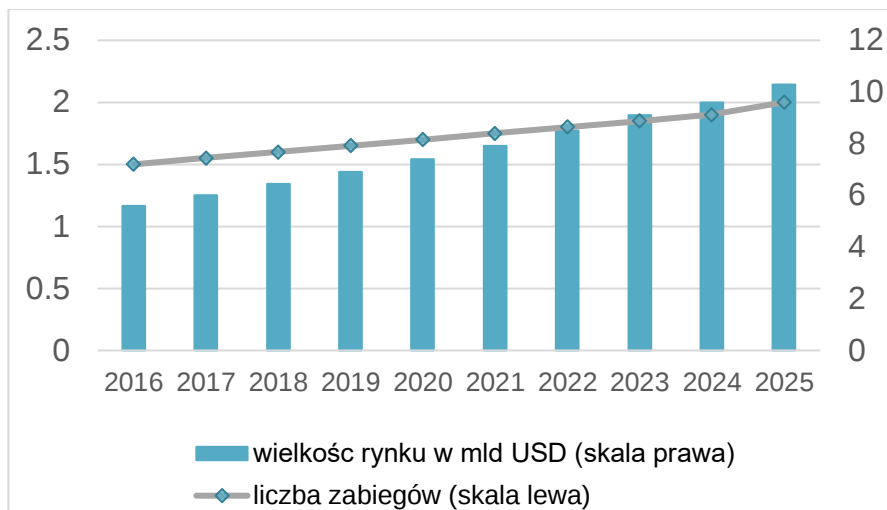
Firma przejęta	Kupujący	Łączna kwota transakcji	Opis przejętej technologii
Cephea Valve	Abbot Technologies	325 mln USD	Mniej inwazyjna technologia wymiany zastawki serca
SentreHEART	AtriCure	300 mln USD	Rozwiązanie do zamykanie uszka lewego przedsionka
EPIX Therapeutics	Medtronic	316 mln USD	System ablacji z wykorzystaniem częstotliwości radiowych (RF)
Cryterion Medical	Boston Scientific	202 mln USD	Platforma krioablacyjna do leczenia arytmii serca.
Securus Medical	Boston Scientific	50 mln USD	System monitorowania do ciągłego pomiaru temperatury przełyku.
Apama Medical	Boston Scientific	300 mln USD	System cewników balonowych o częstotliwości radiowej (RF) do leczenia migotania przedsionków (AF).
Harpoon Medical	Edwards Lifesciences	250 mln USD	Technologia do naprawy zastawki mitralnej.
nContact	Atricure	150 mln USD	Rozwiązanie do koagulacji tkanki serca w leczeniu migotania przedsionków i trzepotania przedsionków.
Sensitherm	St. Jude Medical	200 mln USD	Sonda umożliwiająca lekarzom monitorowanie temperatury przełyku podczas zabiegu ablacji.
Endosense	St. Jude Medical	331 mln USD	TactiCath - pierwszym na świecie cewnik ablacyjny z funkcją wykrywania siły nacisku.
Atritech	Boston Scientific	375 mln USD	Urządzenie zaprojektowane do zamykania lewego przedsionka, zapobiegając zakrzepom.
Ablation Frontiers	Medtronic	320 mln USD	Produkty skracające czas ablacji.
CryoCath Technologies	Medtronic	400 mln CAD	Minimalnie inwazyjny cewnik balonowy zaprojektowany do leczenia migotania przedsionków.

Źródło: Emitent.

PacePress

Zabiegi implantacji urządzeń medycznych wykorzystywanych w elektroterapii serca (jako jedna z metod walki z arytmia) 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 w loży po implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca.

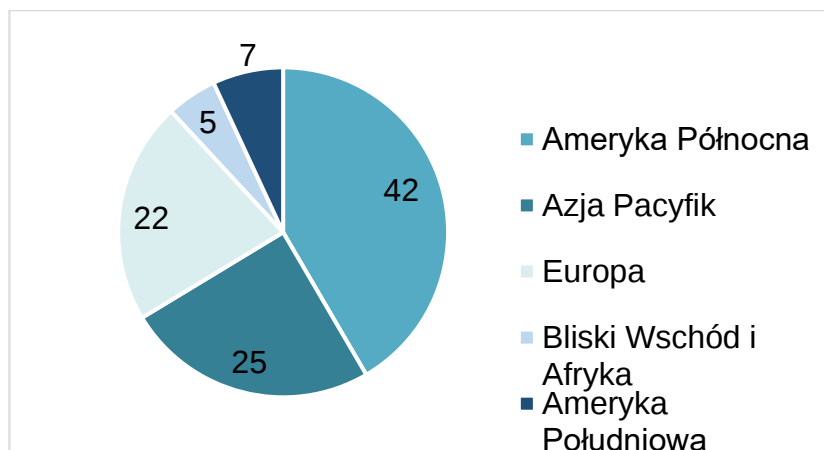
Wykres 10. Globalny rynek rozruszników serca.



Źródło: Grant View Research Report.

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

Wykres 11. Globalny rynek rozruszników serca z podziałem na kontynenty, w procentach.



Źródło: Grant View Research Report.

Największym pod względem wartości i ilości wrzepianych urządzeń do elektroterapii serca jest Ameryka Północna, która posiada ponad 40% globalnego rynku. Drugim największym rynkiem jest Europa z 25% udziałem w globalnym rynku, a trzecim Azja Pacyfik z udziałem na poziomie ponad 20%.

Według Zarządu Emitenta 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 zł wzrastając średniorocznie o 6,0%, a głównym czynnikiem wzrostu będą coraz bardziej zaawansowane rozwiązania technologiczne.

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

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Tabela 14. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności emitenta.

ROK	HISTORIA / ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA
2012	Założenie Spółki Medinice S.A. Nabycie od Spółki Kriomedpol Sp. z o.o. wyłącznych praw własności do wynalazku Krioaplikator Suwalskiego Zawarcie umowy na wspólny rozwój projektu PacePress z twórcami pomysłu
2013	Otrzymanie dotacji od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na dokonanie europejskiego i amerykańskiego zgłoszenia patentowego w projekcie EP-Bioptom
2014	Otrzymanie dotacji od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na dokonanie zgłoszeń patentowych w projektach CathAIO, Mediconsole i CoolCryo. , krioaplikator) Otrzymanie ochrony patentowej w Polsce na projekt PacePress
2015	Prowadzenie procedury patentowej (międzynarodowej, europejskiej i amerykańskiej) dla projektów CathAIO, Mediconsole, EP-Bioptom, CoolCryo. Rozliczenie dotacji uzyskanych w latach 2013-2015 na otrzymanie ochrony patentowej
2016	Przejęcie 100% udziałów Medidata Sp. z o.o.

	Przejęcie 50% udziałów w spółce Medinice B+R Sp. z o.o. Uzyskanie od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości dotacji Go To Brand na promocję marek własnych
2017	Przejęcie 50% udziałów w spółce Medinice B+R Sp. z o.o. Przeprowadzenie I fazy badań przedklinicznych w projekcie CoolCryo na zwierzętach w Utrecht Medical Center Podpisanie umów: Uzyskanie dotacji od Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju na Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii. Wartość projektu to 11 860 980 zł, zaś wartość dofinansowania to 8 116 561 zł Otrzymanie od PARP dwóch dotacji na ochronę własności przemysłowej w projektach: Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej oraz Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji Kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania Otrzymanie ochrony patentowej w Polsce na wynalazki CathAIO, EP-Bioptom, MiniMax Emisja 622 260 akcji serii C – pozyskanie 3,6 mln akcji na rozwój prowadzonych projektów
2018	Emisja 100 260 akcji serii E1 – pozyskanie 1,3 mln zł na rozwój prowadzonych projektów Otrzymanie od PARP trzech dotacji na ochronę własności przemysłowej w projektach: Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji Kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu, Valsalvator - gwizdek do PV, Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej. Wartość każdego z projektów to ok. 567 tys. zł, z czego połowa kwoty to wartość dofinansowania. Otrzymanie od NCBiR dotacji na rozwój projektu MiniMax. Wartość projektu to 4 731 379,33, a kwota dofinansowania to 2 995 042,43 zł. Uzyskanie patentu na wynalazek EP-Bioptom na rynku amerykańskim Debiut na rynku NewConnect Emisja 38 462 akcji serii E2 – pozyskanie 0,5 mln zł na rozwój prowadzonych projektów
2019	Otrzymanie ochrony patentowej na wynalazek CathAIO na rynku amerykańskim Zawarcie umowy pośrednictwa sprzedaży produktów niemieckiej firmy EPmap-System Otrzymanie ochrony patentowej od European Patent Office na wynalazek PacePress Emisja 986 667 akcji serii H1- pozyskanie 7,4 mln zł na rozwój prowadzonych projektów Zawarcie umowy z niemieckim producentem sprzętu medycznego na prace inżynierskie w projektach MiniMax, EP-Bioptom, CathAIO

2020	Zakończenie prac inżynierskich, których konsekwencją jest opracowanie nowej wersji opaski elektronicznej PacePress Zawarcie umowy licencyjnej na sprzedaż produktu PacePress na rynku indyjskim Opracowanie pierwszego giętkiego krioaplikatora w projekcie CoolCryo Zawarcie umowy z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach w projekcie MiniMax
------	---

Tabela 15. Dotacje pozyskane przez Emitenta od 2017 roku.

Status projektu	Rok pozyskania	Nazwa projektu	Termin realizacji projektu	Wartość projektu (wydatki kwalifikowane)	Wartość dofinansowania	Aktualny stan	Grantodawca
Zakończony	2017	Promocja oraz internacjonalizacja oferty Medinice S.A.	31.12.2018	466 600 zł	396 610,00 zł	Projekt został rozliczony	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
W trakcie realizacji.	2017	Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiologii	30.06.2019	11 860 980 zł	8 116 561,00 zł	Nie rozpoczęty. Spółka rozważa możliwość współfinansowania projektu wspólnie z partnerami zewnętrznymi	Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju
W trakcie realizacji.	2017	Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej z systemem aktywnego odmrażania	31.12.2023	567 500 zł	283 750,00 zł	W trakcie realizacji	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
W trakcie realizacji.	2017	Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej	31.12.2023	567 500,00 zł	283 750,00 zł	W trakcie realizacji	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
W trakcie realizacji.	2017	„Fundusz MediAlfa”	30.06.2022	25 000 000 zł	20 000 000 zł	Rozpoczęto 04.2019 roku	Narodowe Centrum

							Badań i Rozwoju
W trakcie realizacji.	2018	Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej z możliwością zmiany kształtu	31.12.2023	567 500,00 zł	283 750,00 zł	W trakcie realizacji	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
W trakcie realizacji.	2018	Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej	31.12.2023	567 600,00 zł	283 800,00 zł	W trakcie realizacji	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
W trakcie realizacji.	2018	Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy	31.12.2023	567 200,00 zł	283 600,00 zł	W trakcie realizacji	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
W trakcie realizacji.	2018	MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego	31.12.2022	4 731 379,33 zł	2 995 042,43 zł	W trakcie realizacji	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

5.4. STRATEGIA I CELE

Podstawowym celem strategicznym Emitenta i jego Grupy Kapitałowej jest wzrost wartości dla akcjonariuszy Medinice S.A. Celem Grupy Kapitałowej Medinice S.A. jest aby docelowo zostać jedną z największych globalnych firm zajmujących się tworzeniem rozwijaniem i komercjalizacją technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii.

Zarząd Emitenta będzie dążył do realizacji celu strategicznego poprzez:

- komercjalizację produktów,
- dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii,
- sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne.

Komercjalizacja produktów

Działalność Spółki skupia się na rozwijaniu nowoczesnych rozwiązań w obszarze kardiologii i kardiochirurgii. Model biznesowy Medinice S.A. zakłada sprzedaż pełnych praw do produktu lub udzielenie licencji na produkcję i dystrybucję produktu zewnętrznym podmiotom, które posiadają wieloletnie doświadczenie, szeroką sieć dystrybucji oraz rozbudowane kontakty. Model przyjęty przez Emitenta jest powszechnie stosowany na świecie przez małe i średnie firmy zajmujące się działalnością badawczo-rozwojową w branżach: biotechnologicznej i technologii medycznych. 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.

Najczęściej spotykane na rynku modele sprzedaży technologii medycznych to:

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

W celu właściwego rozwoju i komercjalizacji Emitent współpracuje z naukowcami (z zespołu wewnętrznego oraz konsultantami zewnętrznymi), potencjalnymi klientami już na etapie udoskonalania produktu i uzyskiwania referencji od wiodących ośrodków medycznych w danym obszarze terapeutycznym. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent sprzedał licencję na produkt PacePress na rynek indyjski. Emitent szacuje, że PacePress będzie sprzedawany w Indiach od końca 2020 r. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał kontrahentowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim. Partner posiada 20-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera 360 tys. USD płatne w pięciu rocznych transzach oraz minimum 10% od wartości sprzedaży PacePressa na rynku indyjskim. Pierwsza transza to 60 tys. USD, pozostałe cztery transze będą wynosiły po 75 tys. USD rocznie.

Spółka planuje kierować w dużej mierze swoją projekty do krajów wysokorozwiniętych, gdzie problemy kardiologiczne są najbardziej powszechne i dotyczą znaczącej części populacji. Spółka oraz jej Rada Naukowa posiada relacje i jest w kontakcie z wiodącymi globalnymi producentami i dystrybutorami produktów medycznych, którzy w przyszłości mogliby zostać potencjalnymi kupującymi technologie rozwijane przez Medinice S.A.

Dynamiczny rozwój technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii

Prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych w obszarze technologii medycznych jest procesem wieloetapowym i długotrwałym. Wzrost wartości projektu uzależniona jest od wielu czynników. Na początkowych etapach rozwoju projektu (konceptcja technologii medycznej czy złożenie zgłoszenia patentowego) wartość projektu przyszłej technologii medycznej jest stosunkowo niewielka. Dopiero po sukcesywnym realizowaniu kolejnych etapów w procesie powstawania nowej technologii (opracowanie działającego prototypu rozwiązania, pozytywne przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych) co wpływa na wzrost prawdopodobieństwa potwierdzenia bezpieczeństwa stosowania, skuteczności terapeutycznej technologii i możliwości wprowadzenia technologii na rynek jej wartość rośnie. W celu sprawnej realizacji poszczególnych etapów procesu tworzenia technologii medycznej i budowania wartości komercyjnej projektów Emitent zatrudnia specjalistów w zakresie: prawa, badań przedklinicznych, badań klinicznych, procesów certyfikacji oraz inżynierów. Ponadto współpracuje z doświadczonymi podmiotami zewnętrznymi m.in.: rzecznikami patentowymi specjalizującymi się w międzynarodowej ochronie patentowej, firmami inżynieryjnymi tworzącymi prototypy i technologie, wyspecjalizowanymi ośrodkami prowadzącymi badania przedkliniczne i kliniczne oraz jednostkami notyfikującymi.

Sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne

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

Źródła pozyskiwania projektów można podzielić na dwie kategorie:

- Projekty własne Medinice S.A. - w radzie naukowej Medinice S.A. zasiadają uznane autorytety ze świata medycyny (m.in. prof. Sebastian Stec, prof. Piotr Suwalski czy prof. Paul Grunndeman). Pomysły na projekty pochodzą z codziennej praktyki lekarskiej członków Rady Naukowej Medinice.
- Projekty od zewnętrznych pomysłodawców – Spółka rozważa jest otwarta na przejęcie i rozwój projektów pozyskanych od zewnętrznych pomysłodawców. Dzięki rozbudowanej sieci kontaktów oraz budowanemu przez Spółkę wizerunkowi podmiotu

profesjonalnie zajmującego się rozwijaniem projektów medycznych Spółka może pozyskiwać projekty od zewnętrznych pomysłodawców.

W krótkim terminie – do końca 2020 r. Zarząd przedstawił następujące cele strategiczne:

W projekcie MiniMax celem na 2020 r. jest wyprodukowanie pierwszego prototypu elektrody „2w1” do zabiegów ablacji bez użycia szkodliwego rentgena RTG. Ponadto celem jest przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach i rozpoczęcie badań klinicznych u ludzi. W 2020 r. Medinice planuje również rozpocząć wstępne rozmowy dotyczące sprzedaży MiniMax.

W projekcie CoolCryo w I kwartale 2020 r. zakończone zostały prace nad giętką końcówką krioaplikatora CoolCryo, których efektem jest opracowanie pierwszej giętkiej końcówki. CoolCryo z nową końcówką będzie testowany w badaniach przedklinicznych na zwierzętach.

W I kwartale 2020 r. sprzedana została licencja na PacePress na rynek indyjski. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał Partnerowi wyłączność do produkcji i sprzedaży PacePress na całym rynku indyjskim. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera: 360 tys. USD. Pierwsza transza to 60 tys. USD, pozostałe cztery transze będą wynosiły po 75 tys. USD rocznie. Ponadto Emitent będzie otrzymywał tantiemy z przyszłej sprzedaży PacePress na rynku indyjskim. Celem na 2020 r. jest również przeprowadzenie badań klinicznych u ludzi w projekcie PacePress.

W projektach elektrod EP-Bioptom i CathAIO w 2020 r. Emitent planuje opracować technologię inżynierską oraz ubiegać się o dofinansowanie rozwoju tych projektów. W tym celu złożony do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju został wniosek o dofinansowanie projektu EP-Bioptom.

W I kwartale 2020 r. do zespołu Medinice dołączyli specjaliści z zakresu certyfikacji, badań przedklinicznych i klinicznych. Tym samym spółka realizowała cel dotyczący wzmocnienia zespołu.

Ponadto celem na 2020 r. jest przejście na główny rynek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

Cele krótkoterminowe na 2020 r.

PacePress

W projekcie PacePress celem zarządu na 2020 r. było sprzedaż licencji na projekt na co najmniej jednym dużym globalnym rynku. Cel ten udało się wykonać. Spółka podpisała umowę sprzedaży licencji na rynek indyjski. Ponadto Spółka podpisała Term Sheet z dwoma amerykańskimi partnerami dotyczący powołania spółki prawa amerykańskiego. Celem nowo założonej spółki będzie zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacja w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress. Zgodnie z zawartym Term Sheet: - Emitent udzieli nowo założonej spółce licencji na technologię PacePress, a amerykańscy Partnerzy będą odpowiedzialni za zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizację w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress.

CoolCryo

W projekcie CoolCryo celem zarządu na 2020 r. jest opracowanie elastycznego krioaplikatora oraz przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach. W I kwartale spółka opracowała pierwszy elastyczny krioaplikator. Celem na kolejne miesiące 2020 r. jest przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach.

MiniMax

W projekcie MiniMax celem zarządu na 2020 r. jest opracowanie prototypu elektrody MiniMax oraz przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach. Partię 300 prototypów elektrody MiniMax przygotowuje dla Spółki niemiecki producent sprzętu medycznego. Celem na kolejne miesiące 2020 r. jest przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach.

EP-Bioptom i CathAIO

W projekcie EP-Bioptom i CathAIO celem zarządu na 2020 r. jest uzyskanie dotacji na rozwój tych projektów oraz opracowanie technologii tych projektów. Elektrody EP-Bioptom i CathAIO posiadają uznane patenty amerykańskie.

Emitent spodziewa się, że projekty MiniMax oraz CoolCryo będą gotowe do komercjalizacji w połowie 2022 r. Emitent zakłada, że preferowanym modelem komercjalizacji będzie sprzedaż całości praw do projektów, nie można jednak wykluczyć innych modeli komercjalizacji projektów.

5.5. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

W ocenie Emitenta, nie jest on uzależniony od pojedynczych patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych. Grupa Kapitałowa Medinice posiada unikalne know-how w obszarze badań i rozwoju nad nowymi produktami z branży technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii. Projekty i technologie medyczne opracowywane oraz rozwijane przez Grupę mają charakter innowacyjny i korzystają z ochrony patentowej. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent rozwija jednocześnie kilka niezależnych od siebie projektów. Według Emitenta prowadzona działalność nie jest uzależniona jest od pojedynczych patentów.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego emitent zawarł jedną umowę dotyczącą sprzedaży licencji na projekt PacePress na rynek indyjski. Była to pierwsza zawarta przez Emitenta umowa sprzedaży licencji. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera 360 tys. USD płatne w pięciu transzach oraz tantiemy z przyszłej sprzedaży PacePress w wysokości minimum 10% od wartości sprzedaży PacePress. Według Emitenta nie można stwierdzić, że zawarcie powyżej opisanej umowy uzależnia prowadzenie przez Emitenta działalności operacyjnej.

5 marca 2019 r. Emitent zawarł umowę pośrednictwa z niemiecką firmą Emap-System. Zgodnie z Umową Emitent jest wyłącznym pośrednikiem sprzedaży produktów Emap-System na terytorium Polski. Umowa obowiązuje do 5 marca 2021 r. Emap-System oferuje systemy oraz urządzenia do nawigacji i mapowania serca wykorzystywane podczas zabiegów ablacji serca oraz tzw. Patche, które są wykorzystywane jednorazowo przy każdym zabiegu ablacji przeprowadzanym przy pomocy systemu Emap-System. Według Emitenta nie można

stwierdzić, że zawarcie powyżej opisanej umowy uzależnia prowadzenie przez Emitenta działalności operacyjnej.

Poza umowami wskazanymi w rozdziale 20 Dokumentu Rejestacyjnego, Emitent nie jest związany innymi istotnymi umowami.

5.6. PODSTAWY WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

W Dokumencie Rejestacyjnym Emitent przedstawiła wybrane dane dotyczące sektora gospodarki i rynku pochodzące z publicznie dostępnych źródeł informacji, w tym z oficjalnych źródeł branżowych, jak również z innych źródeł zewnętrznych, które Grupa uważa za wiarygodne. Niekiedy takie informacje, dane i statystyki mogą być przybliżone, szacunkowe lub zawierać zaokrąglone liczby. Emitent zwraca uwagę, że w każdym przypadku dane makroekonomiczne i statystyczne oraz dane źródłowe, na których one bazują, mogły nie zostać opracowane w ten sam sposób, co tego rodzaju statystyki opracowywane w innych krajach. Nie można również zapewnić, że osoba trzecia stosująca odmienne metody zbierania danych, ich analizy oraz ich przetwarzania uzyskałaby takie same wyniki i wnioski.

Informacje na temat rynku, jak również pewne informacje branżowe i trendy rynkowe zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym zostały opracowane i oszacowane na podstawie danych z innych publicznie dostępnych źródeł, publikacji branżowych lub ogólnych, raportów publikowanych przez: MedTech Europe, Fortune Business Insights, Evaluate, Visiongain, Institute for Health Metrics and Evaluation, KPMG, World Health Organisation, European Patent Office, BMC Health Services Research. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku wykorzystania takich informacji w Dokumencie Rejestacyjnym. W przypadku danych makroekonomicznych, rynkowych, branżowych lub innych, które zostały zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych, takich jak publikacje rządowe, publikacje branżowe lub ogólne, Spółka ich nie weryfikowała.

W przypadku informacji wykorzystywanych w Dokumencie Rejestacyjnym pochodzących od osób trzecich Emitent poświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, jakim Emitent jest tego świadom oraz w stopniu, w jakim Emitent może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Spółka nie zamierza uaktualniać i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku przedstawionych w Dokumencie Rejestacyjnym, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

5.7. INWESTYCJE

5.7.1 Opis istotnych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty dokumentu rejestacyjnego

Grupa jako inwestycje przedstawia nakłady poniesione na:

- wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe

- nakłady na badania i rozwój ujęte w wynik
- nakłady na niezakończone prace rozwojowe

Kalkulacja nakładów na badania i rozwój została dokonana na podstawie skonsolidowanych kosztów usług obcych, wynagrodzeń, zużycia surowców i materiałów, ubezpieczeń i świadczeń, podatków i opłat, pozostałych kosztów pomniejszonych o koszty administracyjne takie jak koszty najmu, obsługi księgowej, doradztwa prawnego nie związanego z badaniami i rozwojem.

Tabela 16. Łączne nakłady kapitałowe Grupy we wskazanych okresach.

w tys. zł	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	niezbadane	niezbadane	zbadane	zbadane	zbadane
Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	59	2	907	39	31
Nakłady na badania i rozwój ujęte w wynik	370	233	1 860	1 618	743
Nakłady na niezakończone prace rozwojowe	420	Czekamy na liczbę od księgowej	1 281	868	515
Razem	429	235	4 048	2 525	1 289

Źródło: Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Całość nakładów kapitałowych od 2017 r. do 31.03.2020 r. została sfinansowana ze środków własnych. W tym okresie łączne nakłady na inwestycje Grupy wyniosły **8 526 tys. zł** i dotyczyły głównie nakładów na badania i rozwój oraz nakładów na niezakończone prace rozwojowe w projektach MiniMax, PacePress, CoolCryo, CathAIO i Mediconsole. Największe nakłady inwestycyjne w wysokości 4 048 tys. zł zostały poniesione w 2019 r., wobec 2 525 tys. zł nakładów inwestycyjnych w 2018 r. i 1 289 tys. zł nakładów inwestycyjnych w 2017 r.

W analizowanym okresie największe i najistotniejsze nakłady inwestycyjne były ponoszone na nakłady na badania i rozwój oraz na nakłady na niezakończone prace rozwojowe. Najmniej istotne były nakłady na wartości niematerialne i prawne. W 2019 r. zanotowano duży wzrost nakładów na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe, które wyniosły 907 tys. zł wobec 39 tys. zł i 32 tys. zł analogicznie w 2018 r. i 2017 r. Wyraźny wzrost nakładów na wartości niematerialne i prawne w 2019 r. to efekt zakupu systemu do elektrofizjologicznego mapowania 3D.

5.7.2 Opis istotnych inwestycji Emitenta, które są w toku lub w stosunku do których podjęto już wiążące zobowiązania

Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego Grupa Emitenta główne inwestycje prowadzi w obszarze prac badawczo-rozwojowych. Na Datę Dokumentu Rejestacyjnego Grupa Emitenta prowadzi następujące projekty badawczo-rozwojowe:

- MiniMax – opracowanie innowacyjnej elektrody MiniMax. Celem Emitenta jest aby MiniMax był pierwszą na świecie zarejestrowaną elektrodą 2 w 1, posiadającą funkcje diagnostyczne i lecznicze. Elektroda MiniMax będzie służyła do wykonywania zabiegów ablacji prądem o częstotliwości radiowej (tzw. ablacja RF). Elektroda będzie dostosowana do wykonywania minimalnie inwazyjnych zabiegów elektrofizjologicznych. Od rozpoczęcia projektu do 31.03.2020 r. nakłady w tym projekcie wyniosły 1 435 tys. zł. W projekcie MiniMax zostały złożone wnioski patentowe w procedurach: europejskiej, światowej i amerykańskiej. MiniMax otrzymał patent Polski. Ponadto opracowana została technologia elektrody MiniMax. Na datę Dokumentu Rejestracyjnego niemiecki partner Spółki pracuje nad partią 300 prototypów elektrody MiniMax. Projekt MiniMax posiada dofinansowanie od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Wartość całego projektu to 4,7 mln zł, z czego wartość dofinansowania to 3 mln zł.
- PacePress – Spółka posiada opracowaną II wersję opaski elektronicznej PacePress. W przyszłości Emitent planuje wprowadzić wersję posiadającą funkcje telemedyczne umożliwiające przesyłanie parametrów do w czasie rzeczywistym. Licencja na sprzedaż i dystrybucję II wersji PacePress została sprzedana na rynku indyjskim. Od rozpoczęcia projektu do 31.03.2020 r. nakłady w tym projekcie wyniosły 436 tys. zł.
- CoolCryo – opracowanie systemu CoolCryo do małoinwazyjnej krioablacji kardiochirurgicznej. CoolCryo do niszczenia tkanek serca powodujących arytmie 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. W projekcie CoolCryo wykonany został funkcjonujący prototyp ze sztywnym krioaplikatorem. Wykonana została I faza badań w prestiżowym ośrodku w Utrecht Medical Center. Ponadto wykonana została końcówka ze zmiennym kształtem. Od rozpoczęcia projektu do 31.03.2020 r. nakłady w tym projekcie wyniosły 573 tys. zł.
- CathAIO – opracowanie elektrody CathAIO o uniwersalnych właściwościach diagnostycznych: elektrofizjologicznych, hemodynamicznych i biochemicznych. Elektroda CathAIO będzie łączyć funkcje elektrod: referencyjnej (stanowiącej punkt odniesienia do pozostałych pomiarów), stymulującej, diagnostycznej oraz pozwalającej na pobranie krwi np. z zatoki wieńcowej. Projekt CathAIO posiada już patent polski i amerykański oraz zgłoszenia patentowe w Indiach oraz w procedurze europejskiej i światowej. Od rozpoczęcia projektu do 31.03.2020 r. nakłady w tym projekcie wyniosły 337 tys. zł.
- EP-Bioptom – opracowanie elektrody EP-Bioptom. Elektroda EP-Bioptom będzie elektrofizjologicznym biopptomem do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D, który będzie wykorzystywany podczas biopsji mięśnia sercowego. Jest to badanie pozwalające 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. Projekt EP-Bioptom posiada już patent polski i amerykański oraz zgłoszenia patentowe w procedurze europejskiej i światowej. Od rozpoczęcia projektu do 31.03.2020 r. nakłady w tym projekcie wyniosły 277 tys. zł.

- W pozostałych projektach takich jak: Mediconsole, Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1, Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2, Projekt Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej, Projekt Centrum Badawczo-Rozwojowe, CardioNeuroLab, Valsalvator, Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu, zastrzeżenie znaków towarowych, projekt krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania łącznie poniesione nakłady do dnia 31.03.2020 r. wyniosły 1 003 zł. Nakłady te były głównie przeznaczone na zabezpieczenie ochrony patentowej oraz wstępne prace dotyczące technologii projektów.

Opis prac badawczo-rozwojowych prowadzony w wyżej wymienionych projektach został przedstawiony w punkcie 7.1.2.2.

5.7.3 Informacje dotyczące spółek *joint venture* i przedsiębiorstw, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent nie posiada udziałów w spółkach *joint venture*. Medi Ventures sp. z o.o.- spółka zależna od Medinice S.A. realizuje projekt pod nazwą „Fundusz MediAlfa” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. W ramach projektu spółce została przyznana bezzwrotna dotacja w wysokości 20 mln zł w ramach ścieżki A. Wartość całego projektu to 25 mln zł. Fundusz MediVentures może zainwestować te środki w innowacyjne projekty, przedsięwzięcia pozyskane od zewnętrznych pomysłodawców na wczesnych etapach rozwoju (proof of principle i proof of concept). Fundusz MediVentures będzie funduszem załączkowym inwestującym w pojedynczy projekt badawczo-rozwojowy do 200 tys. Euro, obejmując w spółkach portfelowych do 49% udziałów. Ze względu na dotychczasowe doświadczenie, Emitent będzie skupiać się w szczególności na rozwijaniu i wspieraniu nowych projektów z obszaru technologii medycznych, niemniej nie wyklucza inwestowania w projekty z szeroko pojętej branży ochrony zdrowia. Zespół Funduszu MediVentures będzie poszukiwał i rekomendował projekty do dofinansowania do Komitetu Inwestycyjnego składającego się z ekspertów, a Komitet będzie podejmował decyzję o inwestycji. Nie można wykluczyć, że inwestycje dokonane w poszczególne start-upy mogą mieć w przyszłości znaczący wpływ na wzrost aktywów, sytuację finansową lub zyski Grupy Kapitałowej Medinice.

5.7.4 Opis kwestii związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych środków trwałych

Na Emitencie oraz podmiotach zależnych Emitenta nie ciąży żadne obowiązki z zakresu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta oraz jego podmioty zależne rzeczowych aktywów trwałych.

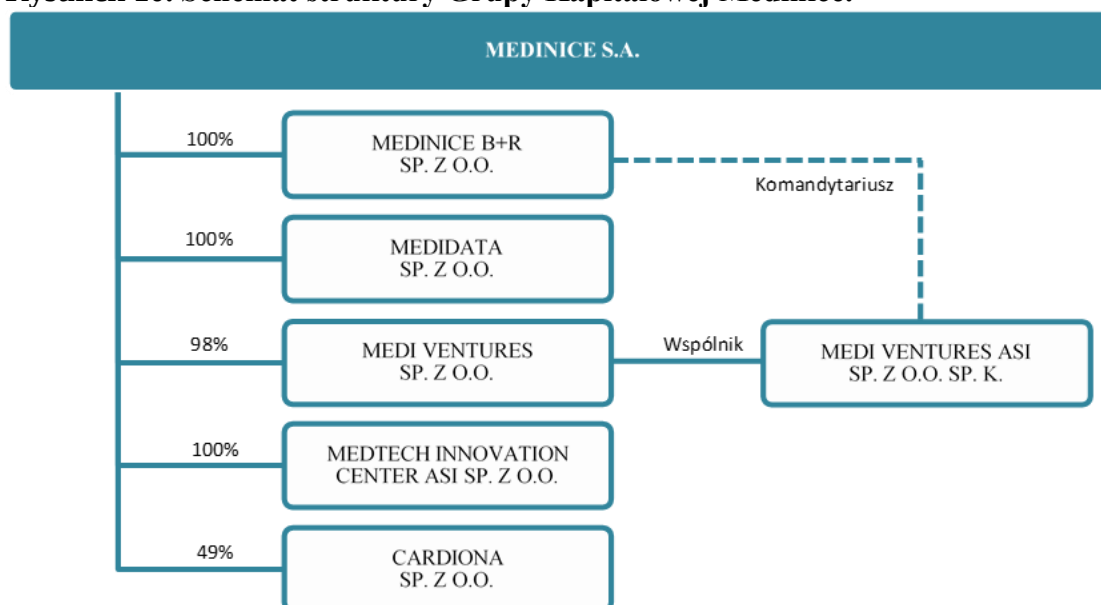
6. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6.1. KRÓTKI OPIS GRUPY EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W GRUPIE

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Grupę Kapitałową Medinice tworzy podmiot dominujący - Medinice S.A. oraz trzy podmioty zależne: Medinice B+R Sp. z o.o., Medidata Sp. z o.o., Medi Ventures Sp. z o.o. które są objęte konsolidacją oraz trzy podmioty zależne nieobjęte konsolidacją:

- Medi Ventures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowa (w skrócie Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k.) - jej współnikiem jest Medi Ventures Sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R Sp. z o.o.,
- Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. (Medinice S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów),
- Cardiona Sp. z o.o. (Medinice S.A. posiada 49% udziałów w kapitale zakładowym).

Rysunek 10. Schemat struktury Grupy Kapitałowej Medinice.



Źródło: Emitent

MEDINICE B+R SP. Z O.O

Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	gm. Trzebownik, miejscowość Jasionka
Adres:	954, 36-002 Jasionka
Kapitał zakładowy	355.000,00 zł
NIP:	5272696449
REGON:	146769374
Numer KRS:	0000469663
Udział Medinice S.A.	100,0%
Czy konsolidowana ?	Tak

Spółka Medinice B+R Sp. z o.o. prowadzi projekt pt. „Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy” (dofinansowany ze środków unijnych). Z tego względu objęta jest konsolidacją od 1 stycznia 2018 r. Medinice B+R Sp. z o.o. korzysta z potencjału zasobów ludzkich Emitenta.

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. Z O.O

<i>Forma prawna:</i>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<i>Siedziba:</i>	Warszawa
<i>Adres:</i>	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
<i>Kapitał zakładowy</i>	150.000,00 zł
<i>NIP:</i>	1182085786
<i>REGON:</i>	146204494
<i>Numer KRS:</i>	0000426293
<i>Udział Medinice S.A.</i>	100,0%
<i>Czy konsolidowana ?</i>	Tak

Medidata Sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności zajmuje się koordynacją badań klinicznych, grantów naukowych z zakresu medycyny. Medidata Sp. z o.o. korzysta z potencjału zasobów ludzkich Emitenta. 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.

MEDI VENTURES SP. Z O.O.

<i>Forma prawna:</i>	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<i>Siedziba:</i>	Kielce
<i>Adres:</i>	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce
<i>Kapitał zakładowy</i>	30.000,00 zł
<i>NIP:</i>	5272848735
<i>REGON:</i>	380010739
<i>Numer KRS:</i>	0000728562
<i>Udział Medinice S.A.</i>	98,0%
<i>Czy konsolidowana ?</i>	Tak

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

Medi Ventures Sp. z o.o. uzyskała wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (jako Zewnętrznie Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi – identyfikator krajowy: PLZASI00057).

MEDI VENTURES SP. Z O.O. ASI SP. K.

Forma prawna: Spółka komandytowa
Siedziba: Kielce
Adres: ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce
NIP: 9592021152
REGON: 382489278
Numer KRS: 0000770363
Czy konsolidowana ? Nie

Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. to spółka powołane przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której współnikiem jest Medi Ventures Sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R Sp. z o.o. Rejestracja Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. w KRS nastąpiła w dniu 4 lutego 2019 r. Na datę niniejszego Raportu spółka Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. rozpoczęła działalność operacyjną.

Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. nie generuje przychodów i generuje niewielkie koszty, a udział aktywów spółki w sumie bilansowej Grupy wynosi poniżej 1%. W związku z powyższym Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. nie podlega konsolidacji.

MEDTECH INNOVATION CENTER ASI SP. Z O.O.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy 5.000,00 zł
NIP: 5272872372
REGON: 381748803
Numer KRS: 0000755503
Udział Medinice S.A. 100%
Czy konsolidowana ? Nie

Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. została powołana przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa”. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie generuje przychodów i generuje niewielkie koszty, a udział aktywów spółki w sumie bilansowej Grupy wynosi poniżej 1%. W związku z powyższym Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. uzyskała wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (jako Wewnętrznie Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi – identyfikator krajowy: PLZASI00040).

CARDIONA SP. Z O.O.

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy 5.000,00 zł
NIP: 5272894758
REGON: 383458877
Numer KRS: 0000786867
Udział Medinice S.A. 49%
Czy konsolidowana ? Nie

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

6.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Tabela 17. Zestawienie wszystkich podmiotów zależnych Emitenta:

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

Źródło: Emitent

7. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

7.1 Kondycja finansowa

Niniejszy przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej został sporządzony na podstawie danych finansowych pochodzących ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanej historycznej informacji finansowej Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. oraz niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2020 r., sporządzonych zgodnie z MSSF.

Tabela 18. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za lata 2017-2019 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2019	2018	2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	164	0	243
Zmiana	-	-100%	
Pozostałe przychody operacyjne	2	28	0
Zmiana	-92,9%	-	
Razem przychody z działalności operacyjnej	166	28	243
Zmiana	492,9%	-88,5%	0
Amortyzacja	(93)	(4)	(1)
Zmiana	2225,0%	300,0%	
Zużycie surowców i materiałów	(29)	(23)	(15)
Zmiana	26,1%	53,3%	
Usługi obce	(1 191)	(1 091)	(727)
Zmiana	9,2%	50,1%	
Koszty świadczeń pracowniczych	(565)	(253)	(83)
Zmiana	123,3%	204,8%	
Podatki i opłaty	(20)	(61)	(12)
Zmiana	-67,2%	408,3%	
Pozostałe koszty	(495)	(409)	(106)
Zmiana	21,0%	285,8%	
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 393)	(1 842)	(944)
Zmiana	29,9%	95,1%	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 227)	(1 814)	(701)
Zmiana	22,8%	158,8%	
Przychody finansowe	6	8	0
Zmiana	-25%	-	
Koszty finansowe	(10)	(9)	(27)
Zmiana	11,1%	-66,7%	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 231)	(1 815)	(728)
Zmiana	22,9%	149,3%	
Podatek dochodowy	(228)	80	137
Zmiana	-385%	-41,6%	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 459)	(1 735)	(591)
Zmiana	41,7%	193,6%	
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 459)	(1 735)	(591)
Zmiana	41,7%	193,6%	
Strata netto przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 457)	(1 734)	(591)

Udziałom niedającym kontroli	(2)	(0)	0
	(2 459)	(1 735)	(591)

Źródło: Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

W analizowanym okresie grupa nie notowała znaczących przychodów. W 2019 r. Grupa zanotowała 166 tys. zł przychodów z działalności operacyjnej wobec braku przychodów w 2018 r. i 243 tys. zł przychodów w 2017 r.

W 2019 r. Grupa zanotowała 2 459 zł straty netto. Większa niż w 2018 r. (1 735 zł strata netto) i 2017 r. (591 tys. zł strata netto) wynikała z intensyfikacji prowadzonych prac badawczo-rozwojowych.

Tabela 19. Struktura kosztów działalności operacyjnej za lata 2017-2019 (w tys. zł)

Koszty działalności operacyjnej	2019 r.		2018 r.		2017 r.	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)
Amortyzacja	(93)	3,9%	(4)	0,2%	(1)	0,1%
Zużycie surowców i materiałów	(29)	1,2%	(23)	1,3%	(15)	1,6%
Usługi obce	(1 191)	49,8%	(1 091)	59,2%	(727)	77,0%
Wynagrodzenia	(565)	23,6%	(253)	13,8%	(83)	8,8%
Podatki i opłaty	(20)	0,8%	(61)	3,3%	(12)	1,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	(495)	20,7%	(409)	22,2%	(106)	11,2%
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 393)	100%	(1 842)	100%	(944)	100%

Źródło: Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Koszty działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły 2 393 tys. zł wobec 1 842 tys. zł w 2018 r. i 944 tys. zł w 2017 r.

Główną pozycją kosztów operacyjnych były koszty usług obcych, które w 2019 r. wyniosły 1 191 tys. zł i stanowiły blisko połowę wszystkich kosztów operacyjnych. Na koszty usług obcych w głównej mierze składały się usługi zlecane zewnętrznym kontrahentom, w tym usługi badawcze, usługi inżynierskie oraz pozostałe usługi zlecone, niezbędne dla realizacji działalności operacyjnej. Drugą najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych w 2019 r. były wynagrodzenia, które wyniosły 565 tys. zł i stanowiły 23,6% całości kosztów działalności operacyjnej. Pozostałe pozycje kosztów działalności operacyjnej (pozostałe koszty rodzajowe, podatki i opłaty, zużycie surowców i materiałów) w 2019 r. stanowiły łącznie 637 tys. zł czyli 26,6% całości kosztów działalności operacyjnej.

Tabela 20. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

Wyszczególnienie	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019	Zmiana (%)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	31	110	-71,8%
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	31	110	-71,8%
Amortyzacja	(52)	(2)	2500,0%

Zużycie surowców i materiałów	(49)	(4)	1125,0%
Usługi obce	(245)	(238)	2,9%
Koszty świadczeń pracowniczych	(101)	(52)	94,2%
Podatki i opłaty	(4)	(5)	-20,0%
Pozostałe koszty	(16)	(32)	-50,0%
Razem koszty działalności operacyjnej	(467)	(332)	40,7%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(436)	(222)	96,4%
Przychody finansowe	0	3	-100%
Koszty finansowe	(22)	(3)	633,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(458)	(222)	106,3%
Podatek dochodowy	0	0	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(458)	(222)	106,3%
ZYSK (STRATA) NETTO	(458)	(222)	106,3%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi.

W I kwartale 2020 r. Emitent zanotował 31 tys. zł przychodów z działalności operacyjnej wobec 110 tys. zł przychodów w I kwartale 2019 r. Wypracowane przychody to efekt wynajmu posiadanego sprzętu do mapowania 3D. W I kwartale 2020 r. Grupa zanotowała 458 tys. zł straty netto wobec 222 tys. zł straty netto w I kwartale 2019 r. Większa strata netto była w dużej mierze spowodowana wzrostem kosztów na prace badawczo-rozwojowe poniesione głównie w projekcie MiniMax.

Tabela 21. Struktura kosztów działalności operacyjnej za okres od 1 stycznia 2020 do 31 marca 2020 wraz z danymi porównywalnymi (w tys. zł)

Koszty działalności operacyjnej	01.01.2020-01.31.2020		01.01.2019-01.31.2019	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)
Amortyzacja	(52)	11,2%	(2)	0,5%
Zużycie surowców i materiałów	(49)	10,5%	(4)	1,3%
Usługi obce	(245)	52,5%	(238)	71,5%
Wynagrodzenia	(101)	21,6%	(52)	15,7%
Podatki i opłaty	(4)	0,8%	(5)	1,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	(16)	3,4%	(32)	9,5%
Razem koszty działalności operacyjnej	(467)	100,0%	(332)	100,0%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Koszty operacyjne w I kwartale 2020 r. wyniosły 467 tys. zł wobec 332 tys. zł kosztów operacyjnych w I kwartale 2019 r. Wzrost poniesionych kosztów operacyjnych wynikają w dużej mierze ze wzrostu kosztów poniesionych w projekcie MiniMax. Główną pozycją kosztów operacyjnych, tak jak w całym roku, były koszty usług obcych, które w I kwartale 2020 r. wyniosły 245 tys. zł, co odpowiadało za 52,5% kosztów działalności operacyjnej ogółem. Na koszty usług obcych w głównej mierze składały się usługi zlecane zewnętrznym kontrahentom, w tym usługi badawcze, usługi inżynierskie oraz pozostałe usługi zlecane, niezbędne dla realizacji działalności operacyjnej. Drugą najistotniejszą pozycją kosztów operacyjnych w I kwartale 2020 r. stanowiły wynagrodzenia, które wyniosły 101 tys. zł, i odpowiadały za 21,6% całości kosztów operacyjnych.

Analiza struktury aktywów

Poniżej przedstawiono wartości i strukturę aktywów na dzień 31.12.2019 r. jak również 31.12.2018 i 31.12.2017 r. według zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanej historycznej informacji finansowej Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. oraz niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2020 r., sporządzonych zgodnie z MSSF.

Tabela 22. Aktywa na podstawie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za lata 2017-2019, (tys. zł)

Aktywa	31.12.2019 r.		31.12.2018 r.		31.12.2017	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	1 210	10,1%	30	0,4%	42	0,9%
Wartość firmy	152	1,3%	152	2,1%	152	3,2%
Pozostałe aktywa niematerialne	3 669	30,5%	2 388	32,3%	1 520	31,5%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3	0,0%	230	3,1%	148	3,1%
Pozostałe aktywa finansowe	12	0,1%	6	0,1%	70	1,5%
Aktywa trwałe razem	5 046	41,9%	2 806	38,0%	1 932	40,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	812	6,7%	609	8,2%	850	17,6%
Pozostałe aktywa finansowe	14	0,1%	165	2,2%	0	0,0%
Bieżące aktywa podatkowe	641	5,3%	205	2,8%	130	2,7%
Pozostałe aktywa	10	0,1%	54	0,7%	67	1,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 513	45,8%	3 546	48,0%	1 846	38,2%
Aktywa obrotowe razem	6 990	58,1%	4 579	62,0%	2 893	60,0%
Aktywa razem	12 036	100,0%	7 385	100,0%	4 825	100,0%

Źródło: Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Wartość aktywów ogółem na koniec 2019 r. wyniosła 12 036 tys. zł wobec 7 385 tys. zł na koniec 2018 r. i 4 825 tys. zł na koniec 2017 r. W strukturze aktywów największy udział miały aktywa obrotowe, które na koniec 2019 r. odpowiadały za 58,1% aktywów razem. Aktywa obrotowe składały się głównie z pozycji: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, która stanowiła 5 513 tys. zł na koniec 2019 r., czyli 45,8% całości aktywów razem. Na koniec 2019 r. aktywa trwałe razem wynosiły 5 046 tys. zł – 41,9% całości aktywów razem. W strukturze aktywów trwałych największy udział miały pozostałe aktywa niematerialne. Pozycja ta wyniosła 3 669 tys. zł i stanowiła 30,5% całości aktywów razem.

Tabela 23. Aktywa na dzień 31.03.2020 oraz 31.03.2019 r.

Aktywa	31.03.2020 r.		31.03.2019 r.	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	843	8,5%	27	0,5%
Wartość firmy	152	1,5%	152	3,1%
Pozostałe aktywa niematerialne	4 096	41,2%	1 155	23,7%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0,0%	229	4,7%
Pozostałe aktywa finansowe	8	0,1%	5	0,1%
Pozostałe aktywa	5	0,0%	2	0,0%
Aktywa trwałe razem	5 105	51,4%	1 570	32,2%

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	870	8,8%	717	14,7%
Pozostałe aktywa finansowe	15	0,1%	0	0,0%
Bieżące aktywa podatkowe	0	0,0%	269	5,5%
Pozostałe aktywa	733	7,4%	1 665	34,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 211	32,3%	658	13,5%
Aktywa obrotowe razem	4 829	48,6%	3 309	67,8%
Aktywa razem	9 934	100,0%	4 878	100,0%

Zródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Wartość aktywów ogółem na 31.03.2020 r. wyniosła 9 934 tys. zł wobec 4 878 tys. zł na 31.03.2019 r. W strukturze aktywów największy udział miały aktywa trwałe, które na koniec I kwartału 2020 r. odpowiadały za 51,4% aktywów razem. Aktywa trwałe składały się głównie z pozycji: pozostałe aktywa niematerialne, która stanowiła 4 096 tys. zł., czyli 41,2% całości aktywów razem. Na koniec 2019 r. aktywa obrotowe razem wynosiły 4 829 tys. zł – 48,6% całości aktywów razem. W strukturze aktywów obrotowych największy udział miała pozycja środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Pozycja ta wyniosła 3 211 tys. zł i stanowiła 32,3% całości aktywów razem.

7.1.1 Przegląd rozwoju i wyników działalności Emitenta

Wśród głównych czynników, które w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za lata 2017-2019 w wyraźny sposób uległy zmianie wymienić należy:

- wzrost sumy bilansowej. Na koniec 2017 r. wartość sumy bilansowej Grupy wynosiła 4 825 tys. zł., podczas gdy na koniec 2019 r. wartość sumy bilansowej była równa 12 036 tys. zł. Wyraźny wzrost sumy bilansowej to efekt głównie wzrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 1 846 tys. zł na koniec 2017 r. do 5 513 tys. zł na koniec 2019 r. oraz wzrostu wartości pozostałych aktywów niematerialnych. Pozycja ta na koniec 2017 r. wynosiła 1 520 tys. zł zaś na koniec 2019 r. wynosiła 3 669 tys. zł.

- wzrost kosztów działalności operacyjnej. Koszty działalności operacyjnej w 2019 r. wyniosły 2 393 tys. zł wobec 1 842 tys. zł w 2018 r. i 944 tys. zł w 2017 r. Wyraźny wzrost kosztów operacyjnych w 2019 r. w stosunku do kosztów operacyjnych poniesionych w 2017 r. wynika z intensyfikacji prowadzonych prac badawczo rozwojowych

7.1.2 Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta oraz działania w zakresie badań i rozwoju

Niniejsza część Dokumentu Rejestacyjnego zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości. Przedstawione stwierdzenia opierają się na szeregu założeń i prognoz uznanych przez Emitenta za racjonalne oraz ze względu na swój charakter są obciążone niepewnością i ryzykiem. Emitent nie może zagwarantować, że stwierdzenia dotyczące przyszłości będą zgodne z rzeczywistością, gdyż wpływ na ich realizację mają czynniki o charakterze ekonomicznym i rynkowym oraz uwarunkowania dotyczące działalności gospodarczej i operacyjnej, które w przeważającej mierze pozostają poza kontrolą Emitenta. W związku z powyższym przyszłe decyzje biznesowe Emitenta mogą ulec zmianie w zależności od okoliczności. Z uwagi na to, że Emitent nie jest w stanie zapewnić, że działalność i wyniki Emitenta będą zgodne z

przedstawionymi stwierdzeniami, potencjalni inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach podczas podejmowania decyzji o zainwestowaniu w akcje Emitenta.

7.1.2.1 Prawdopodobny przyszły rozwój Emitenta

W przyszłych latach Emitent zamierza kontynuować podstawową działalność operacyjną jaką jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w projektach dotyczących technologii medycznych w obszarach kardiologii i kardiochirurgii. W najbliższych 2 latach Emitent zamierza skupić największą uwagę na rozwoju i komercjalizacji pięciu priorytetowych projektów: opaski elektronicznej PacePress, systemu do krioabblacji CoolCryo oraz elektrodom ablacyjnym i diagnostycznym: MiniMax, EP-Bioptom, CathAIO. Ponadto Emitent zamierza aktywnie rozwijać działalności funduszu MediVentures, którego celem jest inwestowanie w innowacyjne start-upy z szeroko rozumianej branży medycznej.

7.1.2.2 Działania w zakresie badań i rozwoju Emitenta

Emitent i jego Grupa prowadzi działalność w zakresie prac badawczo-rozwojowych i komercjalizacji innowacyjnych produktów i rozwiązań w branży technologii medycznych, w szczególności w zakresie innowacyjnych urządzeń medycznych w obszarze kardiologii i kardiochirurgii. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi konsekwentnie realizował założoną strategię, z sukcesem realizując kolejne kamienie milowe w projektach. Opis dokonanych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi działań został przedstawiony w rozdziale 5.1.2. Dokumentu Rejestacyjnego, natomiast wysokość wydatkowanych środków na działania badawczo-rozwojowe został przedstawiony w rozdziale 5.7.1 Dokumentu Rejestacyjnego.

Prace badawczo – rozwojowe prowadzone przez spółki wchodzące w skład Grupy

Projekty realizowane przez Grupę

Projekt 1

Projekt: MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do abblacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego.

Cel Projektu: Celem projektu jest opracowanie innowacyjnej w skali światowej elektrody do zabiegów abblacji przezskórnej posiadającej zarówno funkcje diagnostyczne oraz lecznicze.

Docelowy produkt, będący wynikiem prac badawczo-rozwojowych, będzie nie tylko zaawansowanym rozwiązaniem technologicznym, ale stanowić będzie bezpośrednią odpowiedź na zdefiniowane potrzeby rynku w zakresie:

-Lepszej nawigacji elektrody

Konstrukcja MiniMax pozwala na analizę kształtu dalszego końca elektrody, odkształcenia dalszego zginania oraz oceny ryzyka dla pętli dalszego końca elektrody podczas przechodzenia przez naczynia i wnęki serca. Zastosowanie powyższych rozwiązań pozwala na łatwiejszą wizualizację elektrody

w systemie mapowania 3D i zlokalizowanie jej w sercu, co pozwala na zminimalizowanie konieczności użycia promieniowania jonizującego RTG.

-Uproszczenia diagnostyki za pomocą jednej elektrody

Zastosowanie dodatkowych pierścieni diagnostycznych pozwoli na rejestrację potencjałów i stymulację w oddaleniu od dystalnego końca elektrody. Umożliwi to uproszczoną diagnostykę za pomocą jednej elektrody analizującej jednocześnie przedsionkowo-komorowe i przedsionkowo-przedsionkowe przewody oraz obszaru pęczka Hisa.

-Zmniejszenia inwazyjności zabiegu

Przeprowadzenie zabiegu za pomocą elektrody MiniMax (używanej jednocześnie do ablacji i do mapowania) będzie również skutkowało zmniejszeniem inwazyjności wykonywanych zabiegów (zmniejszenie ilości wkłuć). Możliwe będzie wykonanie zabiegu przez 1-2 elektrody zamiast 3-4. Każde wkłucie naczyniowe i elektroda związana jest z wydłużeniem czasu zabiegu i zwiększeniem ryzyka powikłań.

-Zmniejszenia czasu i kosztu zabiegu

Nowa elektroda pozwoli na skrócenie czasu zabiegu o około 30% (poprzez zmniejszenie ilości wkłuć elektrod podczas zabiegu oraz zwiększenie funkcjonalności elektrody oraz skrócenie czasu wykonania diagnozy w badaniu elektrofizjologicznym przed ablacją - o 30%. Koszty elektrody zmniejszone zostaną o co najmniej 30%.

-Zwiększenia bezpieczeństwa wykonywania zabiegów ablacyjnych i zminimalizowanie konieczności użycia promieniowania rentgenowskiego (RTG)

Zaletą elektrody MiniMax jest możliwość zastosowania w jednej elektrodzie funkcji ablacyjnej, stymulacji, rejestracji potencjałów i nawigacji bez użycia RTG. Taka elektroda jest odpowiednia do stosowania u kobiet w ciąży oraz u dzieci – grupy szczególnie narażone na niekorzystny wpływ RTG, ponieważ podnosi ona bezpieczeństwo wykonywania zabiegów ablacyjnych. Oszekiwane jest ograniczenie fluoroskopii rentgenowskiej u 95-98% przypadków chorych, ograniczenie ekspozycji na promieniowanie o 95-98%, oraz poprawa satysfakcji personelu medycznego uczestniczącego w badaniach (również narażonego na promieniowanie).

Opis Projektu: MiniMax (Minimal Invasive Non-fluoroscopic IMaging and Ablation MINIMA) to elektroda do ablacji prądem o częstotliwości radiowej (tzw. ablacja RF, z ang.: *radiofrequency*) dostosowana do wykonywania minimalnie inwazyjnych zabiegów elektrofizjologicznych niewykorzystujących promieniowania rentgenowskiego do obrazowania. Jest to elektroda nowego typu łącząca w sobie funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość ich precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM (typu NavX, Ensite). W odróżnieniu od dotychczasowych rozwiązań nowa elektroda posiada dodatkowe pierścienie, które umożliwiają m.in. rejestrację

potencjałów i stymulację w oddaleniu od dystalnego końca elektrody oraz mechaniczną ocenę siły nacisku. Wynalazek powstaje w odpowiedzi na problem pojawiający się podczas nowoczesnych zabiegów medycznych. Rozwój elektrofizjologii ablacyjnej zajmującej się inwazyjnym leczeniem arytmii serca prowadzi do uproszczenia technik diagnostycznych oraz szerokiego wprowadzania technik nawigacji i mapowania z wykorzystaniem trójwymiarowego systemu elektroanatomicznego (3D-EAM, 3D electro-anatomic mapping system). Powoduje to ograniczenie liczby wkłuc naczyniowych i zużycia elektrod oraz redukcję ekspozycji zespołu medycznego i pacjenta na promieniowanie rentgenowskie. Uproszczenie tych zabiegów stawia przed lekarzami i inżynierami konieczność opracowania nowego typu elektrod łączących w sobie funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość ich precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM (typu NavX, Ensite).

Dofinansowanie: 19.07.2018 r. Medinice podpisał z Narodowym Centrum badań i Rozwoju (NCBiR) umowę o dofinansowanie Projektu MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego w ramach Działania 1.1: Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wartość projektu to 4 731 379,33 zł, a kwota dofinansowania to 2 995 042,43 zł. Data realizacji projektu to 31.07.2022 r.

Zgłoszenia: zgłoszenie patentowe w procedurze światowej PCT: PCT/PL2015/000106
Patentowe zgłoszenie patentowe w procedurze europejskiej: EP 15717962.3
zgłoszenie patentowe w USA: 15/566679

Patenty: patent polski nr 227730

Status Projektu: W projekcie MiniMax została opracowana księga technologiczna zawierająca opis technologii elektrody. Spółka podpisała umowę na wykonanie prototypów elektrody z niemieckim producentem sprzętu medycznego. Na podstawie otrzymanych od Spółki księgi technologicznej projektu niemiecki partner opracował dokumentację technologii produkcji prototypów elektrody, które Spółka otrzymała. Na dzień Dokumentu Rejestracyjnego raportu niemiecki partner pracuje nad wytworzeniem pierwszej partii elektrod, które będą używane w badaniach przedklinicznych na zwierzętach.

Projekt 2

Projekt: PacePress – elektroniczna opaska uciskowa do stosowania po zabiegach implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca takich jak np.: stymulator lub kardiowerter-defibrylator.

Cel Projektu: Celem jest zmniejszenie ryzyka wystąpienia krwaka w łoży w miejscu implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca takich jak np. stymulator lub kardiowerter-defibrylator. W powszechnych na świecie operacjach implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca towarzyszą (w około 5%) pooperacyjne krwotoki wewnętrzne, co może powodować powstanie tzw. krwaka w łoży, prowadzącego do gorszego gojenia, a nawet ryzyka zakażenia. W grupie pacjentów wysokiego ryzyka prawdopodobieństwo wystąpienia krwaka występuje nawet u jednej czwartej pacjentów. Ryzyko krwaka jest bardzo groźnym rodzajem powikłania, który w wielu przypadkach kończy się reoperacją.

Projektując prototyp PacePress Spółka kierowała się potrzebą osiągnięcia następujących cech użytkownych produktu:

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

Opis Projektu: Stworzenie produktu PacePress 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.

Dofinansowanie: brak

Zgłoszenia

Patentowe: Na dzień Dokumentu Rejestracyjnego Emitent prowadzi prace nad zgłoszeniami patentowymi w Indiach i Stanach Zjednoczonych.

Patenty: patent polski nr 218512
patent europejski nr EP 2 708 215 B1

Status Projektu: W I kwartale 2020 r. zakończone zostały prace inżynierskie. Ich efektem było opracowanie nowych funkcjonalności PacePress umożliwiających wygodniejsze i łatwiejsze korzystanie z rozwiązania zarówno przez pacjenta, jak i lekarza. W I kwartale 2020 r. spółka zawarła pierwszą w historii umowę licencyjną z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego dotyczącą projektu PacePress. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał Partnerowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim.

W kolejnych kwartałach Spółka planuje opracować kolejną wersję rozwiązania zawierającą funkcje telemedyczne.

Projekt 3

Projekt: CoolCryo – system do wykonywania małoinwazyjnej krioablacji

Cel Projektu: CoolCryo został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem minidostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka), co stanowi jego jedną z przewag konkurencyjnych. Kolejną przewagą CoolCryo jest zastosowanie innego medium chłodzącego niż w obecnie dostępnych tego typu wyrobach medycznych, dzięki czemu uzyskiwana będzie niższa temperatura, a zabiegi będą trwać krócej, co wpływa na większe bezpieczeństwo oraz wyższą skuteczność. Ponadto wykorzystywanie innego medium chłodzącego będzie wpływało na niższy koszt zabiegu i wpłynie na większą dostępność tej metody.

Opis Projektu: CoolCryo powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy praktyków wykonujących inwazyjne zabiegi kardiochirurgiczne. Urządzenie oparte jest na krioterminii (aplikacji niskich temperatur) i reprezentuje grupę najbezpieczniejszych i najskuteczniejszych urządzeń w kardiochirurgii i kardiologii. Krioterminia jest najstarszym i najlepiej przebadanym źródłem energii używanym w medycynie. Według najlepszej wiedzy Emitenta opracowane urządzenie jest, jako jedyne, oparte na tanim i dostępnym źródle energii, które gwarantuje wytworzenie temperatury dużo niższej (czyli bardziej skutecznej) od dostępnych urządzeń na rynku.

Dofinansowanie: W 2017 r. i 2018 r. Emitent podpisał z Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dwie umowy pt. „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania” oraz Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu” Wartość każdego z tych projektów to 567 500,00 zł, a wartość dofinansowania to 283 750,00 zł.

Zgłoszenia

Patentowe: zgłoszenie patentowe w procedurze europejskiej nr 15002754.8, EP18197511.1
zgłoszenie patentowe w procedurze światowej nr PCT/IB2016/055697
zgłoszenie patentowe w USA nr 14975521, 16192799
zgłoszenie patentowe w Kanadzie nr 2.998.086, 3023870
zgłoszenie patentowe w Indiach nr 201817014652, 201814042665

zgłoszenie patentowe w Izraelu nr 263047
zgłoszenie patentowe w Chinach nr 201811362263.1
zgłoszenie patentowe w Japonii nr 2018-213489
zgłoszenie patentowe w Korei Południowej nr 10-2018-0140821

Patenty Dwa patenty w Japonii otrzymane w kwietniu 2020 r., patent na "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania" oraz „Krioaplikator ze sztywną końcówką”

Wzór
przemysłowy: nr 65217 Y1

Status Projektu: W projekcie CoolCryo zakończona została faza proof of principle oraz etap badań przedklinicznych na zwierzętach w fazie Acute Study z wykorzystaniem końcówki sztywnej krioaplikatora. Badania zostały przeprowadzone w renomowanym ośrodku w Utrech Medical Center w Holandii i potwierdziły skuteczność mrożenia tkanki serca oraz osiąganie bardzo niskich temperatur, co jest pożądanym efektem. Ponadto w 2019 r. przeprowadzony został szereg testów w warunkach laboratoryjnych, które potwierdziły osiąganie bardzo niskich temperatur przez krioaplikator. W I kwartale 2020 r. opracowany został pierwszy krioaplikator z giętką końcówką. Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego kontynuowane są prace nad nowymi funkcjonalnościami CoolCryo.

Projekt 4

Projekt: CathAIO (Catheter All In One) jest elektrodą o uniwersalnych właściwościach diagnostycznych: elektrofizjologicznych, hemodynamicznych i biochemicznych.

Cel Projektu: Projekt elektrody CathAIO powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy praktyków wykonujących inwazyjne zabiegi kardiologiczne. Dzięki wysoce wykwalifikowanej kadrze oraz szerokiemu zapleczu technicznemu Medinice S.A. 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).

Celem projektu jest opracowanie elektrody CathAIO, która 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.

Opis Projektu: 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).

Dofinansowanie: brak

Zgłoszenia

Patentowe: zgłoszenie patentowe w procedurze europejskiej nr 15717962.3
zgłoszenie patentowe w procedurze światowej nr PCT/IB2015/051815
zgłoszenie patentowe w Indiach nr 201717015698

Patenty: patent polski nr 227986
patent amerykański nr 10285648

Status Projektu: W kolejnych kwartałach Spółka planuje opracować prototypy elektrody CathAIO.

Projekt 5

Projekt: EP-Bioptom - elektrofizjologiczny bioptom do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D.

Cel Projektu: Celem projektu jest opracowanie elektrody EP-Bioptom, która będzie wykorzystywana podczas biopsji mięśnia sercowego będącym badaniem pozwalającym na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych w mikroskopie elektronowym.

Opis Projektu: EP-Bioptom to elektrofizjologiczny bioptom do endokardialnej biopsji mięśnia serca kierowanej mapowaniem elektroanatomicznym 3D. Produkt

będzie wykorzystywany podczas biopsji mięśnia sercowego (EMB), która jest badaniem pozwalającym na przeprowadzenie badań morfologicznych, immunohistologicznych i strukturalnych w mikroskopie elektronowym. 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.

Najważniejszym czynnikiem determinującym chęć do korzystania z elektrody EP-Bioptom 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.

Dofinansowanie: brak

Zgłoszenia

Patentowe: zgłoszenie patentowe w procedurze europejskiej EPO nr 15718998.6
zgłoszenie patentowe w procedurze światowej PCT nr 10117644

Patenty: patent polski nr 227985
patent amerykański nr 10117644

Status Projektu: W kolejnych kwartałach Spółka planuje opracować prototypy elektrody CathAIO.

Projekt 6

Projekt: MediConsole - rozwiązanie, które integruje przekaz z urządzeń wykorzystywanych w trakcie zabiegów elektrofizjologicznych.

Cel Projektu: 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 międzypersonalnej, optymalnym wykorzystaniu technik diagnostyczno-leczniczych w celu sprawnego przeprowadzenia konsultacji śródzabiegowej i kontroli wykonywania procedur, stosowania wybranych technik lub nadzoru nad całością zabiegu przez eksperta.

Opis Projektu: 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:

- Do prowadzenia zdalnych konsultacji eksperckich i telekonferencji w czasie rzeczywistym.
- 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.
- Obserwacji zabiegów i rejestracji ich przebiegu.

Dofinansowanie: brak

Zgłoszenia

Patentowe: zgłoszenie patentowe w Polsce nr P.412000
zgłoszenie patentowe w procedurze europejskiej nr EP15784545.4
zgłoszenie patentowe w procedurze światowej nr PCT/PL2015/000147
zgłoszenie patentowe w USA nr 15/566677

Patenty: brak

Status Projektu: W projekcie MediConsole nie są obecnie realizowane prace.

Projekt 7

Projekt: Valsalvator – gwizdek do próby Valsalvy

Cel Projektu: Celem projektu jest opracowanie Valsalvatora – gwizdka do próby Valsalvy, który będzie wykorzystywany jako urządzenie z kontrolą czasu wykonywania fazy aktywnej oraz osiągniętego ciśnienia parcia powyżej 40 mmHg.

Opis Projektu: Próba Valsalvy jest jednym z podstawowych manewrów fizjologicznych (zwiększających napięcie nerwu błędnego i prowadzącym do odruchowego zwolnienia lub przerwania przewodzenia w łączy przedsionkowo-komorowym) stosowanych m.in. w kardiologii do przerwania arytmii. Próba Valsalvy zalecana w kardiologii polega na natężonym wydechu przy zamkniętej głośni z utrzymywaniem wzrostu ciśnienia powyżej 40mmHg przez co najmniej 15 sekund. Wykorzystanie Valsalvatora może mieć potencjalne zastosowanie w każdym gabinecie lekarskim oraz miejscu udzielania pomocy doraźnej poprzez możliwość podłączenia do smartfona pozwala na wykorzystanie go przez personel medyczny i pacjentów lub ich rodziny.

Dofinansowanie: W 2018 r. Emitent podpisał z Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dwie umowy pt. „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek Valsalvator – gwizdek do Próby Valsalvy” Wartość projektu to 567 200,00 zł, a wartość dofinansowania to 283 600,00 zł.

Zgłoszenia brak
Patentowe: brak
Patenty: brak

Status Projektu: W projekcie Valsalvator na dzień Dokumentu Rejestracyjnego rozpoczęte zostały prace, których celem jest uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej.

Projekt 8

Projekt: Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej.

Cel Projektu: Celem projektu jest opracowanie kaniuli do operacji łuku aorty piersiowej, która będzie umożliwiała utrzymanie ukrwienia w mózgu oraz w dolnej części ciała i jamie brzusznej, a także na wykonanie zabiegu metodą przezskórną, czyli metodą mniej inwazyjną, skuteczniejszą, tańszą i szybszą.

Opis Projektu: Kaniulacja jest zabiegiem umieszczenia kaniuli, czyli specjalnej rurki w naczyniu tętniczym, najczęściej aorcie lub tętnicy udowej, i żylnym do odbierania i podawania krwi od pacjenta do aparatury zapewniającej krążenie pozaustrojowe. Przy operacjach wymiany łuku aorty konieczne jest odcięcie uszkodzonego fragmentu aorty z krążenia, w tym przypadku łuku aorty piersiowej i wszczepienie tzw. graftu. Opisywany zabieg jest niezbędny aby

wykonać operację zapewniając dotlenieni i ukrwienie najważniejszych organów i tkanek. Opisywany wynalazek umożliwia wykonanie kaniulacji metodą małoinwazyjną zabezpieczając jednocześnie najważniejsze tkanki i organy (mózg, nerki etc.) przed niedotlenieniem i obumarciem.

Dofinansowanie: W 2018 r. Emitent podpisał z Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dwie umowy pt. „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek Kaniuła do operacji wymiany łuku aorty piersiowej. Wartość projektu to 567 600,00 zł, a wartość dofinansowania to 283 800,00 zł.

Zgłoszenia brak
Patentowe: brak
Patenty: brak

Status Projektu: W projekcie Kaniuła do operacji wymiany łuku aorty piersiowej trwają prace nad dokonaniem zgłoszenia patentowego.

Projekt 9

Projekt: Kaniuła do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej

Cel Projektu: Celem projektu jest opracowanie kaniuli małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej, która będzie wykorzystywana w postaci kaniuli żyłnej do plastyki zastawki trójdzielnej serca, która pozwala na wykonanie zabiegu kaniulacji metodą mniej inwazyjną, skuteczniejszą, tańszą, szybsza i co najważniejsze znacznie bezpieczniejszą dla pacjenta niż metoda obecnie stosowana.

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

Dofinansowanie: W 2017 r. Emitent podpisał z Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dwie umowy pt. „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej”. Wartość projektu to 567 500,00 zł, a wartość dofinansowania to 283 750,00 zł.

Zgłoszenia zgłoszenie EPO EP18197511.1
Patentowe: zgłoszenie Indie 201814042664
zgłoszenie Korea 10-2018-0140822
zgłoszenie Japonia 2018-213459
zgłoszenie Chiny 201811362256.1
zgłoszenie Izrael 263043
zgłoszenie Kanada 3023870
zgłoszenie USA 16192786

Patenty: brak

Status Projektu: W projekcie Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej przygotowywane są kolejne postępowania ofertowe do analizy technicznej, marketingowej i ekonomicznej.

Projekt 10

Projekt: Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej

Cel Projektu: Celem projektu jest opracowanie kaniuli małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej, która będzie wykorzystywana w postaci kaniuli żyłnej do plastyki zastawki trójdzielnej serca, która pozwala na wykonanie zabiegu kaniulacji metodą mniej inwazyjną, skuteczniejszą, tańszą, szybsza i co najważniejsze znacznie bezpieczniejszą dla pacjenta niż metoda obecnie stosowana.

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

zabezpieczając jednocześnie najważniejsze tkanki i organy (mózg, nerki etc.) przed niedotlenieniem i obumarciem.

Dofinansowanie: Środki własne

Zgłoszenia zgłoszenie EPO EP18180345.3

Patentowe:

Patenty: brak

Status Projektu: W projekcie Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej po złożeniu wniosku patentowego nie są prowadzone żadne prace.

7.2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

7.2.1 Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej

W opinii Zarządu Emitenta, nie nastąpiły żadne istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowych rozwiązań mające istotny wpływ na dochody z działalności operacyjnej Emitenta.

7.2.2 Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach Emitenta

W opinii Zarządu Emitenta, nie nastąpiły żadne znaczące zmiany w wielkości przychodów netto bądź sprzedaży netto. Na datę Dokumentu Rejestracyjnego Emitent nie notuje znaczących przychodów, co wynika z etapu rozwoju na którym obecnie się znajduje.

8. ZASOBY KAPITAŁOWE

Poniższa analiza zasobów kapitałowych została sporządzona na podstawie danych finansowych pochodzących ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2017, 31 grudnia 2018 i 31 grudnia 2019 roku oraz niezbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 marca 2020 r., sporządzonych zgodnie z MSSF. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. zostało zamieszczone w załączniku nr 1, a skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 marca 2020 r. zostało zamieszczone w pkt w załączniku nr 2.

Biegłym rewidentem dokonującym badanie za rok 2019 oraz historycznych informacji finansowych przekształconych na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest:

Nazwa firmy: Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k
Adres: ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3106. W imieniu Global Audit Partner Sp. z o.o, Sp. K. działał Janusz Prochner, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10104. Opinia Biegłego Rewidenta znajduje się w załączniku nr 3.

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH EMITENTA

Poniżej przedstawiono strukturę źródeł finansowania majątku na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. oraz 31.12.2017 r. zgodnie ze zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Tabela 24. Skonsolidowane źródła finansowania według stanu na 31.12.2019, na 31.12.2018 r. oraz na 31.03.2017 r.

Pasywa	2019 r.		2018 r.		2017 r.	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)
Kapitał własny						
Wyemitowany kapitał akcyjny	436	3,6%	334	4,5%	324	6,7%
Kapitały zapasowe - Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	12 630	104,9%	5 145	69,7%	3 852	79,8%
Zyski zatrzymane	(2 729)	-22,7%	(994)	-13,5%	(403)	-8,4%
Kapitał rezerwowy	303	2,5%	0	0,0%	0	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(2 459)	-20,4%	(1 735)	-23,5%	(591)	-12,2%
Razem kapitał własny	8 181	68,0%	2 750	37,2%	3 182	66,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	509	4,2%	149	2,0%	340	7,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	306	2,5%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa na podatek odroczony	3	0,0%	2	0,0%	0	0,0%
Przychody przyszłych okresów	1 923	16,0%	3 764	51,0%	1 100	22,8%
Zobowiązania długoterminowe razem	2 741	22,8%	3 915	53,0%	1 440	29,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	934	7,8%	609	8,2%	102	2,1%

Pozostałe zobowiązania finansowe	67	0,6%	0	0,0%	0	0,0%
Bieżące zobowiązania podatkowe	78	0,7%	95	1,3%	95	2,0%
Rezerwy krótkoterminowe	21	0,2%	10	0,1%	0	0,0%
Pozostałe zobowiązania	14	0,1%	6	0,1%	6	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 114	9,3%	720	9,8%	203	4,2%
Zobowiązania razem	3 855	32,0%	4 636	62,8%	1 643	34,0%
Pasywa razem	12 036	100,0%	7 385	100,0%	4 825	100,0%

Źródło: Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Suma pasywów na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 12 036 tys. zł. Kapitał własny razem na koniec 2019 r. wynosił 2 750 tys. zł. Kapitał własny stanowił 68% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiły 2 741 tys. zł i stanowiły 22,8% sumy pasywów ogółem. Główną pozycję w zobowiązaniach długoterminowych stanowiły przychody przyszłych okresów kwocie 1 923 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiły 1 114 tys. zł. Największą pozycją w tej kategorii były zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które wynosiły 934 tys. zł.

Suma pasywów na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 7 385 tys. zł. Kapitał własny razem na koniec 2018 r. wynosił 8 181 tys. zł. Kapitał własny stanowił 37,2% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 3 915 tys. zł i stanowiły 53% sumy pasywów ogółem. Główną pozycję w zobowiązaniach długoterminowych stanowiły przychody przyszłych okresów kwocie 3 764 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 720 tys. zł. Największą pozycją w tej kategorii były zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które wynosiły 609 tys. zł.

Suma pasywów na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła 4 825 tys. zł. Kapitał własny razem na koniec 2017 r. wynosił 3 182 tys. zł. Kapitał własny stanowił 66,0% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 1 440 tys. zł i stanowiły 29,8% sumy pasywów ogółem. Główną pozycję w zobowiązaniach długoterminowych stanowiły przychody przyszłych okresów kwocie 1 100 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiły 203 tys. zł. Największą pozycją w tej kategorii były zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, które wynosiły 102 tys. zł.

Tabela 25. Skonsolidowane źródła finansowania według stanu na 31.03.2020 r. oraz na dzień 31.03.2019 r.

Pasywa	31.03.2020 r.		31.03.2019 r.	
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	436	4,4%	338	6,9%
Kapitały zapasowe - nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	12 630	127,1%	5 641	115,6%
Zyski zatrzymane	(4 867)	-49,0%	(2 594)	-53,2%
Kapitał rezerwowy	0	0,0%	0	0,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	(457)	-4,6%	(222)	-4,6%
Kapitały przypadające udziałom nie dającym kontroli	(3)	0,0%	0	0,0%
Razem kapitał własny	7 739	77,9%	3 162	64,8%
Przychody przyszłych okresów	14	0,1%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	14	0,1%	0	0,0%

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	220	2,2%	212	4,3%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	513	5,2%	151	3,1%
Bieżące zobowiązania podatkowe	68	0,7%	91	1,9%
Rezerwy krótkoterminowe	21	0,2%	10	0,2%
Przychody przyszłych okresów	1 359	13,7%	1 252	25,7%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 181	22,0%	1 716	35,2%
Zobowiązania razem	2 195	22,1%	1 716	35,2%
Pasywa razem	9 933	100,0%	4 878	100,0%

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi.

Suma pasywów na dzień 31 marca 2020 r. wynosiła 9 933 tys. zł. Kapitał własny razem na koniec I kwartału 2020 r. wynosił 7 739 tys. zł. Kapitał własny stanowił 77,9% sumy bilansowej. Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 marca 2020 r. wynosiły 14 tys. zł i stanowiły 0,1% sumy pasywów ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 marca 2020 r. wynosiły 2 181 tys. zł. Największą pozycją w tej kategorii były przychody przyszłych okresów, które wynosiły 1 359 tys. zł.

Zaprezentowane i omówione w poniższej tabeli wskaźniki zadłużenia są wielkościami ekonomicznymi jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mają zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. Alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych (roku 2019, 2018 2017 oraz 1 kwartał 2020 i I kwartał 2019 r.). Poniżej przedstawiono definicje Alternatywnych Pomiarów Wyników oraz uzasadnienie ich zastosowania:

Tabela 26. Alternatywne Pomiary Wyników – wskaźniki zadłużenia

Nazwa Alternatywnego Pomiaru Wyników	Definicja	Uzasadnienie zastosowania danego Alternatywnego Pomiaru Wyników
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Stan zobowiązań ogółem i rezerw na koniec okresu/stan aktywów ogółem na koniec okresu.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia pokazuje jaka część aktywów Grupy Emitenta jest finansowana zobowiązaniami.
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	Stan zobowiązań ogółem i rezerw na koniec okresu/stan kapitałów własnych na koniec okresu.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych pokazuje stopień zaangażowania zobowiązań w finansowaniu działalności przedsiębiorstwa w stosunku do poziomu zaangażowania kapitału własnego.

Źródło: Emitent

Tabela 27. Wskaźniki zadłużenia (w %)

	31.03.2020	31.03.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	22,1%	35,2%	32,0%	62,8%	34,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	28,4%	54,3%	47,1%	168,5%	51,6%

Źródło: Emitent na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi oraz na podstawie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Struktura finansowania Emitenta cechuje się przewagą kapitałów własnych. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.03.2020 r. wyniósł 22,1%, a stan zadłużenia kapitałów własnych wynosił 28,4%. Tym samym wskaźniki zadłużenia na dzień 31.03.2020 r. były najniższe w analizowanym okresie.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2019 r. wyniósł 32%, a stan zadłużenia kapitałów własnych wynosił 47,1%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2018 r. wyniósł 62,8%, a stan zadłużenia kapitałów własnych wynosił 168,5%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na dzień 31.12.2017 r. wyniósł 34%, a stan zadłużenia kapitałów własnych wynosił 51,2%.

8.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane przepływy środków pieniężnych za okres 2017-2019 zgodnie ze zbadanym przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zgodnie z MSSF.

Tabela 28. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za lata 2017-2019 (w tys. zł)

	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 231)	(1 815)	(728)
Korekty:			
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	93	4	1
Koszty programu motywacyjnego w roku 2019	303	-	0
Inne korekty	3	7	(372)
	(1 832)	(1 804)	(1 099)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(639)	178	(228)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	44	13	(47)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje.	308	507	(44)

Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	9	1	0
	(2 110)	(1 105)	(1 418)
Koszty finansowe ujęte w wyniku	7	(1)	26
Skalkulowany podatek odroczony	(228)	80	137
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 331)	(1 026)	(1 254)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	(10)	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane	0	306	230
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym	(75)	0	(150)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym	(907)	(39)	(31)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(907)	(39)	(31)
Płatności za aktywa niematerialne	(1 281)	(868)	(598)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 308)	(1 006)	(709)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	7 587	1 308	3 620
Wpływy ze spłat pożyczek	1 244	0	81
Spłaty pożyczek	(501)	(198)	(452)
Wpływy z dotacji	799	2 686	569
Inne wydatki finansowe	(2 523)	(64)	(13)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 606	3 732	3 805
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 967	1 700	1 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	3 546	1 846	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	5 513	3 546	1 846

Źródło: Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

W 2019 r. skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wykazały zmniejszenie o 2 331 tys. zł, co wynikało z prowadzenia kapitałochłonnych prac badawczo-rozwojowych. Przepływy z działalności inwestycyjnej wykazały zmniejszenie o 2 308 tys. zł zaś przepływy z działalności finansowej w 2019 r. wykazały zwiększenie o 6 606 tys. zł. Na koniec 2019 r. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosił 5 513 tys. zł.

W 2018 r. skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wykazały zmniejszenie o 1 026 tys. zł, co wynikało z prowadzenia kapitałochłonnych prac badawczo-rozwojowych. Przepływy z działalności inwestycyjnej wykazały zmniejszenie o 1 006 tys. zł zaś przepływy z działalności finansowej w 2018 r. wykazały zwiększenie o 3 732 tys. zł. Na koniec 2018 r. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosił 3 546 tys. zł.

W 2017 r. skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wykazały zmniejszenie o 1 254 tys. zł, co wynikało z prowadzenia kapitałochłonnych prac badawczo-rozwojowych. Przepływy z działalności inwestycyjnej wykazały zmniejszenie o 709 tys. zł zaś przepływy z działalności finansowej w 2017 r. wykazały zwiększenie o 3 805 tys. zł. Na koniec 2017 r. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosił 1 846 tys. zł.

W poniższej tabeli przedstawiono skonsolidowane niezbadane przepływy środków pieniężnych za 01.01.2020-31.03.2020 r. i dane porównywalne zgodnie z MSSF.

Tabela 29. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2020-31.03.2020 r. i dane porównywalne (w tys. zł)

	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(458)	(238)
Korekty:		
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	52	2
Inne korekty	1	3
	(405)	(233)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności	(145)	(178)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(713)	(395)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(986)	(2 655)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	0	(17)
	(2 245)	(3 479)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 245)	(3 479)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Inne wpływy z aktywów finansowych	0	139
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(59)	(2)
Inne wydatki inwestycyjne - prace rozwojowe	(2)	(45)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(61)	92
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		500
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	0	500
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 306)	(2 887)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	5 517	3 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	3 211	659

Źródło: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi.

W okresie 01.01.2020-31.03.2020 skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej wykazały zmniejszenie o 2 245 tys. zł, co wynikało z prowadzenia kapitałochłonnych prac badawczo-rozwojowych. Przepływy z działalności inwestycyjnej wykazały zmniejszenie o 61 tys. zł. Na koniec 31.03.2020 r. stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynosił 3 211 tys. zł.

8.3. INFORMACJE NA TEMAT POTRZEB POŻYCZKOWYCH ORAZ STRUKTURY FINANSOWANIA EMITENTA

Przez cały analizowany okres tj. od początku 2017 r. do dnia Dokumentu Rejestacyjnego Grupa finansowała się ze środków własnych oraz z pożyczek od założycieli Spółki. Grupa nie posiada zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych.

8.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK OGRANICZEŃ W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOĞY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (nazywany również zgodnie z KSH kapitałem zakładowym), kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej (zwany również zgodnie z KSH kapitałem zapasowym), pozostałe kapitały, odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego, zyski zatrzymane. Zasady tworzenia i wykorzystania kapitału własnego określają przepisy prawa, w szczególności przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Zgodnie z Kodeksem

Spółek Handlowych kapitał zapasowy tworzy się na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewa się, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, zanim ten kapitał nie osiągnie, co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy do wysokości jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego może zostać przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wskazanej w sprawozdaniu finansowym. Walne Zgromadzenie decyduje o użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego. Kodeks Spółek Handlowych stanowi, że do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki uzyskane przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczegółowych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. W czasie trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszom dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy ani w całości, ani w części, poza wyjątkami wskazanymi wyraźnie w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych.

Poza wymienionymi wyżej ograniczeniami w ocenie Zarządu nie ma jakichkolwiek innych ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną.

8.5. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANYCH ŹRÓDEŁ ŚRODKÓW POTRZEBNYCH DO WYWIĄZANIA SIĘ Z ZOBOWIĄZAŃ, O KTÓRYCH MOWA W POZYCJI 5.7.2.

Inwestycje Emitenta opisane pkt 5.7.2 będą finansowane ze środków własnych, dotacji oraz środków pozyskanych z planowanej emisji akcji.

9. OTOCZENIE REGULACYJNE

Ze względu na charakter wykonywanej działalności, w szczególności w zakresie prowadzonych badań klinicznych i przedklinicznych opracowywanych wyrobów medycznych, Emitent podlega szczegółowym regulacjom prawnym. Technologia opracowywana przez Emitenta musi spełniać wymogi wynikające zarówno z prawodawstwa krajowego, jak i regulacji Unii Europejskiej. W niniejszym rozdziale przedstawione zostały najważniejsze kwestie dotyczące otoczenia regulacyjnego Emitenta.

9.1. OPIS OTOCZENIA REGULACYJNEGO, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ I KTÓRE MOŻE MIEĆ NA NIĄ ISTOTNY WPŁYW

Podstawowa działalność Emitenta koncentruje się na rozwijaniu innowacyjnych technologii medycznych w obszarze kardiologii i kardiochirurgii. Ze względu na prowadzenie przez Emitenta prace przemysłowe, rozwojowe i przedwdrożeniowe, szczególnie znaczenie dla jego działalności mają regulacje prawne związane z procesem weryfikacji bezpieczeństwa, skuteczności oraz wprowadzeniem na rynek wyrobów medycznych. Ponadto, istotny wpływ na działalność Spółki mają również regulacje prawne związane z ochroną praw własności intelektualnej, realizacją projektów współfinansowanych ze środków publicznych oraz przepisy podatkowe.

Badania przedkliniczne, kliniczne i certyfikacja wyrobów medycznych

Zasady postępowania ze zwierzętami wykorzystywanymi do doświadczeń, a co za tym idzie sposób prowadzenia badań przedklinicznych zapewniający odpowiedni dobrostan zwierzętom, reguluje Dyrektywa 2010/63/UE z dnia 22 września 2010 r. w sprawie ochrony zwierząt wykorzystywanych do celów naukowych. Na jej podstawie została w Polsce wprowadzona ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o ochronie zwierząt wykorzystywanych do celów naukowych lub edukacyjnych. Prowadząc badania przedkliniczne, Emitent jest zobowiązany do zaprojektowania i przeprowadzenia badania zgodnie z wymogami ustawy, w tym do uzyskania niezbędnych zgód oraz stosowania właściwych procedur.

W Polsce oraz w pozostałych krajach Unii Europejskiej w 2021 r. wejdzie w życie większość wymagań rozporządzenia unijnego (UE) 2017/745 z 5 kwietnia 2017 r. (Medical Device Regulation – MDR). Celem wprowadzonej zmiany jest poprawa bezpieczeństwa pacjentów oraz zwiększenie nadzoru urzędowego nad przebiegiem badań oraz obrotem wyrobami medycznymi. Nowe przepisy dotyczyć będą zarówno procesu prowadzenia badań klinicznych (zaostrenie wymagań dla sponsora, głównego badacza, ośrodka badawczego), jak i jednostek notyfikowanych, które nadają znak CE. Prowadzenie badania klinicznego wyrobu medycznego oraz proces uzyskania znaku CE w obliczu nowych regulacji prawnych może ulec wydłużeniu i pojawieniu się szeregu dodatkowych obowiązków wpływających na całkowity koszt przeprowadzenia badania lub uzyskania znaku CE.

Należy wskazać, iż komercjalizacja planowana dla wyrobów medycznych opracowywanych przez Emitenta na wielu rynkach świata pociąga za sobą obowiązek dostosowania się do otoczenia prawnego danego regionu lub kraju. Jednym z kilku najważniejszych rynków są Stany Zjednoczone, które posiadają własne regulacje prawne, odrębne od prawa Unii Europejskiej w zakresie uzyskania pozwolenia na wprowadzenie na rynek i obrót wyrobami medycznymi. Na rynku amerykańskim procesem kontroli żywności i paszy, suplementów diety, leków (zarówno dla ludzi jak i dla zwierząt), kosmetyków, urządzeń medycznych, urządzeń emitujących

promieniowanie (w tym urządzeń niemedyceńskich), materiałów biologicznych i preparatów krwiopochodnych zajmuje się FDA (ang. Food and Drug Administration) – amerykańska instytucja rządowa będąca częścią Departamentu Zdrowia i Opieki Społecznej Stanów Zjednoczonych (ang. United States Department of Health and Human Services).

FDA działa w oparciu o Federalną ustawę o żywności, lekach i kosmetykach (ang. Federal Food, Drug, and Cosmetic Act, FFDCA, FDCA, FD&C), na podstawie której ma prawo do nadzoru bezpieczeństwa żywności, leków i kosmetyków.

Dzięki rygorystycznym przepisom i wytycznym, dotyczącym dopuszczenia do obrotu m.in. leków i wyrobów medycznych oraz obowiązki informowania pacjentów o możliwych zagrożeniach związanych ze stosowaniem leków, pozytywna opinia wydana przez FDA jest uznawana poza Stanami Zjednoczonymi jako gwarant jakości i potwierdzenie braku negatywnego wpływu na zdrowie.

FDA dopuszcza dwie możliwości rejestracji wyrobów medycznych:

- PMA (ang. premarket approval) przedrynkowa akceptacja produktu – procedura rejestracji na podstawie wyników dotychczas przeprowadzonych badań klinicznych, na podstawie których udowodniono bezpieczeństwo i skuteczność
- traditional 510(k) – procedura rejestracji oparta na wykazaniu podobieństwa zgłaszanego wyrobu (ang. substantial equivalence, SE), pod kątem przeznaczenia i zastosowanej technologii, do wyrobu (ang. predicate device) dopuszczanego do obrotu przez FDA, spełnienie procedury PMA nie jest wówczas konieczne.

10. INFORMACJE O TENDENCJACH

10.1. OPIS NAJISTOTNIEJSZYCH OSTATNIO WYSTĘPUJĄCYCH TENDENCJI W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY ORAZ WSZELKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY

Produkcja

Nie dotyczy. Grupa Emitenta nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Zapasy

Nie dotyczy. Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności Grupa nie odnotowuje istotnego poziomu zapasów.

Sprzedaż

Grupa Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych nie wykazała znaczących przychodów ze sprzedaży. W I kwartale 2020 r. Grupa zanotowała 31 tys. zł przychodów wobec 110 tys. zł przychodów w I kwartale 2019 r.

Ceny sprzedaży

Grupa Emitenta w okresie historycznych informacji finansowych nie wykazała znaczących przychodów ze sprzedaży. W I kwartale 2020 r. Grupa zanotowała 31 tys. zł przychodów wobec 110 tys. zł przychodów w I kwartale 2019 r. Wypracowane przychody to efekt wynajmu sprzętu do mapowania 3D na mocy podpisanej 5 marca 2019 r. umowy pośrednictwa sprzedaży z niemiecką firmą Epmaph-system oraz podpisanej w sierpniu 2019 r. umowy wynajmu sprzętu do mapowania 3D z prywatnym gabinetem medycznym. Emitent nie obserwuje znaczących zmian cen sprzedaży.

Koszty operacyjne

W związku z intensyfikacją działalności badawczo-rozwojowej w I kwartale 2020 r. wzrosły ponoszone przez Grupę koszty. W I kwartale 2020 r. poniesione koszty wyniosły 467 tys. zł wobec 332 tys. zł kosztów poniesionych w I kwartale 2019 r. W I kwartale 2020 r. Grupa ponosiła koszty związane z rozwojem elektrody MiniMax i krioaplikatora CoolCryo.

10.2. INFORMACJE NA TEMAT JAKICHKOLWIEK ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŻAŻ, ZOBOWIĄŻAŻ LUB ZDARZEŻ, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIEŻSTWA MOGAŻ MIEŻ ZNACZAŻY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEŻ W CIĄGU BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

W ocenie Zarządu, poza informacjami wymienionymi w punkcie 9.1 oraz w punktach 5.2 i 5.2.1 Emitentowi nie są znane inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć istotny wpływ na perspektywy Grupy do końca bieżącego roku obrachunkowego.

11. PROGNOZY I OSZACOWANIA ZYSKÓW

Zarząd nie podaje w Dokumencie Rejestacyjnym prognoz finansowych ani wyników szacunkowych.

12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych organami Emitenta jest Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie. Organem pełniącym funkcje zarządcze jest Zarząd Emitenta, którego zadaniem jest prowadzenie spraw i reprezentowanie Spółki. Natomiast organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. W skład kadry kierowniczej wyższego szczebla wchodzi osoby pełniące funkcje dyrektora ds. rozwoju dyrektora ds. prawnych oraz dyrektora ds. medycznych. Wiedzę na temat przebiegu kariery zawodowej i innych informacji odnoszących do osób wchodzących w skład organów Spółki lub kadry kierowniczej wyższego szczebla, Emitent opiera na oświadczeniach tych osób oraz na danych ujawnionych w powszechnie dostępnych rejestrach.

12.1. CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA

12.1.1 Członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych

12.1.1.1 Zarząd

Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. W skład Zarządu wchodzi pan Sanjeev Choudhary pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

12.1.1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta składa się obecnie z sześciu osób. W skład tego organu wchodzi następujące osoby:

- Joanna Bogdańska – Przewodnicza Rady Nadzorczej
- Tadeusz Wesołowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Bartosz Foroniewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Rosińska – Członek Rady Nadzorczej
- Bogdan Szymanowski – Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Wróblewski – Członek Rady Nadzorczej

12.1.2 Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla

Członkami kadry kierowniczej Emitenta, mającej znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością, są następujące osoby:

- Kamil Majcher – Dyrektor ds. Rozwoju
- Bartłomiej Mazurkiewicz – Dyrektor ds. Prawnych
- Sebastian Stec – Dyrektor ds. Medycznych

12.1.3 Szczegółowy opis charakteru wszelkich powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla

Pomiędzy członkami organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz członkami kadry kierowniczej wyższego szczebla nie występują żadne powiązania rodzinne.

12.1.4 Szczegółowy opis stosownej wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla z zakresu zarządzania

12.1.4.1 Zarząd

Sanjeev Choudhary	
Stanowisko lub funkcja	Prezes Zarządu
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Pan Sanjeev Choudhary jest współzałożycielem, największym akcjonariuszem oraz Prezesem Zarządu Medinice S.A. Odpowiedzialny jest za zarządzanie strategiczne oraz rozwój biznesowy i korporacyjny spółki. Funkcję Prezesa Zarządu pełni również w spółkach zależnych Medinice S.A.: Medi Ventures Sp. z o.o., Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. 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 ponad 25-letnie doświadczenie w projektach M&A, wycenach projektów i spółek (zarówno rozwiniętych, jak i startupów). Zasiadał w Radach Nadzorczych i Zarządach firm polskich i zagranicznych. Doświadczenie zawodowe zdobywał na wysokich stanowiskach w międzynarodowych korporacjach. Przez wiele lat był Dyrektorem finansowym i inwestycyjnym w skandynawskiej firmie Orkla Media Group. Pracował również m.in. w: Hugin Group, który został później przejęty przez Thomson Reuters. 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 fuzji i przejęć oraz 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 Finansowego (KNF) oraz innych stowarzyszeń finansowych oraz konfigurowanie odpowiedniego modelu integracji między systemami informacyjnymi prowadzonych przez firmę. d. 2007 - 2009 - IMF Group – Partner. Firma konsultingowa operująca w obszarze fuzji i przejęć, specjalizująca się w technologiach mobilnych i IT. e. 1996 - 2007 - Orkla Media Group – Dyrektor ds. inwestycji. Orkla Media Group to skandynawska, międzynarodowa firma, która odnotowała ponad miliardowy zysk i obecna była na wielu rynkach (m.in. Dania, Szwecja, Polska, Niemcy, Norwegia, Litwa i Ukraina) oraz zatrudnia ok 7200 pracowników. f. 1994 - 1996 - PTK TVK – Dyrektor Finansowy. W ramach swoich obowiązków poszukiwał potencjalnych inwestycji na terenie kraju, a także skupiał się na pozyskaniu sfinansowania dla nowych inwestycji. Prowadził proces sprzedaży udziałów dla zagranicznych inwestorów. 2. Wykształcenie i kursy a. 2014 INSEAD Business School – Corporate Strategy and M&A 2005 Norwegian School of Management, Bergen – Internacjonalizacja i aspekty kulturowe internacjonalizacji b. 2005 Centre for Creative Leadership – Leadership course c. 1997 CIMA (Chartered Institute of Management Accountants) w Londynie – zaliczono 7 egzaminów. d. 1993 - 1995 - Magister Zarządzania, Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu (we współpracy z Quebec University of Canada) e. 1987 – 1992 - Magister Inżynier Informatyki, Politechnika Wrocławska na kierunku Informatyka i Zarządzanie Pan Sanjeev Choudhary od 2007 roku prowadzi działalność gospodarczą pod firmą SANJEEV CHOUDHARY kk Consult. Według oświadczenia pan Sanjeev Choudhary nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Sanjeev Choudhary w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. Cardiona sp. z o.o. – członek zarządu (obecnie); 2. Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. – Prezes Zarządu (obecnie); 3. „Medicontrol” sp. z o.o. – wspólnik (obecnie); 4. Farmaline Choudhary sp. k. – komplementariusz (obecnie); 5. Kraked sp. z o.o. – wspólnik i prezes zarządu; 6. Ginger sp. z o.o. – wspólnik i prezes zarządu; 7. Medi Ventures sp. z o.o. – prezes zarządu;

	8. Xplorer Fund S.A. – członek rady nadzorczej.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Sanjeev Choudhary w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Sanjeev Choudhary w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyby przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Sanjeeva Choudhary w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Sanjeev Choudhary w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

12.1.4.2 Rada Nadzorcza

Joanna Bogdańska	
Stanowisko lub funkcja	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. bł. Ładysława z Gielniowa 14, 02-066 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Pani Joanna Bogdańska jest radcą prawnym, specjalizującym się w prawie cywilnym, handlowym oraz gospodarczym, w szczególności prawie sektorów regulowanych. Jej zawodowa praktyka obejmuje szerokie spektrum spraw związanych z sektorem paliw płynnych, branżą energetyczną oraz sektorem obronnym. Prowadzi kompleksową obsługę prawną spółek oraz innych podmiotów gospodarczych w zakresie m.in.: bieżącej obsługi korporacyjnej, uzyskiwania niezbędnych zezwoleń i koncesji, sporządzania opinii prawnych, sporządzania projektów umów jak również ich negocjowania. Uczestniczy w przeprowadzaniu audytów, w tym due diligence. Zajmuje się wdrażaniem procedur compliance – rozwiązań, które pozwalają zapobiegać i minimalizować nieprawidłowości i nadużycia związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Doradza w skomplikowanych projektach restrukturyzacyjnych spółek kapitałowych, w tym połączeniach,

	przekształceniach i podziałach. Specjalizuje się w doradztwie transakcyjnym, ze szczególnym uwzględnieniem transakcji fuzji i przejęć. 1. Doświadczenie zawodowe a. 2015 – obecnie – radca prawny w Kruk i Wspólnicy Kancelaria prawnicza Jarosław Kruk, obecnie KW Kruk i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp. k. b. 2011 – 2015 – aplikant radcowski w Kruk I Wspólnicy Kancelaria prawnicza Jarosław Kruk 2. Kwalifikacje zawodowe a. 2015 – obecnie – radca prawny Pani Joanna Bogdańska od 2011 roku prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Joanna BOGDAŃSKA JOANNA BOGDAŃSKA. Według oświadczenia pani Joanna Bogdańska nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta z zastrzeżeniem wykonywania przez nią zawodu radcy prawnego.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pani Joanna Bogdańska w okresie poprzednich pięciu lat była członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. KW Kruk i Wspólnicy Kancelaria Prawnicza sp. k. – komplementariusz (obecnie); 2. MK Investment Boutique spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz (obecnie); 3. Warsaw Virtual Office sp. z o.o. – wspólnik (obecnie); 4. Mapal Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – likwidator.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pani Joanna Bogdańska w okresie poprzednich pięciu lat nie została skazana wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pani Joanna Bogdańska w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełniła funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszłyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.

Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pani Joanny Bogdańskiej w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pani Joanna Bogdańska w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Tadeusz Wesołowski	
Stanowisko lub funkcja	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Al. Jerozolimskie 151 7/U , 02-236 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Pan Tadeusz Wesołowski jest doktorem nauk technicznych oraz absolwentem Politechniki Warszawskiej. Posiada duże doświadczenie zawodowe związane sektorem ochrony zdrowia. Założyciel firmy Prosper S.A., która po połączeniu z Torfarm S.A., od 2009 roku wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Neuca S.A. – lidera na rynku dystrybucji farmaceutyków w Polsce. Zasiada w radach nadzorczych kilku spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. 1. Doświadczenie zawodowe a. 1976 – 1993 - pracownik naukowo – dydaktyczny Politechniki Warszawskiej: asystent, starszy asystent, adiunkt. b. 1990 – 2009 - Prezes Zarządu spółki PROSPER S.A. c. 2009 – obecnie członek Rad Nadzorczych wielu spółek, w tym także notowanych na GPW 2. Kwalifikacje zawodowe a. 1975 – uzyskanie tytułu magistra inżyniera na Politechnice Warszawskiej b. 1986 – uzyskanie tytułu doktora nauk technicznych w Instytucie Podstaw Budowy Maszyn Politechniki Warszawskiej c. 2019 – Value Creation Through Effective Boards, Strategic Management. IESE – Business School University of Navarra Poza przedsiębiorstwem Emitenta pan Tadeusz Wesołowski prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Pro Advice Tadeusz Wesołowski, a także pełni funkcje członka Rad Nadzorczych wielu spółek, w tym także spółek notowanych na GPW.

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Tadeusz Wesołowski w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. Neuca S.A. – członek rady nadzorczej, akcjonariusz (obecnie); 2. Pure Biologics S.A. – członek rady nadzorczej (obecnie); 3. PZ Cormay S.A. – wiceprzewodniczący rady nadzorczej, akcjonariusz (obecnie); 4. Inovo Sp. z o.o. Venture Fund I S.K.A. – wiceprzewodniczący rady nadzorczej (obecnie), akcjonariusz; 5. Experior Sp. z o.o. Venture Fund I S.K.A. – członek rady nadzorczej, akcjonariusz (obecnie); 6. Experior spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Side Car sp. k. – komandytariusz (obecnie); 7. Nanogroup S.A. – członek rady nadzorczej (obecnie); 8. Health Holding sp. z o.o. – wspólnik (obecnie); 9. Investment Vehicle of YouNick Mint spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz (obecnie); 10. Selvita S.A. – członek rady nadzorczej, akcjonariusz (obecnie); 11. Ryvu Therapeutics S.A. – wiceprzewodniczący rady nadzorczej, akcjonariusz (obecnie); 12. Sky Investment Sarl – członek rady dyrektorów (obecnie); 13. FundingBox Deep Tech Fund sp. z o.o. – wspólnik (obecnie); 14. Braster S.A. – akcjonariusz, przewodniczący rady nadzorczej; 15. PFM.PL S.A. – członek rady nadzorczej, akcjonariusz; 16. ASI Smart Future 4.0 Heyka Capital Markets Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. – członek rady nadzorczej, akcjonariusz; 17. Nutrico spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości – wspólnik, członek rady nadzorczej; 18. Dr Zdrowie S.A. – akcjonariusz; 19. Sky Investment sp. z o.o. – wspólnik i prezes zarządu, przekształcona w: Universe Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz; 20. Universe Holding sp. z o.o. – wspólnik i prezes zarządu; 21. Privatech Holdings Limited – członek rady dyrektorów, wspólnik; 22. Supercar Club Poland S.A. – członek rady nadzorczej; 23. SORS Holdings Limited – członek rady dyrektorów; 24. Strong Holdings SCSp – wspólnik i członek rady dyrektorów; 25. Traffic Holding sp. z o.o. – wspólnik i prezes zarządu; 26. Innovation Nest II SCSp – członek rady nadzorczej; 27. TW Investments Limited – wspólnik, dyrektor.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Tadeusz Wesołowski w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące	Według oświadczenia pan Tadeusz Wesołowski w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat pełnił funkcje w następujących podmiotach, w

wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	których zaszły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu: 1. Strong Holdings SCSp – likwidacja spółki w 2017 r.; 2. TW Investments Limited – likwidacja spółki w 2017 r.; 3. Nutrico sp. z o.o. w upadłości – ogłoszenie upadłości spółki mocą postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, X Wydział Gospodarczy z dnia 11.02.2019 r.; 4. Privatech Holdings Limited – likwidacja w 2019 r.; 5. SORS Holdings Limited – spółka została postawiona w stan likwidacji w 2020 r.; 6. Braster S.A. – otwarcie przyśpieszonego postępowania układowego mocą postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 30.04.2020 r.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Tadeusza Wesołowskiego w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Tadeusz Wesołowski w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Wojciech Wróblewski	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	Al. Jerozolimskie 198 G lok.2, 02-486 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Pan Wojciech Wróblewski posiada ponad 30 lat doświadczenia pracy kierowniczej z zespołami w administracji państwowej, służbie dyplomatycznej oraz w dużych korporacjach. Ukończył studia socjologiczne na Wydziale Filozoficzno-Historycznym Uniwersytetu Jagiellońskiego. Był ambasadorem RP w Estonii oraz radcą ambasady RP na Litwie. Był doradcą ds. strategii w PKN Orlen. W latach 2009-2016 zasiadał w Radzie Fundacji PZU. Ponadto zasiadał w radach nadzorczych m.in.: PZU Ukraina, Balta, Lietuvos Draudimas. 1. Doświadczenie zawodowe a. 2017 - do dziś własna działalność gospodarcza b. 2009-2016 - PZU SA c. 2005-2009 - PKN ORLEN SA d. 2001-2005 - Ambasada RP w Estonii e. 1998-2001 - Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji f. 1997-1998 - Komenda Główna Policji g. 1996-1997 - Instytut Polski w Wilnie

	h. 1992-1997 - Ambasada RP w Wilnie i. 1990-1992 - Ministerstwo Spraw Wewnętrznych j. 1984-1990 - Instytut Socjologii Uniwersytetu Jagiellońskiego k. 1983-1984 - Muzeum Historii Fotografii w Krakowie l. 1982-1983 - Dział Kadr w Gospodarstwie Rolnym IGLOOPOL w Woli Batorskiej 2. Zajmowane stanowiska a. 2017 - do dziś własna działalność doradcza b. 2009-2016 - Dyrektor Zarządzający d/s Korporacyjnych w PZU SA c. 2005-2009 - Doradca d/s strategii w PKN ORLEN SA d. 2001-2005 - Ambasador RP w Estonii e. 1998-2001 - Doradca Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji f. 1997-1998 - Doradca Komendanta Głównego Policji g. 1996-1997 - Dyrektor Instytutu Polskiego w Wilnie h. 1992-1997 - Radca Ambasady RP w Wilnie i. 1990-1992 - Doradca Ministra Spraw Wewnętrznych j. 1984-1990 - Asystent w Instytucie Socjologii Uniwersytetu Jagiellońskiego k. 1983-1984 - Archiwista w Muzeum Historii Fotografii w Krakowie l. 1982-1983 - Kierownik Działu Kadr w Gospodarstwie Rolnym IGLOOPOL w Woli Batorskiej 3. Kwalifikacje zawodowe a. Uniwersytet Jagielloński, Instytut Socjologii, magister socjologii Poza przedsiębiorstwem Emitenta pan Wojciech Wróblewski prowadzi działalność gospodarczą obejmującą doradztwo strategiczne w zakresie budowania rynku, PR i wizerunku korporacyjnego pod firmą Focus Consulting Group Wojciech Wróblewski.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem	Według oświadczenia pan Wojciech Wróblewski w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub współnikiem w następujących spółkach: 1. Centrum Inwestycyjne 45 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz (obecnie); 2. Centrum Inwestycyjne 45 sp. z o.o. – współnik i członek zarządu (obecnie); 3. Lubelska Energia Odnawialna Leo sp. z o.o. – współnik i członek zarządu (obecnie); 4. Omicron Bis S.A. – członek rady nadzorczej; 5. Omicron S.A. – członek rady nadzorczej; 6. PZU Asset Management S.A. – członek rady nadzorczej; 7. PZU Zdrowie S.A. – członek rady nadzorczej;

	8. Ruch spółka akcyjna w restrukturyzacji – członek rady nadzorczej; 9. Sigma Bis S.A. – członek rady nadzorczej; 10. PZU Ukraina (Ukraina) – członek rady nadzorczej; 11. Balta (Łotwa) – członek rady nadzorczej; 12. Lietuvos Draudimas (Litwa) – członek rady nadzorczej.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Wojciech Wróblewski w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Wojciech Wróblewski w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Wojciecha Wróblewskiego w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Wojciech Wróblewski w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Bartosz Foroniewicz	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Żwirki i Wigury 61, 02-091 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Pan Bartosz Foroniewicz jest doktorem nauk medycznych. Absolwent Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Od 1997 r. pracownik Kliniki Immunologii, Transplantologii i Chorób Wewnętrznych Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego. Zastępca ordynatora w Szpitalu Klinicznym Dzieciątka Jezus, Klinika Immunologii, Transplantologii i Chorób Wewnętrznych. Posiada specjalizacje z Transplantologii Klinicznej, Nefrologii i Chorób Wewnętrznych. Absolwent Akademii Medycznej w Warszawie. W 2002 r. zdobył stopień doktora nauk medycznych, a w 2014 tytuł doktora habilitowanego.

	1. Doświadczenie zawodowe 2010 – obecnie – Larq S.A. (wcześniej: CAM Media S.A.). Członek Rady Nadzorczej; 1997 – obecnie – Warszawski Uniwersytet Medyczny, Klinika Immunologii, Transplantologii i Chorób Wewnętrznych, Adiunkt; 1997 – obecnie – Szpital Kliniczny Dzieciątka Jezus, Klinika Immunologii, Transplantologii i Chorób Wewnętrznych. Zastępca ordynatora; 1997 – obecnie – BiK Foroniewicz Mucha S.J. (wcześniej BiK S.C). Specjalistyczna praktyka lekarska, działalność portali internetowych. Wspólnik. 2. Kwalifikacje zawodowe 03.2014 – Stopień doktora habilitowanego nauk medycznych w zakresie Chorób Wewnętrznych; 11.2011 – Specjalizacja z Transplantologii Klinicznej; 05.2008 – Specjalizacja z Nefrologii; 10.2004 – Specjalizacja z Chorób Wewnętrznych; 06.2002 – Stopień doktora nauk medycznych w zakresie Chorób Wewnętrznych; 10.1997 – Staż podyplomowy; 06.1996 – Akademia Medyczna w Warszawie. Pan Bartosz Foroniewicz od 2017 roku prowadzi działalność gospodarczą pod firmą bd Foroniewicz Bartosz. Obecnie działalność ta została zawieszona. Według oświadczenia pan Bartosz Foroniewicz nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta z zastrzeżeniem wykonywania specjalistycznej praktyki medycznej.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Bartosz Foroniewicz w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: - Healthplant sp. z o.o. – wspólnik i członek zarządu (obecnie); - Bik Foroniewicz Mucha sp. j. – wspólnik (obecnie); - Larq S.A. – członek rady nadzorczej (obecnie).
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Bartosz Foroniewicz w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.

Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Bartosz Foroniewicz w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyby przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Bartosza Foroniewicza w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Bartosz Foroniewicz w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Bogdan Szymanowski	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Grabska 10A, 32-005 Niepołomice
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Pan Bogdan Szymanowski jest absolwentem Wydziału Mechaniki Precyzyjnej na Politechnice Warszawskiej. Dyrektor zarządzający firmy AVA Group, która jest częścią grupy Enterex International Limited, spółki notowanej na Taiwan Stock Exchange Taipei i jednego z największych na świecie producentów chłodziń i kondensatorów. Zarządzał działami sprzedaży w kilku międzynarodowych spółkach. - Doświadczenie zawodowe 08.2018 – obecnie – Prezes Zarządu spółki AVA CEE sp. z o.o. 08.2018 – obecnie – Dyrektor Zarządzający AVA Group 2009 08.2018 – Prezes Zarządu Highway International sp. z o.o. - Kwalifikacje zawodowe 1980-1990 – studia na Politechnice Warszawskiej, Wydział Mechaniki Precyzyjnej Według oświadczenia pan Bogdan Szymanowski nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta

Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Bogdan Szymanowski w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. Highway Intl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – komandytariusz (obecnie); 2. Highway Intl sp. z o.o. – wspólnik i wiceprezes zarządu (obecnie); 3. Ava Cee sp. z o.o. – wspólnik i prezes zarządu (obecnie).
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Bogdan Szymanowski w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pan Bogdan Szymanowski w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszłyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Bogdana Szymanowskiego w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Bogdan Szymanowski w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Agnieszka Rosińska	
Stanowisko lub funkcja	Członek Rady Nadzorczej
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Spójni 22, 03-604 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Partner i Członek Zarządu C&R Auditors Sp. z o.o. od 2000 r. Absolwentka Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. W roku 1999 r. uzyskała kwalifikacje biegłego rewidenta, członek Polskiej Izby Biegłych Rewidentów, zarejestrowana pod numerem 9267. W latach 1993-1999 zatrudniona w Ernst & Young Audit Sp. z o.o. początkowo w Dziale Usług Księgowych, następnie w Dziale Audytu. Ostatnie zajmowane stanowisko Menadżer w Dziale Audytu.

	Agnieszka Rosińska ma za sobą dwudziestosiedmioletnią praktykę zawodową jako księgowa oraz audytor – biegły rewident; posiada doświadczenie w realizacji badań sprawozdań finansowych przedsiębiorstw sektora budowlanego, produkcyjnych, dystrybucji (handel hurtowy i detaliczny) oraz usługowych. Kierowała lub brała udział w badaniu sprawozdań finansowych jednostkowych oraz skonsolidowanych krajowych spółek prawa handlowego, w tym notowanych na rynku NewConnect, podmiotów zależnych zagranicznych grup kapitałowych, ale również przedsiębiorstw państwowych, stowarzyszeń i partii politycznych. Posiada doświadczenie w przekształcaniu spółek, projektach due diligence, usługach doradczych w zakresie księgowości oraz podatków. W ramach doskonalenia zawodowego Agnieszka Rosińska uczestniczy w wielu konferencjach i szkoleniach dotyczących finansów, rachunkowości i podatków, w szkoleniach organizowanych za granicą. Jest autorem szeregu publikacji z zakresu rachunkowości publikowanych w wydawnictwie Infor. Według oświadczenia pani Agnieszka Rosińska nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta z zastrzeżeniem wykonywania przez nią zawodu biegłego rewidenta w firmie audytorskiej.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pani Agnieszka Rosińska w okresie poprzednich pięciu lat była członkiem zarządu oraz współnikiem w spółce C&R Auditors sp. z o.o.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pani Agnieszka Rosińska w okresie poprzednich pięciu lat nie została skazana wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	Według oświadczenia pani Agnieszka Rosińska w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełniła funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszyłyby przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu.

Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pani Agnieszki Rosińskiej w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pani Agnieszka Rosińska w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
---	---

12.1.4.3 Członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla

Kamil Majcher	
Stanowisko lub funkcja	Dyrektor ds. Rozwoju
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Posiada ponad 5 letnie doświadczenie w analizie i realizacji innowacyjnych projektów z obszaru ochrony zdrowia. Według oświadczenia pan Kamil Majcher nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Kamil Majcher w okresie poprzednich pięciu lat nie był członkiem organu lub wspólnikiem żadnej spółce kapitałowej lub osobowej z wyłączeniem spółki zależnej od Emitenta Medinice B+R sp. z o.o., w której to spółce pan Kamil Majcher pełni obecnie funkcję prezesa zarządu.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Kamil Majcher w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub	Według oświadczenia pan Kamil Majcher w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszłyby przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu.

przejęcia zarządu spółek	
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Kamila Majcher w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Kamil Majcher w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Bartłomiej Mazurkiewicz	
Stanowisko lub funkcja	Dyrektor ds. Prawnych
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Posiada ponad 5 letnie doświadczenie w realizacji innowacyjnych projektów oraz zarządzaniu działalnością gospodarczą. Pan Bartłomiej Mazurkiewicz od 2014 roku prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Kancelaria Radcy Prawnego Bartłomiej Mazurkiewicz. Według oświadczenia pan Bartłomiej Mazurkiewicz nie wykonuje zadań poza przedsiębiorstwem Emitenta, które to zadania miałyby istotne znaczenie dla Emitenta.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Bartłomiej Mazurkiewicz w okresie poprzednich pięciu lat był wspólnikiem w spółce Cardiona sp. z o.o. oraz prezesem zarządu spółki zależnej Emitenta Medi Ventures sp. z o.o.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Bartłomiej Mazurkiewicz w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa.
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków	Według oświadczenia pan Bartłomiej Mazurkiewicz w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszłyby przypadki upadłości, zarządu komisyjnego, likwidacji lub przejęcia zarządu.

upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Bartłomieja Mazurkiewicza w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Bartłomiej Mazurkiewicz w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.
Sebastian Stec	
Stanowisko lub funkcja	Dyrektor ds. Medycznych
Adres miejsca zatrudnienia	ul. Chmielna 132/134, 01-234 Warszawa
Wiedza i doświadczenie zawodowe	Kardiolog i ekspert elektrofizjologii serca z ponad 20-letnim doświadczeniem. Wynalazca i autor kilku patentów medycznych. Konsultant projektów badawczo-rozwojowych. Pan Sebastian Stec od 2005 roku prowadzi działalność gospodarczą pod firmą MEDIKARD SEBASTIAN STEC.
Nazwy wszystkich spółek kapitałowych i osobowych, w których osoba ta była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Według oświadczenia pan Sebastian Stec w okresie poprzednich pięciu lat był członkiem organu lub wspólnikiem w następujących spółkach: 1. „3DMD” sp. z o.o. – wspólnik; 2. Elmedica.pl spółka lekarska Stec i partnerzy – partner (obecnie); 3. Elmedica spółka lekarska S. Stec i partnerzy – partner (obecnie); 4. Carint Medica sp. z o.o. – członek rady nadzorczej; 5. Medinice B+R sp. z o.o. – wspólnik i prezes zarządu. Pan Sebastian Stec do 2017 roku pełnił także funkcję członka rady nadzorczej Emitenta.
Szczegółowe informacje dotyczące wyroków związanych z przestępstwami oszustwa	Według oświadczenia pan Sebastian Stec w okresie poprzednich pięciu lat nie został skazany wyrokiem związanym z przestępstwami oszustwa..
Szczegółowe informacje dotyczące wszelkich przypadków upadłości, zarządu	Według oświadczenia pan Sebastian Stec w okresie ostatnich poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji w żadnym podmiocie, w którym zaszłyby przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu.

komisarycznego, likwidacji lub przejęcia zarządu spółek	
Szczegółowe informacje dotyczące wszystkich oficjalnych oskarżeń publicznych lub sankcji ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych	Według oświadczenia w stosunku do pana Sebastiana Steca w okresie poprzednich pięciu lat nie miały miejsce żadne oficjalne oskarżenia publiczne lub sankcje ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym z uznanych organizacji zawodowych). Pan Sebastian Stec w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta oraz zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

12.2. KONFLIKT INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

12.2.1 Potencjalne konflikty interesów

Potencjalne konflikty interesów w przypadku członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych mogą zaistnieć z związku z zawieraniem przez Emitenta transakcji z członkami jego organów, w szczególności umów pożyczek, oraz z uwagi na fakt świadczenia usług przez niektórych członków organów na rzecz Emitenta. Emitent zawarł umowę o świadczenie usług z członkiem Rady Nadzorczej panem Wojciechem Wróblewskim, który świadczy na rzecz Emitenta usługi doradztwa w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej pod firmą Focus Consulting Group Wojciech Wróblewski. Usługi świadczone przez pana Wojciecha Wróblewskiego obejmują m.in. usługi w zakresie pozyskiwania finansowania i partnerów biznesowych dla projektów i działalności Emitenta oraz analizy rynku. Emitent jest także stroną umowy o świadczenie usług zawartej z Prezesem Zarządu Emitenta panem Sanjeevem Choudhary, prowadzącym działalność pod firmą Sanjeev Choudhary kk Consult, która to umowa zastąpiła umowę o pracę, na podstawie której Prezes Zarządu wykonywał swoje obowiązki do końca sierpnia 2019 roku. Pomimo tego, że sama umowa o współpracy została zawarta w dniu 4 marca 2019 r. faktyczne świadczenie usług przez Prezesa Zarządu rozpoczęło się bezpośrednio po rozwiązaniu umowy o pracę, tj. 1 września 2019 r. Szczegółowe informacje na temat transakcji zawieranych z osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta zostały zawarte w sekcji 17.

Według wiedzy Emitenta poza okolicznościami wskazanymi powyżej, nie istnieją inne potencjalne lub faktyczne konflikty interesów w przypadku członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych oraz wśród członków kadry kierowniczej wyższego szczebla pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

12.2.2 Informacje na temat umów i porozumień ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane w pozycji 12.1 zostały wybrane na członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo na członków kadry kierowniczej wyższego szczebla

Według wiedzy Emitenta nie istnieją umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych lub członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla zostali wybrani na swoje stanowiska lub funkcje.

12.2.3 Informacje na temat ograniczeń uzgodnionych przez osoby, o których mowa w pozycji 12.1, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Prezes Zarządu Emitenta pan Sanjeev Choudhary oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla pan Bartłomiej Mazurkiewicz, pan Kamil Majcher oraz Sebastian Stec zawarli umowy o ograniczenie zbycia akcji Emitenta (tzw. lock-up) w zakresie łącznie 1.968.649 akcji Spółki stanowiących 45,13 % wszystkich akcji Spółki. Umowy lock-up obowiązują do dnia 31 grudnia 2020 r.

W zawartych 17 czerwca 2019 r. umowach lock-up wskazani akcjonariusze Emitenta zobowiązali się, że w stosunku do posiadanych przez nich akcji Emitenta: (i) nie będą rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzedadzą, nie ogłoszą zamiaru sprzedaży, nie udzielać opcji, nie zobowiążą się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób akcjami Emitenta albo instrumentami finansowymi uprawniającymi do objęcia lub nabycia tych akcji, (ii) nie będą wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na akcje Emitenta lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia akcji Emitenta będących w posiadaniu danego akcjonariusza, (iii) nie dokonają, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie akcji Emitenta będących w posiadaniu danego akcjonariusza bądź praw z tych akcji, na rzecz jakiegokolwiek osoby trzeciej oraz (iv) nie podejmą, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia, w okresie obowiązywania umowy lock-up, akcjami Emitenta będącymi w posiadaniu danego akcjonariusza z jakąkolwiek osobą trzecią, bez uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego Navigator.

Według wiedzy Emitenta nie istnieją inne ograniczenia uzgodnione przez osoby, o których mowa w pozycji 12.1, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta.

13. WYNAGRODZENIE I ŚWIADCZENIA

Informacje prezentowane w tej części Dokumentu Rejestacyjnego odnoszą się do osób wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla na Datę Dokumentu Rejestacyjnego. Dane zawarte w niniejszym rozdziale dotyczą ostatniego pełnego roku obrotowego Emitenta.

13.1. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA WYPŁACONEGO OSOBOM OPISANYM W POZYCJI 12.1 ORAZ PRZYZNANYCH IM PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALĘŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE PRZEZ TAKIE OSOBY W KAŻDYM CHARAKTERZE NA RZECZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTÓW ZALĘŻNYCH

Obecnie Wojciech Wróblewski jest jedynym członkiem rady nadzorczej, który wykonuje usługi na rzecz Emitenta. Usługi na rzecz Emitenta świadczone są obecnie także przez Prezesa Zarządu.

Żaden z członków rady nadzorczej ani członek zarządu obecnie nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu powołania do pełnienia funkcji w organach Emitenta.

Tabela 17. Wynagrodzenie Zarządu oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla.

	Imię i nazwisko	Stanowisko	Wynagrodzenie wypłacone w ostatnim pełnym roku obrotowym (świadczenie pieniężne)		Wartość pieniężna świadczeń w naturze
1.	Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu	Umowa o pracę (rozwiązana z dniem 31.02.2019 r. za porozumieniem Stron)	57. 686,00 zł brutto	1.268,40 zł brutto
			Umowa o współpracy	60.000,00 zł netto	
2.	Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	-		-
3.	Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-		-
4.	Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej	-		-
5.	Bartosz Foroniewicz	Członek Rady Nadzorczej	-		-
6.	Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	-		-
7.	Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej	-		-
8.	Kamil Majcher	Dyrektor ds. Rozwoju	Umowa o pracę	100.323,59 zł brutto	1.268,40 zł brutto

9.	Sebastian Stec	Dyrektor ds. Medycznych	Umowa o pracę	9.994,36 zł netto	-
10.	Bartłomiej Mazurkiewicz	Dyrektor ds. Prawnych	Umowa o współpracy	216.212,00 zł netto	1.268,40 zł brutto

13.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Emitent nie wydziela ani nie gromadzi środków na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne.

14. PRAKTYKI ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Organy Emitenta funkcjonują w oparciu o przepisy prawa powszechnie obowiązującego, w tym przede wszystkich Kodeksu spółek handlowych, oraz na podstawie statutu Emitenta oraz przyjętych regulaminów. Dane zawarte w niniejszym rozdziale dotyczą ostatniego pełnego roku obrotowego Emitenta, przy czym opis kompetencji i funkcjonowania organów przygotowany został w oparciu o treść wskazanych powyżej aktów i dokumentów w brzmieniu aktualnym na Datę Dokumentu Rejestracyjnego.

14.1.1 Zarząd

Skład Zarządu

W skład Zarządu Emitenta zgodnie z treścią statutu wchodzi od jednego do trzech członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Obecnie skład Zarządu jest jednoosobowy.

Prezes Zarządu pan Sanjeev Choudhary pełni swoją funkcję od momentu powstania Emitenta, a jego obecna kadencja upływa w dniu 19 listopada 2022 r. Skład Zarządu w ostatnim zakończonym roku obrotowym Emitenta, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia Dokumentu Rejestracyjnego nie uległ zmianie.

Funkcjonowanie Zarządu

Funkcjonowanie Zarządu regulują przepisy prawa powszechnie obowiązującego, statut Emitenta oraz Regulamin Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy: (i) złożenie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Zarządu oraz sprawozdania finansowego; (ii) zwołanie Walnego Zgromadzenia z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub innego uprawnionego podmiotu; (iii) przygotowanie projektu uchwał oraz wniosków we wszystkich sprawach należących zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych do kompetencji Walnego Zgromadzenia; (iv) wszystkie sprawy, w których podjęcie decyzji zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych uzależnione jest od wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie.

Zgodnie ze statutem Emitenta w przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd, decydujący głos przypada Prezesowi Zarządu. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji pomiędzy członków Zarządu, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu oraz wydaje zarządzenia wewnętrzne. Prezes Zarządu może upoważnić inne osoby do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu oraz do wydawania zarządzeń wewnętrznych.

Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż raz na trzy miesiące. Prezes Zarządu zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy na wniosek innego członka Zarządu lub na żądanie Rady Nadzorczej. O zwołaniu posiedzenia Zarządu, Prezes Zarządu powinien poinformować Radę Nadzorczą nie później niż na 48 godzin przed planowanym posiedzeniem Zarządu.

Kompetencje

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Kompetencje Zarządu obejmują wykonywanie wszystkich czynności koniecznych do realizacji zadań określonych w statucie Emitenta i uchwałach Walnego Zgromadzenia oraz reprezentowanie Emitenta we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, a także zarządzanie majątkiem Emitenta. Zarząd zobowiązany jest dbać o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Emitentem oraz o prowadzenie jego spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrymi praktykami.

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

Prezes i Wiceprezesi Zarządu oraz cały Zarząd mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą. W przypadku zawieszenia w pełnieniu funkcji lub wygaśnięcia mandatu Prezesa Zarządu przed upływem kadencji, do czasu powołania nowego prezesa Zarządu lub anulowania zawieszenia dotychczasowego Prezesa Zarządu wszystkie jego uprawnienia, z wyjątkiem prawa decydującego głosu, wykonuje osoba powołana uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko osoby pełniącej obowiązki prezesa Zarządu.

14.1.2 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej

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

Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi sześciu członków. Kadencja Rady Nadzorczej upływa w dniu 15 czerwca 2023 r. W 2019 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziła także pani Iwona Gębusia oraz Marcin Szuba. Poniższa tabela przedstawia okres, przez jaki obecni członkowie Rady Nadzorczej sprawowali swoją funkcję.

Tabela 30. Rada Nadzorcza Medinice wraz z datą powołania do Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania do Rady Nadzorczej
Joanna Bogdańska	Przewodnicza Rady Nadzorczej	25 kwietnia 2019 r.
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	10 marca 2020 r.
Bartosz Foroniewicz	Członek Rady Nadzorczej	21 grudnia 2018 r.
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	21 grudnia 2018 r.
Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej	13 lutego 2017 r.

Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej	15 czerwca 2020 r.
--------------------	-------------------------	--------------------

Źródło: Emitent.

Posiedzenia i podejmowanie uchwał

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. Członkowie Rady Nadzorczej mogą także brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Dodatkowo uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym poprzez wymianę podpisanego przez każdego z członków Rady Nadzorczej zeskanowanego dokumentu zawierającego treść uchwały i przesłanie go do pozostałych członków Rady Nadzorczej za pośrednictwem poczty elektronicznej celem uzupełnienia podpisów. W przypadku podjęcia uchwały Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, treść uchwały Rady Nadzorczej powinna zostać utrwalona w formie pisemnej zwykłej, elektronicznej lub dokumentowej, w tym w postaci zeskanowanego dokumentu obejmującego treść uchwały Rady Nadzorczej podpisanej przez członków tego organu biorących udział w głosowaniu nad uchwałą. Uchwała podejmowana przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza działa na podstawie statutu Emitenta, Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Walne Zgromadzenia oraz przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

Kompetencje

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności (i) powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu; (ii) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swych czynności; (iii) wybór podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta; (iv) ocena sprawozdania finansowego Emitenta, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny; (v) powoływanie osoby pełniącej obowiązki prezesa Zarządu, w przypadku zawieszenia prezesa Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu przed upływem kadencji; (vi) wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy; oraz (vii) ustalenie tekstu jednolitego Statutu.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na (i) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 500.000 zł; (ii) nabycie i zbycie składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 500.000 zł; (iii) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej 500.000 zł; (iv) wystawianie weksli o wartości przekraczającej

500.000 zł; (v) objęcie (nabycie) akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł, z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie (nabycie) akcji albo udziałów następuje za wierzytelności Emitenta w ramach postępowań egzekucyjnych, restrukturyzacyjnych lub upadłościowych; (vi) zbycie akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł, z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem zbywania akcji znajdujących się w obrocie zorganizowanym; (vii) zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem uprawnionym do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta; (viii) zawarcie i zmianę umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie komunikacji medialnej (ang. public relations) oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500.000 zł w stosunku rocznym; (ix) zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20.000 zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego; (x) zwolnienie z długu lub zawarcie innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50.000 zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego. Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały aprobującej dokonanie wspomnianej czynności.

14.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ZAWARTYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

Prezes Zarządu Emitenta pełni swoją funkcję na podstawie powołania przez Radę Nadzorczą Emitenta. Przez wiele lat był on zatrudniony u Emitenta na podstawie umowy o pracę, która to umowa została rozwiązana ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2019 r. za porozumieniem stron. Obecnie Prezesa Zarządu łączy z Emitentem umowa o współpracę z dnia 4 marca 2019 r., która reguluje zakres usług świadczonych na rzecz Emitenta oraz wypłacane z tego tytułu wynagrodzenie zasadnicze, a także m.in. zasady zwrotu poniesionych przez niego kosztów w toku wykonywania czynności na rzecz Emitenta.

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta pełnią swoje funkcje na podstawie powołania przez Walne Zgromadzenie Emitenta. Z obecnymi członkami Rady Nadzorczej Emitenta, Emitent nie zawierał żadnych umów o świadczenie usług ani też innych umów w związku z powołaniem do Rady Nadzorczej Emitenta, z wyłączeniem pana Wojciecha Wróblewskiego, który świadczy na rzecz Emitenta usługi doradcze na podstawie umowy z dnia 1 września 2017 r. W roku 2019 Emitenta łączyły umowy o świadczenie usług także z dwoma ówczesnymi członkami Rady Nadzorczej. Pani Iwona Gębusia świadczyła na rzecz Emitenta usługi doradztwa prawnego w ramach prowadzonej przez siebie kancelarii prawnej, a pan Marcin Szuba świadczył na rzecz Emitenta usługi doradcze.

Z tytułu odwołania lub zakończenia współpracy z Emitentem członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje odprawa ani inne świadczenia. Emitent nie zawierał umów określających świadczenia dla członków organów zarządzających lub nadzorujących Emitenta wypłacanych w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Szczegółowe informacje obejmujące wysokość wypłaconego wynagrodzenia członkom organów Emitenta w ostatnim zakończonym roku obrotowym oraz transakcje zawierane pomiędzy Emitentem a tymi osobami zostały zamieszczone w pozycji 13.1 oraz w sekcji 17.

14.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA

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

Większość członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodnicząca Rady Nadzorczej pani Joanna Bogdańska, jest niezależna od Emitenta w rozumieniu art. 129 ust. 3 przywołanej ustawy. Wiedzę z zakresu badania sprawozdań finansowych posiada pani Agnieszka Rosińska, natomiast wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent posiada pan Bartosz Foroniewicz, lekarz i wynalazca projektów medycznych oraz pan Tadeusz Wesołowski, inwestor w wielu spółkach medycznych.

Rada Nadzorcza wykonuje przewidziane ustawą zadania komitetu audytu, do których należy w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej; (ii) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej; (iii) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem; (iv) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania; (v) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem; (vi) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej; (vii) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej.

14.4. PROCEDURY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Emitent oświadcza, że stosuje zasady wynikające z przywołanych aktów, z wyłączeniem zasad wyraźnie wskazanych przez Emitenta. Oświadczenie o stosowaniu dobrych praktyk Emitent opublikował w raporcie bieżących numer 4/2018 z dnia 1 października 2018 r. Szczegóły stosowania zasad ładu korporacyjnego obrazuje poniższa tabela.

Tabela 19. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect

ZASADA	TAK/NIE	UWAGI
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem rejestrowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia i upubliczniania go na stronie internetowej Emitenta, przy czym Emitent zapewnia transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji obrad Walnego Zgromadzenia są niewspółmierne do potencjalnych korzyści, w szczególności w sytuacji braku sygnałów ze strony akcjonariuszy Spółki co do zapotrzebowania na powyższe rozwiązania. Wszelkie, mające znaczenie dla Akcjonariuszy jak i potencjalnych Inwestorów, informacje dotyczące zarówno zwoływania, jak i przebiegu posiedzeń Walnego Zgromadzenia, są publikowane przez Emitentą zarówno w formie raportów bieżących, jak również są zamieszczane na stronie internetowej Emitenta.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	Z uwagi na: 1) specyfikę branży, w której funkcjonuje Emitent, 2) działalność Emitenta na rynku badań R&D, 3) wpływ wielu czynników na osiągnięte wyniki finansowe (przychody zależne m.in. od sprzedaży licencji a koszty zależne m.in. tempa działań zespołów badawczych i wyników ich prac), 4) ryzyko obarczenia prognoz dużym błędem, co mogłoby wprowadzać opinię publiczną w błąd, - Emitent nie publikował i nie zamierza publikować prognoz wyników finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów	TAK	

oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl .	NIE	Emitent zamierza prowadzić politykę informacyjną z uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. Emitent nie zamierza jednak wykorzystywać sekcji relacji inwestorskich znajdującej się

		na stronie www.gpwinfostrefa.pl . Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Emitenta są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową.
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka planuje przynajmniej raz w roku organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami, mediami.

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,	NIE	Wszelkie istotne informacje mające wpływ na bieżącą działalność Emitenta są publikowane w formie raportów bieżących i okresowych (system EBI i ESPI) oraz publikowane na stronie internetowej Emitenta.

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

16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

TAK

Z chwilą dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym Emitent podlegał będzie zasadom wynikającym ze zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” ustanowionych uchwałą Rady Giełdy 13 października 2015 roku. Emitent przygotowując się do przeniesienia akcji Emitenta na rynek regulowany, stopniowo dostosowuje swoje wewnętrzne procedury i ład korporacyjny do zasad obowiązujących na tym rynku.

Poniższa tabela szczegółowo ilustruje stosowane przez Emitenta rekomendacje i zasady szczegółowe zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016” oraz wyjaśnia ewentualną przyczynę odstąpienia od nich.

Tabela 20. **Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016**

I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI		
Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.		
Rekomendacje	TAK/NIE	UWAGI
I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji – chyba że w opinii spółki charakter informacji	TAK	

i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

NIE

Emitent nie prowadzi działalności sponsoringowych, charytatywnych lub innych o zbliżonym charakterze.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa – wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę

TAK

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwiać inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

TAK

Zasady szczegółowe

TAK/NIE

UWAGI

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

TAK

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

TAK

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

TAK

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

TAK

I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,

TAK

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych

TAK

wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	
I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,	TAK
I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,	TAK
I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend – łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,	TAK
I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,	TAK
I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,	TAK
I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,	TAK
I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,	TAK
I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,	TAK
I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,	TAK
I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,	TAK

I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,	TAK	
I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,	TAK	
I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,	NIE	Zarząd Emitenta w coraz większym stopniu wdraża najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Zdaniem zarządu koszty wprowadzenia technologii zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, a także obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają prowadzenia tych procedur w spółce
I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.	TAK	

II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę

Rekomendacje	TAK/NIE	UWAGI
II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.	TAK	
II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.	TAK	
II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.	TAK	
II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.	TAK	
II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.	TAK	
II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.	TAK	
II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.	TAK	

Zasady szczególne

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.	TAK
II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.	TAK
II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.	TAK
II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK
II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.	TAK
II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.	TAK
II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.	TAK
II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.	TAK

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.	TAK
II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:	
II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;	TAK
II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat: – składu rady i jej komitetów, – spełniania przez członków rady kryteriów niezależności, – liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie, – dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;	TAK
II.Z.10.3. ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;	TAK
II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.	TAK
II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	TAK

III. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje	TAK/NIE	UWAGI
III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.	NIE	Emitent jest na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju i wiele procesów i departamentów jest nadal tworzonych w spółce. Aktualnie zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej spółki, w tym

kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Na dzień prospektu w spółce nie istnieją wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami audytu i kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem compliance. Funkcje te realizowane są na bieżąco w każdym obszarze działalności spółki.

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

TAK

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

NIE

Emitent jest na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju i wiele procesów i departamentów jest nadal tworzonych w spółce. Aktualnie zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Na dzień prospektu w spółce nie istnieją wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami audytu i kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem compliance. Funkcje te realizowane są na bieżąco w każdym

		obszarze działalności spółki.
III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.	NIE	W strukturze Emitenta nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny, w związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego oraz innych osób odpowiedzialnych za funkcję audytu wewnętrznego, co do których mają zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.
III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.	NIE	W strukturze Emitenta nie ma wyodrębnionej komórki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny, w związku z tym, na chwilę obecną, nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego oraz innych osób odpowiedzialnych za funkcję audytu wewnętrznego, co do których mają zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.
III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między	TAK	

innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

TAK

IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

TAK/NIE

UWAGI

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

TAK

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

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

NIE

Zarząd Emitenta zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Spółka zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, jednak koszty wprowadzania technologii dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym czy też wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu na takim

		walnym zgromadzeniu oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w spółce. W ocenie zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmiernie do potencjalnych korzyści.
IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	TAK	Obecnie papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta są przedmiotem obrotu jedynie w Polsce.
Zasady szczegółowe		
IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	TAK	
IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	
IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w	TAK	

regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.	
IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu	TAK
IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.	TAK
IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.	TAK
IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.	TAK
IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.	TAK
IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia	TAK
IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.	TAK
IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką	TAK

decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.	TAK	
IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.	TAK	
IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.	TAK	
V. KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI		
Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.		
Rekomendacje	TAK/NIE	UWAGI
V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.	TAK	
Zasady szczególne		
V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji	TAK	

zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	
V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK
V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.	TAK
V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.	TAK
V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	TAK
V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.	Na ten moment Emitent nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów, poza wskazaniem w regulaminie Rady nadzorczej wymogu informowania przez członka rady nadzorczej pozostałych członków NIE

rady nadzorczej i powstrzymania się od głosowania w sprawach, w których istnieje ryzyko konfliktu interesów. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

VI. WYNAGRODZENIA

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje	TAK/NIE	UWAGI
VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.	NIE	Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych członków zarządu ustala każdorazowo w wyniku negocjacji rada nadzorcza. Mając na uwadze nowelizację Ustawy o Ofercie w zakresie polityki wynagrodzeń i sprawozdań o wynagrodzeniach, Emitent zamierza przyjąć politykę wynagrodzeń w terminie przewidzianym przez prawo.
VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.	NIE	Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń, a wynagrodzenia dla poszczególnych członków zarządu ustala każdorazowo w wyniku negocjacji rada nadzorcza.

		Mając na uwadze nowelizację Ustawy o Ofercie w zakresie polityki wynagrodzeń i sprawozdań o wynagrodzeniach, Emitent zamierza przyjąć politykę wynagrodzeń w terminie przewidzianym przez prawo.
VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.	TAK	
VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.	TAK	
Zasady szczegółowe		
VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.	TAK	
VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.	TAK	
VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.	TAK	
VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń, 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników	NIE	Zarząd Emitenta informuje, że nie uchwalił polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania. Wysokość wynagrodzenia dla członków zarządu

wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,

- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

ustala rada nadzorcza. Jednocześnie spółka publikuje w rocznym raporcie informacje o wynagrodzeniu członków zarządu i rady nadzorczej.

Mając na uwadze nowelizację Ustawy o Ofercie w zakresie polityki wynagrodzeń i sprawozdań o wynagrodzeniach, Spółka będzie publikować informacje o wynagrodzeniach członków organów Spółki w zakresie wymaganym przepisami ustawy, w ramach przewidzianych w ustawie obowiązków sprawozdawczych.

14.5. POTENCJALNE ISTOTNE SKUTKI DLA ŁADU KORPORACYJNEGO

Według wiedzy Emitenta nie występują istotne skutki dla ładu korporacyjnego Emitenta.

15. PRACOWNICY

15.1. LICZBA PRACOWNIKÓW

Tabela 31. Zatrudnienie w przedsiębiorstwie Spółki na podstawie umowy o pracę.

	Dzień Dokumentu Rejestacyjnego	31.12.2019 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
Pracownicy umysłowi	7	6	4	3

Źródło: Emitent.

15.2. POSIADANE AKCJE I OPCJE NA AKCJE

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

Tabela 32. Akcje Medinice posiadane przez członków organów Emitenta oraz kadry zarządzającej wyższego szczebla.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu	1 502 985	34,46%	34,46%
Kamil Majcher	Dyrektor ds. Rozwoju	16 000	0,37%	0,37%
Bartłomiej Mazurkiewicz	Dyrektor ds. Prawnych	20 000	0,46%	0,46%
Sebastian Stec	Dyrektor ds. Medycznych	444 102	10,18%	10,18%
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej	1 200	0,03%	0,03%

Źródło: Emitent.

Członkowie organów Emitenta oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla są beneficjentami programu motywacyjnego wprowadzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta, w ramach którego przydzielane im są warranty subskrypcyjne serii A i serii B uprawniające do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F i serii G wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Szczegółowe informacje na temat warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz warunków objęcia akcji Emitenta przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych zostały zawarte w pozycji 19.1.4.

Ponadto, pani Magdalena Szymanowska, osoba blisko związana z panem Bogdanem Szymanowskim, Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 13 333 akcje stanowiące 0,31% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,31% ogólnej liczby głosów.

15.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

W dniu 5 lipca 2018 r., decyzją Walnego Zgromadzenia została podjęta decyzja o wprowadzeniu trzyletniego Programu Motywacyjnego. Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest długoterminowy wzrost wartości Spółki oraz Grupy Kapitałowej, wynikający z trwałego zaangażowania osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym w działaniu na rzecz interesu Spółki oraz Interesu Grupy Kapitałowej. Na potrzeby ustanowienia i wdrożenia Programu Motywacyjnego warunkowo podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 19.830,00 zł (dziewiętnaście tysięcy osiemset trzydzieści złotych) stanowiącą wartość nominalną kapitału warunkowego, poprzez emisję:

- 1) 93.300 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 2) 105.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda

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.

Prawo do objęcia Akcji Serii F oraz Akcji Serii G będzie mogło zostać wykonane nie później niż do dnia 28 lutego 2022 r. Cena emisyjna Akcji Serii F oraz Akcji Serii G jest równa wartości nominalnej i wynosi 0,10 zł za każdą Akcję Serii F oraz za Akcję Serii G.

Wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych serii A zostanie uzależnione od spełnienia kryteriów lojalnościowych, czyli za staż pracy. Z kolei wykonanie praw z Warrantów Subskrypcyjnych Serii B zostanie uzależnione od osiągnięcia przez Spółkę Kryteriów Wynikowych, za które został przyjęty wzrost notowań akcji Emitenta.

16. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

Zgodnie z obowiązującym prawem akcjonariusze Emitenta jako spółki publicznej, której akcje są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zobowiązani są ujawnić stan posiadania akcji Emitenta w przypadku przekroczenia 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W niniejszej części Dokumentu Rejestacyjnego ujawnione zostały informacje dotyczące głównych akcjonariuszy na Datę Dokumentu Rejestacyjnego w zakresie znanym Emitentowi. Niniejszy rozdział nie uwzględnia głównych akcjonariuszy, którzy jednocześnie pełnią funkcje w organach Emitenta. Informacje na temat posiadanych akcji przez te osoby zostały zaprezentowane w punkcie 15.2. Posiadane akcje i opcje na akcje.

16.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH, KTÓRE, W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI, MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

W zakresie znanym Emitentowi, następujące osoby, inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, mają w sposób bezpośredni lub pośredni prawa głosu podlegające zgłoszeniu, to jest wynoszące co najmniej 5% ogólnej liczby głosów:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Suwalski	514 408	11,79%	11,79%
Sebastian Stec	444 102	10,18%	10,18%

Źródło: Emitent.

16.2. INFORMACJA, CZY ZNACZNI AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄ ODMIENNE PRAWA GŁOSU

Znaczeni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu niż prawa głosu związane z akcjami.

16.3. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELA EMITENTA BĄDŹ PODMIOTU BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO KONTROLUJĄCEGO EMITENTA

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieje podmiot będący bezpośrednim lub pośrednim właścicielem Emitenta, a także Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez inny podmiot.

Niezależnie od powyższego, Emitent stosuje mechanizmy służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli lub pozycji dominującej wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, w szczególności Kodeksu spółek handlowych i Ustawy o Ofercie.

16.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA MOŻE W PÓŹNIEJSZEJ DACIE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

17. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 nie miały zastosowania do Emitenta. W związku z powyższym Emitent przedstawia poniżej informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” dla okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi do dnia 31 marca 2020 r. jako najbliższego danym na dzień Dokumentu Rejestacyjnego.

Informacje te zostały przedstawione z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze.

W ocenie Emitenta, warunki, na jakich zawierane są transakcje z podmiotami powiązanymi, nie odbiegają od warunków rynkowych.

Poza transakcjami przedstawionymi poniżej, Emitent nie dokonywał żadnych innych transakcji z podmiotami powiązanymi.

17.1. ROK OBROTOWY 2017 (01.01.2017-31.12.2017)

17.1.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji		Wartość transakcji	Łączna wartość
Sanjeev Choudhary	Członek Zarządu Emitenta oraz Osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta	Zakup	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 17.01.2013 r.	54.755,40 zł	54.755,40 zł
		Sprzedaż	-	-	-
		Pożyczki udzielone Emitentowi	Pożyczka z dnia 01.03.2017 r. Spłata nastąpiła 30.09.2017 r.	7.500,00 zł w tym: należność główna: 7.500,00 zł odsetki: 0 zł	86.000,00 zł
			Pożyczka z dnia 13.03.2017 r. Spłata nastąpiła 08.09.2017 r.	7.500,00 zł w tym: należność główna: 7.500,00 zł odsetki: 0 zł	
			Pożyczka z dnia 02.06.2017 r. Spłata nastąpiła 08.09.2017 r.	6.000,00 zł w tym: należność główna: 6.000,00 zł odsetki: 0 zł	
			Pożyczka z dnia 22.05.2017 r. Spłata nastąpiła 08.09.2017 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł	

				odsetki: 0 zł	
Pożyczka z dnia 13.02.2017 r. Spłata nastąpiła 08.09.2017 r.				15.000,00 zł w tym: należność główna: 15.000,00zł	
				odsetki: 0 zł	
Pożyczka z dnia 11.01.2017 r. Spłata nastąpiła 08.09.2017 r.				15.000,00 zł w tym: należność główna: 15.000,00 zł	
				odsetki: 0 zł	
Pożyczka z dnia 26.01.2017 r. Spłata nastąpiła 08.09.2017 r.				10.000,00 zł w tym: należność główna: 10.000,00zł	
				odsetki: 0 zł	
Pożyczka z dnia 15.02.2017 r. Spłata nastąpiła 08.09.2017 r.				5.000,00 zł w tym: należność główna: 5.000,00 zł	
				odsetki: 0 zł	
Pożyczka udzielona przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 04.12.2017 r. Spłata w wysokości 230.000,00 zł nastąpiła w 2017 r., zaś 70.000,00 zostało spłacone w 2018 r.				300.000,00 zł w tym: należność główna: 300.000,00 zł odsetki: 0 zł	300.000,00 zł
Wojciech Wróblewski (prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Focus Consulting Group Wojciech Wróblewski)	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup	Usługi doradcze na podstawie umowy z dnia 01.09.2017 r.	18.450,00 zł	18.450,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-
Sebastian Stec	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup	Zakup udziałów w spółce Medinice B+R sp. z o.o.	5.000,00 zł	5.000,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-

17.1.2 Transakcje z jednostkami zależnymi

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji	Wartość transakcji	Łączna wartość
Medinice B+R sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup	-	-
		Sprzedaż	-	-
		Pożyczka udzielona przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 23.10.2017 r. Spłata nastąpiła do 31.12.2020 r.	15.000,00 zł w tym: należność główna: 15.000,00 zł odsetki: 0 zł	15.000,00 zł
Medidata sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup	-	-
		Sprzedaż	-	-
		Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka z dnia 30.09.2017 r. Spłata nastąpi 31 grudnia 2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł odsetki: 0 zł
		Pożyczka z dnia 30.09.2017 r. Spłata nastąpi 31 grudnia 2020 r.	100.000,00 zł w tym: należność główna: 100.000,00 zł odsetki: 0 zł	120.000,00 zł

17.1.3 Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Reena Choudhary	Bliski członek rodziny Sanjeeva Choudhary	Zakup	Zakup udziałów w spółce Medinice B+R sp. z o.o.	5.000,00 zł	5.000,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-

17.2. ROK OBROTOWY 2018 (01.01.2018-31.12.2018)**17.2.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji	Wartość transakcji	Łączna wartość
Sanjeev Choudhary	Członek Zarządu Emitenta oraz Osoba mająca	Zakup Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 17.01.2013 r.	78.222,00 zł	78.222,00 zł

	znaczący wpływ na Emitenta	Sprzedaż	-	-	-
		Pożyczka udzielona przez Emitenta na podstawie umowy z dnia 5.02.2018 r. Spłata nastąpiła w 2019 r.	235.000,00 zł w tym: należność główna: 255.000,00 zł odsetki: 0 zł	235.000,00 zł	
Wojciech Wróblewski (prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Focus Consulting Group Wojciech Wróblewski)	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup	Usługi doradcze na podstawie umowy z dnia 01.09.2017 r.	30.750,00 zł	30.750,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-
Iwona Gębusia (prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Iwona Gębusia Kancelaria Radcy Prawnego Dr Iwony Gębusi)	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup	Usługi prawne na podstawie umowy z dnia 01.04.2018	70.110,00 zł	70.110,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-
Marcin Szuba	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup	Usługi doradcze na podstawie umowy z dnia 01.11.2018 r.	6.000,00 zł	6.000,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-

17.2.2 Transakcje z jednostkami zależnymi

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji	Wartość transakcji	Łączna wartość
		Zakup	-	-

Medinice B+R sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Sprzedaż		-	-
		Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 14.02.2018 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł, odsetki: 0 zł	40.000,00 zł
			Pożyczka na podstawie umowy z dnia 15.10.2018 r. Spłata nastąpi 30.06.2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł, odsetki: 0 zł	
Medidata sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup		-	-
		Sprzedaż		-	-
		Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 09.05.2018 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	60.000,00 zł w tym: należność główna: 60.000,00 zł odsetki: 0 zł	100.000,00 zł
			Pożyczka na podstawie umowy z dnia 28.09.2018 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	40.000,00 zł w tym: należność główna: 40.000,00 zł odsetki: 0 zł	

17.3. ROK OBROTOWY 2019 (01.01.2019-31.12.2019)

17.3.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji		Wartość transakcji	Łączna wartość
Sanjeev Choudhary	Członek Zarządu Emitenta oraz Osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta	Zakup	Świadczenie pracy na podstawie umowy o pracę z dnia 17.01.2013 r.	57 686,00 zł	117 686,00
			Usługi na podstawie umowy z dnia 04.03.2019 r.	60.000,00 zł	
		Sprzedaż	-	-	-

Marcin Szuba	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup	Usługi doradcze na podstawie umowy z dnia 01.11.2018 r. oraz 15.05.2019 r.	54.000,00zł	54.000,00zł
		Sprzedaż	-	-	-
Iwona Gębusia (prowadząca działalność gospodarczą pod firmą Iwona Gębusia Kancelaria Radcy Prawnego Dr Iwony Gębusi)	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup	Usługi prawne na podstawie umowy z dnia 01.04.2018 r.	37.884,00 zł	37.884,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-
Sebastian Stec	Członek Rady Nadzorczej Emitenta	Zakup		-	-
		Sprzedaż		-	-
		Pożyczka udzielona Emitentowi dnia 11.06.2019 r. Spłata nastąpi do 31.12.2021		350.000,00 zł w tym: należność główna: 350.000,00 zł odsetki: 5.839,74 zł	355.839,74 zł

17.3.2 Transakcje z jednostkami zależnymi

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji		Wartość transakcji	Łączna wartość
Medinice B+R sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup		-	-
		Sprzedaż		-	-
		Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 18.01.2019 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł odsetki: : 0 zł	142.000,00 zł
			Pożyczka na podstawie umowy z dnia	20.000,00 zł w tym:	

15.03.2019 r. Spłata nastąpi 3.12.2020 r.	należność główna: 20.000,00 zł odsetki: 0 zł
Pożyczka na podstawie umowy z dnia 26.04.2019 r. Spłata nastąpi 31.12.2020 r.	15.000,00 zł w tym: należność główna: 15.000,00 zł odsetki: 0 zł
Pożyczka na podstawie umowy z dnia 01.07.2019 r. Spłata nastąpi 30.06.2020 r.	10.000,00 zł w tym: należność główna: 10.000,00 zł odsetki: 0 zł
Pożyczka na podstawie umowy z dnia 24.07.2019 r. Spłata nastąpi 30.06.2020 r.	7.000,00 zł w tym: należność główna: 7.000,00 zł odsetki: 0 zł
Pożyczka na podstawie umowy z dnia 10.09.2019 r. Spłata nastąpi 30.06.2020 r.	30.000,00 zł w tym: należność główna: 30.000,00 zł odsetki: 0 zł
Pożyczka na podstawie umowy z dnia 21.11.2019 r. Spłata nastąpi 31.12.2020 r.	40.000,00 zł w tym: należność główna: 40.000,00 zł odsetki: 0 zł

Medidata sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup	-	-
		Sprzedaż	-	-
Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 15.03.2019 r. Spłata nastąpiła 31.12.2019 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł, odsetki: 0 zł	80.000,00 zł	
	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 10.09.2019 r. Spłata nastąpi 30.06.2020 r.	40.000,00 zł w tym: należność główna: 40.000,00 zł, odsetki: 0 zł		

		Pożyczka na podstawie umowy z dnia 24.10.2019 r. Spłata nastąpi 31.12.2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł, odsetki: 0 zł	
Medi Ventures sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup	-	-
		Sprzedaż	-	-
	Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka z dnia 26.09.2019 r. Spłata nastąpi do 30.06.2020 r.	3,500,00 zł w tym: należność główna: 3,500,00 zł odsetki: 0 zł	33.500,00 zł
		Pożyczka z dnia 09.10.2019 r. Spłata nastąpi do 30.06.2020 r.	10.000,00 zł w tym: należność główna: 10.000,00zł odsetki: 0 zł	
		Pożyczka z dnia 21.11.2019 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł odsetki: 0 zł	
Meditech Innovation Center ASI sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup	-	-
		Sprzedaż	-	-
	Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 27.09.2019 r. Spłata nastąpi do 30.06.2020 r.	3.500,00 zł w tym: należność główna: 3.500,00 zł odsetki: 0 zł	13.500,00 zł
		Pożyczka na podstawie umowy z dnia 09.10.2019 r. Spłata nastąpi 31.12.2020 r.	10.000,00 zł w tym: należność główna: 10.000,00 zł odsetki: 0 zł	

17.4. I KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2020 (01.01.2020-31.03.2020)**17.4.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym**

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji		Wartość transakcji	Łączna wartość
Sanjeev Choudhary	Członek Zarządu Emitenta oraz Osoba mająca znaczący wpływ na Emitenta	Zakup	Usługi na podstawie umowy z dnia 04.03.2019 r.	45.000,00 zł	45.000,00 zł
		Sprzedaż	-	-	-

17.4.2 Transakcje z jednostkami zależnymi

Podmiot powiązany	Rodzaj powiązania	Charakter i zakres transakcji		Wartość transakcji	Łączna wartość
Medinice B+R sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup		-	-
		Sprzedaż		-	-
		Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 05.03.2020 r. Spłata nastąpi do 30.06.2021 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł odsetki: : 0 zł	20.000,00 zł
Medidata sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	Zakup		-	-
		Sprzedaż		-	-
		Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 03.01.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	10.000,00 zł w tym: należność główna: 10.000,00 zł, odsetki: 0 zł	105.000,00 zł
			Pożyczka na podstawie umowy z dnia 13.01.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	45.000,00 zł w tym: należność główna: 45.000,00 zł, odsetki: 0 zł	
			Pożyczka na podstawie umowy z dnia 10.02.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł, odsetki: 0 zł	
			Pożyczka na podstawie umowy z dnia	5.000,00 zł w tym:	

Medi Ventures sp. z o.o.	Spółka zależna od Emitenta	16.03.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	należność główna: 5.000,00 zł, odsetki: 0 zł	
		Pożyczka na podstawie umowy z dnia 30.03.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	25.000,00 zł w tym: należność główna: 25.000,00 zł, odsetki: 0 zł	
		Zakup	-	-
		Sprzedaż	-	-
	Pożyczki udzielone przez Emitenta	Pożyczka na podstawie umowy z dnia 31.01.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	30,000,00 zł w tym: należność główna: 30,000,00 zł odsetki: 0 zł	60.000,00 zł
		Pożyczka na podstawie umowy z dnia 13.01.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	5.000,00 zł w tym: należność główna: 5.000,00zł odsetki: 0 zł	
		Pożyczka na podstawie umowy z dnia 28.02.2020 r. Spłata nastąpi do 31.12.2020 r.	20.000,00 zł w tym: należność główna: 20.000,00 zł odsetki: 0 zł	
		Pożyczka na podstawie umowy z dnia 20.03.2020 r. Spłata nastąpi 31.12.2020 r.	5.000,00 zł w tym: należność główna: 5.000,00 zł odsetki: 0 zł	

Emitent oświadcza, że w prezentowanym okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie utworzono rezerw na należności wątpliwe związane z wysokością nierozliczonych sald należności jak również nie ujęto w kosztach należności nieściągalnych lub wątpliwych należnych od podmiotów powiązanych.

Nadto, Emitent nie posiada należności i zobowiązań warunkowych oraz innych pozabilansowych jak również należności wątpliwych z jednostkami powiązanymi.

18. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

18.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

18.1.1 Historyczne informacje finansowe, zbadane przez biegłego rewidenta, obejmujące ostatnie trzy lata obrotowe, jak również sprawozdanie z badania za każdy rok

Zamieszczone w załączniku nr 1.

18.1.2 Zmiana dnia bilansowego

Emitent nie dokonał zmiany dnia bilansowego w okresie, za który wymagane są historyczne informacje finansowe.

18.1.3 Standardy rachunkowości

Informacje finansowe oraz sprawozdania finansowe zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym zostały przygotowane zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002.

18.1.4 Zmiana ram rachunkowości

Informacje finansowe oraz sprawozdania finansowe zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym zostały przygotowane zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002.

18.1.5 Informacje finansowe przygotowywane zgodnie z krajowymi standardami rachunkowości

Informacje finansowe oraz sprawozdania finansowe zawarte w Dokumencie Rejestacyjnym zostały przygotowane zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi w Unii na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002.

18.1.6 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W Dokumencie Rejestacyjnym zostały przedstawione sprawozdania skonsolidowane zamieszczone w załącznikach nr 1 i 2.

18.1.7 Data informacji finansowych

Dzień bilansowy ostatnich rocznych informacji finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta to 31 grudnia 2019 r.

18.2. ŚRÓDROCZNE I INNE INFORMACJE FINANSOWE

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. znajduje się w załączniku nr 2.

18.3. BADANIE HISTORYCZNYCH ROCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

18.3.1 Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Biegłym rewidentem dokonującym badania za rok 2019 oraz historycznych informacji finansowych przekształconych na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest:

Nazwa firmy: Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k
Adres: ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska

Podmiot wpisany jest na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3106. W imieniu Global Audit Partner Sp. z o.o, Sp. K. działał Janusz Procter, Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10104. Opinia Biegłego Rewidenta znajduje się w załączniku nr 3.

18.3.2 Wskazanie innych informacji w dokumencie rejestracyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Nie dotyczy.

18.3.3 Źródło informacji finansowych w dokumencie rejestracyjnym nie pochodzących ze sprawozdań finansowych Emitenta

W Dokumencie Rejestracyjnym zostało zawarte sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r., które nie było badane przez Biegłego Rewidenta.

18.4. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Nie dotyczy.

18.5. POLITYKA DYWIDENDOWA

18.5.1 Opis polityki Emitenta odnośnie do wypłaty dywidendy oraz wszelkich ograniczeń w tym zakresie

Emitent posiada politykę dywidendową. Zarząd Medinice S.A. w dniu 1 lipca 2019 r. podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendowej Spółki. W przypadku wypracowania przez Spółkę zysku, który może zostać przeznaczony do podziału, Zarząd Spółki zamierza rokrocznie przedkładać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy według następujących parametrów:

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

18.5.2 Wartość dywidendy na akcję za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2020 r. Emitent nie wypłacał dywidendy.

18.6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Emitent nie jest i nie był w okresie ostatnich 12 miesięcy uczestnikiem jakichkolwiek postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych i arbitrażowych (łącznie ze wszelkimi postępowaniami w toku lub które, według wiedzy Emitenta, mogą wystąpić), które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przyszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta, z wyjątkiem aktualnie toczącego się postępowania podatkowego, wszczętego z urzędu przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Kielcach postanowieniem z dnia 23 maja 2019 r., dotyczącego podatku od towarów i usług za IV kwartał 2017 r. oraz I i II kwartał 2018 r.

18.7. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ EMITENTA

Emitent nie zanotował znaczących zmian w sytuacji finansowej grupy od końca ostatniego okresu obrotowego – tj. od 31 marca 2020 r.

19. DODATKOWE INFORMACJE

W niniejszej części Dokumentu Rejestacyjnego zaprezentowano najważniejsze informacje dotyczące kapitału zakładowego oraz statutu Emitenta, w tym szczegółowe informacje na temat wyemitowanych akcji i warunków ich emisji. Informacje zawarte w niniejszym rozdziale nie stanowią porady prawnej.

19.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

19.1.1 Kwota wyemitowanego kapitału

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień bilansowy ostatniego bilansu wynosił 436.200,90 zł (czteryście trzydzieści sześć tysięcy dwieście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzielił się na 4.362.009 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni opłacone.

Tabela 33. Kapitał zakładowy Medinice z podziałem na serie akcji.

Nazwa serii	Liczba akcji	Rodzaj akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Numery akcji
Seria A	1.000.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł	od A0000001 do A1000000
Seria B	29.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł	od B00001 do B29000
Seria C	622.620	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł	od C000001 do C622620
Seria D	1.585.000	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł	od D0000001 do D1585000
Seria E1	100.260	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł	od E1000001 do E1100260
Seria E2	38.462	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł	od E200001 do E238462
Seria H1	986.667	Akcje zwykłe na okaziciela	0,10 zł	od H1000001 do H1986667

Źródło: Emitent.

19.1.2 Liczba i główne cechy akcji, które nie reprezentują kapitału

Nie istnieją akcje Emitenta, które nie reprezentują kapitału.

19.1.3 Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta lub innych osób w jego imieniu bądź w posiadaniu podmiotów zależnych Emitenta

Emitent oraz żaden z jego podmiotów zależnych nie posiada akcji Emitenta.

19.1.4 Liczba wszelkich zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami

Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 5 lipca 2018 roku podjęło uchwałę nr 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych zmienioną uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 czerwca 2020 roku, na podstawie której wyemitowanych

zostało łącznie 198.300 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Emitenta. Uchwała ta została podjęta w związku z wprowadzeniem trzyletniego programu motywacyjnego oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Poniższa tabela przedstawia szczegółowe informacje na temat wyemitowanych warrantów.

Tabela 34. Szczegółowe informacje na temat wyemitowanych warrantów.

Seria warrantów	Liczba wyemitowanych warrantów	Liczba akcji, do których objęcia uprawniają warranty	Seria akcji	Rodzaj akcji
Seria A	93.300	93.300	Seria F	Akcje zwykłe na okaziciela
Seria B	105.000	105.000	Seria G	Akcje zwykłe na okaziciela

Źródło: Emitent.

Prawa wynikające z warrantów subskrypcyjnych mogą być wykonane do dnia 28 lutego 2022 r. W przypadku nieobjęcia akcji we wskazanym terminie, prawa z warrantów wygasają. Warranty zostały wyemitowane przez Emitenta w celu realizacji programu motywacyjnego przeznaczonego dla osób o istotnym znaczeniu dla Emitenta i spółek należących do grupy kapitałowej Emitenta. Celem programu jest długotrwały wzrost wartości Emitenta oraz podmiotów należących do grupy kapitałowej Emitenta, wynikający z trwałego zaangażowania osób uczestniczących w programie w działania na rzecz Emitenta i grupy kapitałowej.

Beneficjentami programu motywacyjnego są:

- 1) członkowie kluczowej kadry kierowniczej Emitenta i podmiotów z grupy kapitałowej Emitenta wskazani w uchwale Zarządu;
- 2) członkowie Zarządu Emitenta i zarządów podmiotów należących do grupy kapitałowej Emitenta;
- 3) członkowie Rady Nadzorczej Emitenta.

Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A zostanie uzależnione od spełnienia kryteriów lojalnościowych na poniższych zasadach:

- 1) prawa z 50% warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych danemu posiadaczowi mogą zostać wykonane po upływie nieprzerwanego okresu 6 miesięcy zatrudnienia u Emitenta lub w podmiocie z grupy kapitałowej Emitenta liczonych od dnia wydania warrantów subskrypcyjnych danemu posiadaczowi;
- 2) prawa z pozostałych 50% warrantów subskrypcyjnych serii A przyznanych danemu posiadaczowi mogą zostać wykonane po upływie nieprzerwanego okresu 12 miesięcy zatrudnienia u Emitenta lub w podmiocie z grupy kapitałowej Emitenta liczonych od dnia wydania warrantów subskrypcyjnych danemu posiadaczowi.

Zgodnie z treścią uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych przez zatrudnienie u Emitenta lub w podmiocie z grupy kapitałowej Emitenta należy rozumieć stosunek pracy, stałą umowę cywilnoprawną lub stosunek powołania w skład organów Emitenta lub podmiotu z grupy Emitenta.

Wykonanie praw z warrantów serii B uzależnione jest od osiągnięcia przez Emitenta i podmioty z grupy kapitałowej Emitenta celów wynikowych 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 tym organom na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia.

W celu wdrożenia programu motywacyjnego Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 19.830,00 zł poprzez emisję 93.300 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 105.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia jest przyznanie prawa do objęcia akcji posiadaczom warrantów na zasadach opisanych powyżej. Cena emisyjna akcji serii F oraz akcji serii G jest równa wartości nominalnej tych akcji i wynosi 0,10 zł na akcję. Akcje serii F oraz akcje serii G mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne, a terminem, do którego należy zawrzeć umowę objęcia akcji, jest 28 lutego 2022 r. W interesie Emitenta wyłączone zostało prawo poboru akcji serii F i akcji serii G przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta. Kapitał warunkowy Emitenta został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 września 2018 r.

Poza opisanymi powyżej warrantami subskrypcyjnymi serii A i serii B, Emitent nie wyemitował żadnych zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami.

19.1.5 Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub o zobowiązaniu do podwyższenia kapitału, a także o dotyczących ich warunkach

§ 7 statutu Emitenta zawiera upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 100.000,00 zł w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Upoważnienie to wygasa w dniu 25 kwietnia 2022 r. W granicach kapitału docelowego Zarząd może emitować warrantów subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż termin wskazany powyżej. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej.

W ramach kapitału docelowego, o którym mowa powyżej, Zarząd Emitenta wyemitował 986.667 akcji zwykłych na okaziciela serii H1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o łącznej wartości nominalnej 98.666,70 zł. Podwyższenie kapitału stanowiło jedną z transz podwyższenia w ramach kapitału docelowego, niewyczerpującego całej kwoty kapitału docelowego.

Kapitał zakładowy Emitenta został również warunkowo podwyższony o kwotę 19.830,00 zł poprzez emisję 93.300 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz 105.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia jest przyznanie prawa do objęcia akcji posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i serii B. Szczegółowe informacje na temat warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz warunków objęcia akcji Emitenta przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych zostały zawarte w pozycji 19.1.4.

Nie istnieją żadne prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału docelowego, ale niewyemitowanego, oraz zobowiązania do podwyższenia kapitału Emitenta z zastrzeżeniem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, o którym mowa powyżej.

19.1.6 Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Według wiedzy Emitenta kapitał żadnego członka grupy Emitenta nie jest przedmiotem opcji, ani nie ustalono wobec żadnego kapitału członka grupy, że stanie się on przedmiotem opcji.

19.1.7 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego, z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi

Kapitał zakładowy Emitenta od momentu rejestracji ulegał podwyższeniu pięciokrotnie i na dzień bilansowy ostatniego bilansu wynosił 436.200,90 zł. Informacje dotyczące emisji akcji poszczególnych serii zostały zawarte w pozycji 19.1.1. Poniższa tabela obejmuje dane historyczne na temat kapitału zakładowego Emitenta.

Tabela 35. Kapitał zakładowy Medinice z podziałem na serie akcji.

Data rejestracji podwyższenia	Wysokość wyemitowanego kapitału	Wartość nominalna wyemitowanych akcji	Seria akcji	Liczba wyemitowanych akcji
10.12.2012	100.000,00 zł	100.000,00 zł	Seria A	1.000.000
29.06.2017	102.900,00 zł	2.900,00 zł	Seria B	29.000
13.10.2017	323.662,00 zł	220.762,00 zł	Seria C Seria D	622.620 1.585.000
27.03.2018	333.688,00 zł	10.026,00 zł	Seria E1	100.260
25.03.2019	337.534,20 zł	3.846,20 zł	Seria E2	38.462
09.09.2019	436.200,90 zł	98.666,70 zł	Seria H1	986.667

Źródło: Emitent.

Akcje serii A zostały objęte przy zawiązaniu Emitenta przez jej założycieli, pana Sanjeeva Choudhary i pana Piotra Suwalskiego i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Statut oraz oświadczenia założycieli o objęciu akcji serii A zostały objęte aktem notarialnym z dnia 24.04.2012 r. sporządzonym przez notariusza Pawła Orłowskiego (Repertorium A Nr 6068/2012).

Akcje serii A są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 listopada 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (akt notarialny z dnia 29.11.2016 r., sporządzony przez Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Pawła Orłowskiego – Repertorium A Nr 9647/2016). W dniu 3 marca 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Emitenta (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii B Emitenta) - akt notarialny z dnia 03.03.2017 r. sporządzony przez

Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Pawła Orłowskiego – Repertorium A Nr 1526/2017. Akcje serii B zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29.06.2017 r. Akcje serii B obejmowane były po cenie emisyjnej w wysokości 15,00 zł w zamian za wkłady pieniężne. Wierzytelność o zapłatę ceny emisyjnej za objęcie akcji serii B uległa potrąceniu z wierzytelnością przysługującą akcjonariuszowi wobec Emitenta.

Akcje serii B są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 czerwca 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany statutu Emitenta (akt notarialny z dnia 26.06.2017 r., sporządzony przez Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Macieja Biwejnisa – Repertorium A Nr 4851/2017). W dniu 28 lipca 2017 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Emitenta (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii C Emitenta; akt notarialny z dnia 28.07.2017 r. sporządzony przez Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Pawła Orłowskiego – Repertorium A Nr 6126/2017), która została następnie zmieniona Uchwałą Zarządu Emitenta z dnia 09.08.2017 r. (akt notarialny z dnia 09.08.2017 r. sporządzony przez Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Pawła Orłowskiego – Repertorium A Nr 6466/2017) Akcje serii C zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.10.2017 r. Akcje serii C obejmowane były po cenie emisyjnej w wysokości 5,74 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii C są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 11/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 7 kwietnia 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz związanej z tym zmiany Statutu Emitenta (akt notarialny z dnia 7 kwietnia 2017 r. sporządzony przez Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Pawła Orłowskiego – Repertorium A nr 2691/2017). W dniu 28 lipca 2017 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1 w sprawie dookreślenie kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją akcji serii D (akt notarialny z dnia 28.07.2017 r. sporządzony przez Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Pawła Orłowskiego – Rep. A Nr 6126/2017). Akcje serii D zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.10.2017 r. Akcje serii D obejmowane były po cenie emisyjnej w wysokości 0,10 zł w zamian za wkłady pieniężne. 185.000 akcji zostało pokrytych gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego, natomiast wierzytelność o zapłatę ceny emisyjnej za objęcie 1.400.000 akcji uległa potrąceniu z wierzytelnościami przysługującymi akcjonariuszom wobec Emitenta.

1.540.000 Akcji Serii D jest przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii E1 zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2/2018 Zarządu Emitenta 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. sporządzony przez Katarzynę Tochowicz zastępcę notarialnego notariusza Macieja Biwejnisa – Repertorium A Nr 1306/2018). W dniu 7 marca 2018 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Emitenta (w wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji serii E1 Emitenta; akt notarialny z dnia 07.03.2018 r. sporządzony przez notariusza Pawła Orłowskiego – Repertorium A Nr 1867/2018). Akcje serii E1 zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.03.2018 r. Akcje serii E1 obejmowane były po cenie emisyjnej w wysokości 13,00 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

61.800 akcji serii E1 jest przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii E2 zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 30 listopada 2018 r. (akt notarialny sporządzony przez notariusza Pawła Orłowskiego – Repertorium A nr 10578/2018) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E2 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E2 oraz w sprawie zmiany Statutu. W dniu 14 stycznia 2019 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1 w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego podwyższonego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E2 w ramach kapitału docelowego (akt notarialny z dnia 14.01.2019 r. sporządzony przez Barbarę Golbę zastępcę notarialnego notariusza Macieja Biwejnisa – Repertorium A Nr 396/2019). Akcje serii E2 zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25.03.2019 r. Akcje serii E2 obejmowane były po cenie emisyjnej w wysokości 13,00 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii E2 są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii H1 zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 7 sierpnia 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii H1 w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii H1 oraz w sprawie zmiany Statutu (akt notarialny z dnia 7.08.2019 r. sporządzony przez notariusza Barbarę Golbę – Repertorium A nr 6392/2019). W dniu 30 sierpnia 2019 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału zakładowego oraz o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie w związku z emisją akcji serii H1 (akt notarialny sporządzony przez notariusza Barbarę Golbę – Repertorium A Nr 6850/2019). Akcje serii H1 zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w

Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9.09.2019 r. Akcje serii H1 obejmowane były po cenie emisyjnej w wysokości 7,50 zł w zamian za wkłady pieniężne. Akcje zostały pokryte gotówką w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii H1 są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

19.2. AKT ZAŁOŻYCIELSKI I UMOWA SPÓŁKI

19.2.1 Rejestr oraz, w stosownych przypadkach, numer wpisu do rejestru oraz krótki opis przedmiotu i celów działalności Emitenta

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000443282. Akta rejestrowe Emitenta przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiot działalności Emitenta został określony w § 5 ust. 1 statutu Emitenta. Zgodnie z tym postanowieniem przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

PKD 46.46.Z	sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych
PKD 46.90.Z	sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
PKD 47.73.Z	sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
PKD 47.91.Z	sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
PKD 47.99.Z	pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
PKD 46.69.Z	sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
PKD 47.19.Z	pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
PKD 58.19.Z	pozostała działalność wydawnicza
PKD 63.11.Z	przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
PKD 70.10.Z	działalność firm centralnych (headoffices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
PKD 71.20.B	pozostałe badania i analizy techniczne
PKD 70.22.Z	pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
PKD 72.19.Z	badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
PKD 74.10.Z	działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
PKD 74.90.Z	pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
PKD 77.39.Z	wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane
PKD 82.30.Z	działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
PKD 85.59.B	pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane

PKD 85.60.Z	działalność wspomagająca edukację
PKD 86.90.E	pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana
PKD 86.80.Z	pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana

Zgodnie z postanowieniami statutu Emitenta podjęcie działalności wymagającej uzyskania decyzji, dokonania zgłoszenia, lub spełnienia innych przesłanek wymaganych przez unormowania prawne, nastąpi po uzyskaniu przez Emitenta decyzji, dokonaniu zgłoszenia, lub spełnieniu innych wymogów określonych w odnośnych unormowaniach.

19.2.2 W przypadku gdy istnieje więcej niż jedna klasa istniejących akcji, opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdą klasą

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie wiążą się szczególne prawa, przywileje i ograniczenia.

19.2.3 Krótki opis wszelkich postanowień umowy spółki, statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Za wyjątkiem postanowień § 13 ust. 2 statutu, które ograniczają uprawnienie Rady Nadzorczej do odwołania Prezesa Zarządu z pełnionej funkcji do ważnych powodów, statut Emitenta nie zawiera postanowień które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Przyjęte u Emitenta regulaminy, to jest Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu, nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

20. ISTOTNE UMOWY

Poniżej opisano istotne umowy, które Emitent zawarł w okresie dwóch (2) lat poprzedzających datę Dokumentu Rejestracyjnego. Wskazano również na umowy istotne, które zostały zawarte przed tym okresem, a które wywierają istotny wpływ na prawa i obowiązki Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu.

Podstawowa działalność Spółki polega na prowadzeniu działań badawczych i rozwojowych celem opracowania i opatentowania nowych rozwiązań medycznych w zakresie kardiologii. Komercjalizacja rozwiązań technologicznych opracowywanych przez Spółkę polega na udzielaniu podmiotom na całym świecie licencji na produkcję wyrobów medycznych zgodnie z patentami uzyskiwanymi przez Emitenta w toku tej działalności lub na sprzedaży praw do opracowanych wynalazków takim podmiotom. Z uwagi na uwarunkowania prawne oraz specyficzny charakter przedmiotu działalności Emitenta, nie zawiera on w normalnym toku działalności umów ustandaryzowanych i nie stosuje wzorców umownych, a każda umowa jest indywidualnie negocjowana z kontrahentami.

Przepisy prawa nie określają kryteriów, wedle których należy dokonywać oceny istotności umów. Z uwagi na przedmiot jego działalności oraz etap rozwoju, na którym obecnie się znajduje, jak również przez wzgląd na przejrzystość informacji zawartych w Dokumencie

Rejestracyjnym, Emitent przyjął, że istotnymi z punktu widzenia jego działalności są: (i) umowy na podstawie których pozyskuje środki na prowadzenie badań w zakresie działalności i rozwoju od osób trzecich (w szczególności ze środków publicznych); (ii) umowy na podstawie których Emitent świadczy osobom trzecim za wynagrodzeniem inne usługi niż udzielanie licencji, na projekty wynalazcze znajdujące się w jego portfolio.

20.1. UMOWY O DOFINANSOWANIE

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020 projektu „Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii” zawarta 6 grudnia 2017 roku

Umowa numer POIR.02.01.00-00-0020/17-00 została zawarta pomiędzy Emitentem a Ministrem Rozwoju i Finansów jako instytucją pośredniczącą w dniu 6 grudnia 2017 roku, na dofinansowanie projektu *Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii („Projekt”)*, w ramach działania 2.1. *Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020*, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 14.589.005,40 PLN (czternaście milionów pięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięć złotych i 40/100). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 8.116.561,00 PLN (osiem milionów sto szesnaście tysięcy pięćset sześćdziesiąt jeden złotych i 00/100), co stanowi około 68% całkowitej kwoty wydatków kwalifikowanych Projektu w wysokości 11.860.980,00 PLN (jedenaście milionów osiemset sześćdziesiąt tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych i 00/100).

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 stycznia 2018 roku

Umowa została dwukrotnie aneksowana, w dniach: 3 lipca 2018 roku oraz 23 lipca 2019 roku. Mocą wskazanych aneksów przesuwany był termin zakończenia projektu oraz treść technicznych i finansowych załączników do umowy. W dniu 5 maja 2020 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej kolejnego aneksu „Aneks” do umowy o dofinansowanie projektu: *„Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiochirurgii”* „Projekt” w ramach Działania 2.1 *Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020* współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Przedmiotem Aneksu jest wydłużenie do dnia 31 grudnia 2020 r. terminu realizacji Projektu i kwalifikowalności wydatków oraz aktualizacja agendy badawczej i harmonogramu rzeczowo-finansowego w zakresie wynikającym z wydłużenia jego realizacji.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Emitent nie rozpoczął wydatkowania środków z dotacji i nie otrzymał od instytucji pośredniczącej środków z przewidzianej umową kwoty dofinansowania.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020 Projektu Grantowego BRIdge Alfa zawarta 8 grudnia 2017 roku

Umowa numer POIR.01.03.01-00-0064/17 została zawarta pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju jako instytucją pośredniczącą w dniu 8 grudnia 2017 roku, na dofinansowanie Projektu Grantowego BRIdge Alfa („Projekt”), w ramach działania 1.3.1. Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 25.000.000,00 PLN (dwadzieścia pięć milionów złotych). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 20.000.000 PLN (dwadzieścia milionów złotych), co stanowi 80% całkowitej kwoty wydatków budżetu Projektu.

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do realizacji Projektu jako Projektu Grantowego, pełniąc rolę funduszu pośredniczącego w zawieraniu umów o dofinansowanie między instytucją pośredniczącą a poszczególnymi Grantobiorcami w ramach funduszu MediAlfa. Emitent zobowiązał się działać z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 lipca 2018 roku i zakończy nie później niż w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Umowa została dwukrotnie aneksowana, w dniach: 21 marca 2019 roku oraz 8 sierpnia 2019 roku. Mocą wskazanych aneksów została dokonana cesja wszelkich praw i obowiązków Emitenta z umowy na rzecz spółki z grupy Emitenta, to jest spółki pod firmą Medi Ventures sp. z o.o. oraz uległy zmianie warunki udzielania wsparcia Grantobiorcom oraz maksymalna kwota dofinansowania przypadająca na każdego z nich.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Emitent jest na wstępnym etapie realizacji Projektu, prowadząc rozmowy z pierwszymi Grantobiorcami, którym zamierza umożliwić skorzystanie z pomocy publicznej w ramach Projektu.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020 projektu „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej” zawarta 18 grudnia 2017 roku

Umowa numer POIR.02.03.04-26-0003/17-00 została zawarta pomiędzy Emitentem a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako instytucją pośredniczącą w dniu 18 grudnia 2017 roku, na dofinansowanie projektu Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej” („Projekt”), w ramach poddziałania 2.3.4. Ochrona własności przemysłowej Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 680.752,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwa złote). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 283.750,00 PLN (dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), co stanowi 50% całkowitej kwoty wydatków kwalifikowanych Projektu w wysokości 567.500,00 PLN (pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych).

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 grudnia 2017 roku i zakończy w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Emitent zrealizował Projekt w części, podpisując umowę z rzecznikiem patentowym, który dokona czynności rejestracyjnych w stosunku do wynalazku objętego Projektem i otrzymał od instytucji pośredniczącej 29 516,50 zł z przewidzianej umową kwoty dofinansowania.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020 projektu „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania”” zawarta 28 grudnia 2017 roku

Umowa numer POIR.02.03.04-14-0024/17-00 została zawarta pomiędzy spółką z grupy emitenta – Medidata sp. z o.o. („**Beneficjent**”) a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako instytucją pośredniczącą w dniu 28 grudnia 2017 roku, na dofinansowanie projektu Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania” („**Projekt**”), w ramach poddziałania 2.3.4. Ochrona własności przemysłowej Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 680.752,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwa złote). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 283.750,00 PLN (dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), co stanowi 50% całkowitej kwoty wydatków kwalifikowanych Projektu w wysokości 567.500,00 PLN (pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych).

W ramach umowy Beneficjent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 grudnia 2017 roku i zakończy w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Beneficjenta weksel in blanco.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Beneficjent przystąpił do realizacji Projektu, podpisując umowę z rzecznikiem patentowym, który dokona czynności rejestracyjnych w stosunku do wynalazku objętego Projektem i otrzymał od instytucji pośredniczącej 30 360,75 zł PLN z przewidzianej umową kwoty dofinansowania.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020 projektu „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej” zawarta 28 czerwca 2018 roku

Umowa numer POIR.02.03.04-26-0004/17-00 została zawarta pomiędzy Emitentem a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako instytucją pośredniczącą w dniu 28 czerwca 2018 roku, na dofinansowanie projektu Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej” („**Projekt**”), w ramach poddziałania 2.3.4. Ochrona własności przemysłowej Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 680.852,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 283.800,00 PLN (dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące osiemset złotych), co stanowi 50% całkowitej kwoty wydatków kwalifikowanych Projektu w wysokości 567.600,00 PLN (pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset złotych).

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 grudnia 2017 roku i zakończy w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Emitent zrealizował Projekt w części, podpisując umowę z rzecznikiem patentowym, który dokona czynności rejestracyjnych w stosunku do wynalazku objętego Projektem i otrzymał od instytucji pośredniczącej 29 516,50 PLN z przewidzianej umowy kwoty dofinansowania.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020 projektu „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu”” zawarta 28 czerwca 2018 roku

Umowa numer POIR.02.03.04-14-0027/17-00 została zawarta pomiędzy spółką z grupy emitenta – Medidata sp. z o.o. („**Beneficjent**”) a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako instytucją pośredniczącą w dniu 28 czerwca 2018 roku, na dofinansowanie projektu Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu” („**Projekt**”), w ramach poddziałania 2.3.4. Ochrona własności przemysłowej Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 680.752,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt dwa złote). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 283.750,00 PLN (dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych), co stanowi 50% całkowitej kwoty

wydatków kwalifikowanych Projektu w wysokości 567.500,00 PLN (pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych).

W ramach umowy Beneficjent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 grudnia 2017 roku i zakończy w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Beneficjenta weksel in blanco.

Na datę sporządzenia niniejszego dokumentu, Beneficjent przystąpił do realizacji Projektu, podpisując umowę z rzecznikiem patentowym, który dokona czynności rejestacyjnych w stosunku do wynalazku objętego Projektem i otrzymał od instytucji pośredniczącej 24 145,00 PLN z przewidzianej umową kwoty dofinansowania.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu inteligentny rozwój 2014-2020 Projektu MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego zawarta 18 lipca 2018 roku

Umowa numer POIR.01.01.01-00-1065/17-00 została zawarta pomiędzy Emitentem a Narodowym Centrum Badań i Rozwoju jako instytucją pośredniczącą w dniu 18 lipca 2018 roku, na dofinansowanie projektu MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego („Projekt”), w ramach działania 1.1. projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 4.731.379,33 PLN (cztery miliony siedemset trzydzieści jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt dziewięć złotych i 33/100). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 2.995.042,43 PLN (dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy czterdzieści dwa złote i 43/100), co stanowi 63/3% całkowitej kwoty wydatków kwalifikowanych Projektu w wysokości 4.731.379,33 PLN (cztery miliony siedemset trzydzieści jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt dziewięć złotych i 33/100).

W ramach umowy Emitent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej jak również obowiązującymi wytycznymi i przewodnikiem kwalifikowalności kosztów. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 kwietnia 2018 roku i zakończy w dniu złożenia wniosku o płatność końcową, to jest w dniu 31 lipca 2022. Okres trwałości projektu wynosi 3 lat od zakończenia realizacji Projektu.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Emitenta weksel in blanco oraz zastaw rejestrowy ustanowiony przez Emitenta na rzecz instytucji pośredniczącej na patencie

wpisanym do rejestru patentowego pod numerem PL.227730 udzielonym na wynalazek pt. „Cewnik ablacyjno-mapujący do zabiegów w elektrokardiologii.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Emitent zrealizował Projekt w części i otrzymał od instytucji pośredniczącej 154 916,74 PLN z przewidzianej umową kwoty dofinansowania.

Umowa o dofinansowanie w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020 projektu „Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „VALSALVATOR – gwizdek do PV”” zawarta 26 września 2018 roku

Umowa numer POIR.02.03.04-18-0008/17-00 została zawarta pomiędzy spółką z grupy emitenta – MediNice B+R sp. z o.o. („**Beneficjent**”) a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako instytucją pośredniczącą w dniu 26 września 2018 roku, na dofinansowanie projektu Uzyskanie międzynarodowej ochrony patentowej na wynalazek „VALSALVATOR – gwizdek do PV” („**Projekt**”), w ramach poddziałania 2.3.4. Ochrona własności przemysłowej Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Całkowity koszt realizacji projektu został określony na kwotę 680.521,00 PLN (sześćset osiemdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia jeden złotych). Instytucja pośrednicząca przyznała Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 283.600,00 PLN (dwieście osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset złotych), co stanowi 50% całkowitej kwoty wydatków kwalifikowanych Projektu w wysokości 567.200,00 PLN (pięćset sześćdziesiąt siedem tysięcy dwieście złotych).

W ramach umowy Beneficjent zobowiązał się do realizacji Projektu z należytą starannością oraz do wykorzystania środków pochodzących z dofinansowania na zasadach określonych w umowie oraz zgodnie z przepisami prawa krajowego i przepisami Unii Europejskiej. Okres kwalifikowalności wydatków rozpoczął się 1 marca 2018 roku i zakończy w dniu 31 grudnia 2023 roku.

Umowa została aneksowana, w dniu: 25 stycznia 2019 roku. Mocą wskazanego aneksu zmieniony został harmonogram rzeczowo-finansowy oraz treść załączników technicznych.

Zabezpieczeniem wykonania umowy jest wystawiony przez Beneficjenta weksel in blanco.

Na Datę Dokumentu Rejestracyjnego, Beneficjent przystąpił do realizacji Projektu, podpisując umowę z rzecznikiem patentowym, który dokona czynności rejestracyjnych w stosunku do wynalazku objętego Projektem i otrzymał od instytucji pośredniczącej 24 050,00 zł PLN z przewidzianej umową kwoty dofinansowania.

20.2. UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG

Umowa o świadczenie usług agencyjnych zawarta z EPMAP-SYSTEM GmbH & Co. KG w dniu 1 lutego 2019 roku

Emitent zawarł w dniu 1 lutego 2019 roku z EPMAP SYSTEM GmbH & Co. KG („**Partner**”) umowę agencyjną („**Umowa Agencyjna**”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Agencyjnej, Emitent działając jako agent Partnera zobowiązał się do wspierania Partnera przy pozyskiwaniu na terytorium Polski klientów na produkty i usługi oferowane przez Partnera. Umowa Agencyjna przewiduje wyłączność dla Emitenta na działania w roli agenta Partnera na terenie Polski. Umowa nie przewiduje umocowania Emitenta do reprezentowania Partnera względem osób trzecich. Umowy sprzedaży określonego produktu lub usługi zawierane są bezpośrednio między Partnerem, a klientem pozyskanym przez Emitenta.

Umowa przewiduje wynagrodzenie prowizyjne uzależnione od wartości sprzedaży wygenerowanej z klientami pozyskanymi przez Emitenta.

Umowa została zawarta na czas określony jednego (1) roku i uległa z jego upływem przedłużeniu na kolejny okres jednego (1) roku. Po upływie następnego roku, ulegnie przedłużeniu na czas nieokreślony z trzymiesięcznym (3) okresem wypowiedzenia. Z zastrzeżeniem, że w zakresie patchy oprogramowania stanowiącego produkty Partnera, umowa pozostaje w mocy tak długo jak klienci pozyskani przez Emitenta korzystają z tych produktów, a w przypadku wypowiedzenia ulegnie w tym zakresie rozwiązaniu dopiero po upływie dwudziestu czterech (24) miesięcy.

21. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Emitent oświadcza, że w okresie ważności dokumentu rejestracyjnego w siedzibie Emitenta dostępne będą następujące dokumenty:

- aktualny statut Emitenta;

Ujednolicony aktualny Statut Emitenta

„STATUT MEDINICE S.A.

§ 1 DEFINICJE

O ile w Statucie nie wskazano inaczej, przytoczonym terminom pisanym z wielkiej litery nadaje się w Statucie następujące znaczenie:

- 1) „KSH” – kodeks spółek handlowych z 15 września 2000 r.;
- 2) „Rada Nadzorcza” – rada nadzorcza Spółki;
- 3) „Spółka” – Medinice S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 4) „Statut” – statut Spółki;
- 5) „Ustawa o Rachunkowości” - ustawa o rachunkowości z 29 września 1994 r.;
- 6) „Walne Zgromadzenie” – walne zgromadzenie Spółki;
- 7) „Zarząd” – zarząd Spółki.

§ 2

FIRMA I SIEDZIBA SPÓŁKI

1. Firma Spółki brzmi: **Medinice Spółka Akcyjna**. Spółka może używać w obrocie skrótu: **Medinice S.A.**
2. Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI I ODDZIAŁY

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. 2. Spółka na obszarze swojego działania może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, biura i inne jednostki organizacyjne.
3. Spółka może tworzyć i przystępować do spółek i organizacji gospodarczych działających na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami.

§ 4

IDENTYFIKACJA GRAFICZNA SPÓŁKI

Spółka może używać wyróżniającego ją symbolu graficznego lub logo.

§ 5

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

1. Przedmiot działalności Spółki stanowią następujące rodzaje aktywności:

- 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 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, gdzie indziej 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. Podjęcie działalności wymagającej uzyskania decyzji, dokonania zgłoszenia, lub spełnienia innych przesłanek wymaganych przez unormowania prawne, nastąpi po uzyskaniu przez Spółkę decyzji, dokonaniu zgłoszenia, lub spełnieniu innych wymogów określonych w odnośnych unormowaniach.

§ 6

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 436.200,90 zł (czterysta trzydzieści sześć tysięcy dwieście złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

- 1) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od A0000001 do A1000000,
- 2) 29.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od B00001 do B29000,
- 3) 622.620 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od C000001 do C622620,
- 4) 1.585.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od D0000001 do D1585000,
- 5) 100.260 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E1000001 do E1100260,
- 6) 38.462 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E200001 do E238462,
- 7) 986.667 akcji zwykłych na okaziciela serii H1 o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od H1000001 do H1986667.

2. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji oraz poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji dotychczasowych.

3. Na każdą akcję Spółki przypada 1 (jeden) głos.

4. W przypadku, gdy akcje imienne są objęte wspólnością majątkową małżeńską akcjonariuszem może być tylko jeden ze współmałżonków.

§ 7

KAPITAŁ DOCELOWY

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 (jednego miliona) nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej („Kapitał Docelowy”). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach Kapitału Docelowego wygasa 25 kwietnia 2022 r.

2. W ramach upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego Zarząd może emitować warianty subskrypcyjne, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego.

3. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji lub prawa pierwszeństwa do objęcia wariantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.

4. Z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej, o ile przepisy KSH nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

- 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy

- których wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji, oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację i dematerializację akcji;
- 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji do obrotu zorganizowanego.
5. Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 8

KAPITAŁ WARUNKOWY

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 28 lutego 2022 r.

§ 9

UMARZANIE AKCJI

1. Akcje mogą być umarzane wyłącznie w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy regulacji KSH oraz postanowień Statutu umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.
2. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia upoważniająca Zarząd do podjęcia działań zmierzających do nabycia akcji, które mają zostać umorzone, powinna określać warunki nabycia akcji przez Spółkę.
4. Umorzenie akcji Spółki wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem unormowań szczególnych przewidzianych w KSH.

5. Uchwała o umorzeniu akcji powinna określać w szczególności: podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego.

§ 10

KAPITAŁ ZAPASOWY I KAPITAŁY REZERWOWE SPÓŁKI

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat, jakie mogą powstać w związku z jej działalnością. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy powinny wynosić co najmniej 8 % zysku za każdy rok obrotowy i powinny być dokonywane dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. Wysokość odpisów na kapitał zapasowy ustala Walne Zgromadzenie. Do kapitału zapasowego przelewa się nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji, a także dopłaty dokonywane przez akcjonariuszy. O wykorzystaniu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.
2. Spółka tworzy kapitały (fundusze) rezerwowe z odpisu z zysku netto na te kapitały. Wysokość odpisu na kapitały rezerwowe ustala Walne Zgromadzenie. Kapitały rezerwowe mogą być przeznaczone na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, a także na podwyższenie kapitału zakładowego oraz wypłatę dywidendy. Ponadto Spółka może tworzyć fundusze przewidziane w przepisach prawa.

§ 11

PRZEZNACZENIE ZYSKU

Czysty zysk Spółki przeznacza się na wypłatę dywidendy, kapitały i fundusze Spółki oraz inne cele, na zasadach określanych przez Walne Zgromadzenie.

§ 12

ORGANY SPÓŁKI

1. Organami Spółki są:
 - 1) Zarząd;
 - 2) Rada Nadzorcza;
 - 3) Walne Zgromadzenie.
2. Z zastrzeżeniem regulacji szczególnych zawartych w KSH oraz Statucie uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów. Na potrzeby unormowań Statutu przez bezwzględną większość głosów rozumie się więcej głosów oddanych „za” niż „przeciw” i „wstrzymujących się”.

§ 13

ZARZĄD

1. W skład Zarządu wchodzi od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym prezes oraz wiceprezesi Zarządu.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Prezes Zarządu może być odwołany jedynie z ważnych powodów.
3. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza.
4. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.
5. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
6. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza, reprezentując Spółkę, może składać oświadczenia woli działając kolegiałnie lub udzielając w swojej uchwale upoważnienia wybranemu członkowi Rady Nadzorczej.
7. Kadencja członków Zarządu jest wspólna i wynosi 3 (trzy) lata.
8. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy ich urzędowania.
9. Prezes i wiceprezesi Zarządu oraz cały Zarząd mogą być zawieszeni w czynnościach z ważnych powodów przez Radę Nadzorczą.
10. W przypadku zawieszenia w pełnieniu funkcji lub wygaśnięcia mandatu prezesa Zarządu przed upływem kadencji, do czasu powołania nowego prezesa Zarządu lub anulowania zawieszenia dotychczasowego prezesa Zarządu wszystkie jego uprawnienia, z wyjątkiem prawa decydującego głosu, o którym mowa w ust. 12 poniżej, wykonuje osoba powołana uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko podmiotu pełniącego obowiązki prezesa Zarządu.
11. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy Spółkę reprezentuje 1 (jeden) członek Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy Spółkę reprezentuje 2 (dwóch) członków Zarządu działających łącznie lub 1 (jeden) członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
12. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd, decydujący głos przypada prezesowi Zarządu.
13. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.
14. Uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
15. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu, określa wewnętrzny podział zadań i kompetencji pomiędzy członków Zarządu, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu oraz wydaje zarządzenia wewnętrzne. Prezes Zarządu może upoważnić inne osoby do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu oraz do wydawania zarządzeń wewnętrznych.

§ 14

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

2. W skład Rady Nadzorczej wchodzi w szczególności przewodniczący oraz wiceprzewodniczący tego gremium.
3. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami zgodnie z art. 385 KSH liczebność Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięciu) członków.
4. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa 3 (trzy) lata.
5. Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej oraz cała Rada Nadzorcza mogą zostać odwołani w każdym czasie przed upływem kadencji.
6. Przewodniczący i wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są wybierani przez Radę Nadzorczą z grona członków Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza, w skład której - w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej - wchodzi mniej członków niż liczba określona przez Walne Zgromadzenie zgodnie z ust. 3 zd. 1 powyżej, jednakże licząca co najmniej 5 (pięciu) członków, jest zdolna do podejmowania ważnych i skutecznych uchwał.
8. Jeżeli w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej, liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej minimum ustawowego, pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w drodze kooptacji powołać nowego członka Rady Nadzorczej, który swoje czynności będzie sprawował do czasu dokonania wyboru jego następcy przez najbliższe Walne Zgromadzenie.
9. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej na wakujące stanowisko.

§ 15

POSIEDZENIA RADY NADZORCZEJ

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym. Ponadto posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zostać zwołane na pisemny wniosek złożony przez członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej; w takim przypadku posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 3 (trzech) tygodni od dnia otrzymania takiego wniosku.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności lub wynikającej z innych przyczyn niemożności pełnienia przez przewodniczącego jego funkcji – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, działający z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych.
3. W przypadku niezwołania posiedzenia przez członka Rady Nadzorczej wskazanego w ust. 2 powyżej, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje prezes Zarządu lub inny członek Zarządu.
4. W przypadku niezwołania posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, wnioskodawca może zwołać je samodzielnie w formie pisemnego zawiadomienia wysłanego członkom Rady Nadzorczej, na co najmniej 7 (siedem) dni przed datą posiedzenia, podając datę, godzinę, miejsce oraz proponowany porządek obrad posiedzenia.

5. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni, wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

§ 16

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą także brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Dodatkowo uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym poprzez wymianę podpisanego przez każdego z członków Rady Nadzorczej zeskanowanego dokumentu zawierającego treść uchwały i przesłanie go do pozostałych członków Rady Nadzorczej za pośrednictwem poczty elektronicznej celem uzupełnienia podpisów. W przypadku podjęcia uchwały Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, treść uchwały Rady Nadzorczej powinna zostać utrwalona w formie pisemnej zwykłej, elektronicznej lub dokumentowej, w tym w postaci zeskanowanego dokumentu obejmującego treść uchwały Rady Nadzorczej podpisanej przez członków tego gremium biorących udział w głosowaniu nad odaną uchwałą.
4. Uchwała podejmowana przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. (uchylony)
6. Do odwołania lub zawieszenia każdego z członków Zarządu lub całego Zarządu w trakcie trwania kadencji wymagane jest oddanie głosów „za” przez co najmniej 4/5 (cztery piąte) wszystkich członków Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień ust. 2-4 powyżej nie stosuje się.

§ 17

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:
 - 1) powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;
 - 2) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do

czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swych czynności;

3) wybór podmiotu uprawnionego do badania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki;

4) ocena sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;

5) powoływanie osoby pełniącej obowiązki prezesa Zarządu, w przypadku zawieszenia prezesa Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu przed upływem kadencji;

6) wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;

7) ustalenie tekstu jednolitego Statutu.

3. Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

1) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);

2) nabycie i zbycie składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);

3) zaciąganie zobowiązań warunkowych, w tym udzielanie przez Spółkę gwarancji i poręczeń majątkowych o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);

4) wystawianie weksli o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);

5) objęcie (nabycie) akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), z wyjątkiem sytuacji, gdy objęcie (nabycie) akcji albo udziałów następuje za wierzytelności Spółki w ramach postępowań egzekucyjnych, restrukturyzacyjnych lub upadłościowych;

6) zbycie akcji albo udziałów w spółkach o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), z określeniem warunków i trybu ich zbywania, za wyjątkiem zbywania akcji znajdujących się w obrocie zorganizowanym;

7) zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem uprawnionym do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę;

8) zawarcie i zmianę umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie komunikacji medialnej (ang. public relations) oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego łącznie za świadczone usługi przekracza 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) w stosunku rocznym;

9) zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych) lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;

10) zwolnienie z długu lub zawarcie innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

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

§ 18

ZWOŁYWANIE I ODBYCIE WALNEGO ZGROMADZENIA

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie.
2. Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadkach przewidzianych w Statucie lub unormowaniach KSH.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w przeciągu 6 (sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego Spółki, w terminie 2 (dwóch) tygodni od zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
6. Rada Nadzorcza może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadkach, w których uzna to za wskazane. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w przepisach prawa lub w Statucie.
7. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności do otwarcia Walnego Zgromadzenia upoważnieni są według następującej kolejności: wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, prezes Zarządu, osoba wyznaczona przez Zarząd albo akcjonariusz, któremu przypada największa liczba głosów na odnośnym Walnym Zgromadzeniu.

§ 19

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
 - 2) udzielanie absolutorium członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków;
 - 3) decydowanie o podziale zysku oraz o pokrywaniu strat, a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku, z zastrzeżeniem unormowań szczególnych regulujących w sposób odmienny tryb wykorzystania takich funduszy;
 - 4) powoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ewentualnego wynagradzania członków Rady Nadzorczej;

- 5) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, jeżeli regulacje KSH oraz postanowień Statutu nie stanowią inaczej;
 - 6) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki oraz sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
 - 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - 8) zmiana Statutu;
 - 9) tworzenie i likwidowanie kapitałów rezerwowych i innych kapitałów oraz funduszy Spółki;
 - 10) emisja obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych powiązanych z instytucją kapitału warunkowego;
 - 11) rozwiązanie, likwidacja i przekształcenie Spółki oraz jej połączenie z inną spółką.
2. Nabycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, niezależnie od wartości takiej nieruchomości, oraz zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.
3. Z zachowaniem właściwych unormowań KSH zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji.

§ 20

ROK OBROTOWY SPÓŁKI, CZAS TRWANIA SPÓŁKI

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.”

DEFINICJE I SKRÓTY

1.1. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Spółki	• 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, • 38.462 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 0,10 PLN każda akcja. • 986.667 akcji zwykłych na okaziciela serii H1 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 Serii E2	38.462 (słownie: trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii E2 Spółki

	o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od E2000001 do E238462.
Akcje Serii H1	986.667 (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii H1 Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł każda o numerach od H1000001 do H1986667.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy.
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Medinice	Grupę Medinice S.A. tworzy Medinice S.A. - podmiot dominujący oraz podmioty zależne: Medinice B+R Sp. z o.o., Medidata Sp. z o.o., Medi Ventures Sp. z o.o., Medi Ventures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowa (w skrócie Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. K.), Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o., Cardiona 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 (z późn. zm).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
NBP	Narodowy Bank Polski.
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.
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.).
Spółka, Emitent, Medinice	Medinice S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chmielnej 132/134 , 00-805 Warszawa, 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, z wyjątkiem spółki, której akcje zostały zarejestrowane na podstawie art. 5a ust. 2 Ustawy o Obrocie.
Statut	Statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 19 listopada 2018 r., z późn. zm.).
Term Sheet	Dokument podpisywany w przypadku potencjalnej transakcji inwestycyjnej. Term-sheet określa warunki brzegowe potencjalnej transakcji inwestycyjnej i stanowi bazę do dalszych negocjacji oraz przygotowania umowy inwestycyjnej.
UKNF	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późn. zm.).
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Medinice S.A.
Zarząd	Zarząd Medinice S.A.

Słowniczek branżowy

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 kardiologiczna	Zabieg operacyjny wykonywany przez kardiochirurga. Pacjent jest znieczulony ogólnie (narkoza). Ablacja kardiologiczna 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.

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.

Bioptom

Przyrząd do cięcia / chwytania stosowany w medycynie do pobierania próbek biopsji mięśnia sercowego np. po przeszczepie serca w celu monitorowania odrzucenia i diagnozowania niektórych chorób serca.

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 arytmie.
Krioaplikator	Aplikator wykorzystywany do ablacji za pomocą zimna czyli wykorzystujący medium chłodzące np. nadtlenek azotu, czy argon.
Łoża	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 weryfikacji 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

Załącznik nr 1 – Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Medinice S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Skonsolidowane historyczne
informacje finansowe za lata
zakończone :

31 grudnia 2019, 31 grudnia 2018
i 31 grudnia 2017
według MSSF

[Spis treści](#)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [WARIANT PORÓWNAWCZY]	201
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	203
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	205
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA]	206
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019	208
1. Informacje ogólne	208
1.1. Informacje o jednostce dominującej	208
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	209
2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej	210
3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	211
4. Kontynuacja działalności	211
5. Podstawa sporządzenia	211
5.1. Dzień przejścia na MSSF	211
5.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy	213
5.2.1. MSSF 16 – Leasing	213
5.2.2. Zmiany do MSSF 9 - Instrumenty finansowe	214
5.2.3. KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”	214
5.2.4. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”	214
5.2.5. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	214
5.2.6. Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym	214
5.2.6.1. Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja terminu istotny”	214
5.2.6.2. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”	214
5.2.6.3. Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF	214
5.2.7. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania	215
6. Stosowane zasady rachunkowości	216
6.1. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.	216
6.1.1. Zasady konsolidacji	216
6.1.2. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych	217
6.1.3. Połączenia jednostek gospodarczych	217
6.2. Wartość firmy	217
6.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend	218
6.4. Waluty obce	218
6.5. Dotacje rządowe	218
6.6. Podatek	219
6.7. Rzeczowe aktywa trwałe	219
6.8. Aktywa niematerialne	220
6.9. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne – koszty prac badawczych i rozwojowych	220
6.10. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych	222

6.11. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy	223
6.12. Aktywa finansowe	223
6.12.1. Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie	224
6.12.2. Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	224
6.12.3. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	224
6.13. Utrata wartości aktywów finansowych	224
6.14. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	225
6.15. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe	226
6.16. Pozostałe zobowiązania finansowe	226
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	227
7.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości	227
7.2. Niepewność szacunków	227
7.2.1. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie	227
7.2.2. Utrata wartości firmy	227
7.2.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych	228
8. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności	228
9. Przychody	229
10. Przychody finansowe	229
11. Koszty finansowe	229
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	230
13. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe	230
13.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy	230
13.2. Inne rozliczenia podatkowe	231
14. Działalność zaniechana	231
15. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	232
16. Wynik na działalności kontynuowanej	232
16.1. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	232
16.2. Koszty amortyzacji	232
16.3. Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia	232
16.4. Świadczenia pracownicze	233
17. Zysk/ strata na akcję	233
17.1. Podstawowy zysk na akcję	233
17.2. Rozwodniony zysk na akcję	234
18. Rzeczowe aktywa trwałe	234
18.1. Rzeczowe aktywa trwałe	235
18.2. Utrata wartości firmy	236
18.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	236
19. Wartość firmy	236
20. Pozostałe aktywa niematerialne	240
21. Jednostki zależne	244
22. Pozostałe aktywa finansowe	247
23. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach	247

24.	Wspólne działania (operacje)	247	
25.	Pozostałe aktywa finansowe	247	
26.	Pozostałe aktywa	247	
27.	Zapasy	247	
28.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	248	
29.	Kapitał akcyjny	248	
30.	Kapitał rezerwowy	249	
31.	Zyski zatrzymane i dywidendy	249	
32.	Udziały niedające kontroli	250	
33.	Kredyty i pożyczki otrzymane	250	
34.	Obligacje zamienne	250	
35.	Pozostałe zobowiązania finansowe	250	
36.	Rezerwy	251	
37.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	251	
38.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	251	
39.	Programy świadczeń emerytalnych	251	
40.	Instrumenty finansowe	251	
40.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	252	
40.2.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	252	
40.3.	Ryzyko walutowe	252	
40.4.	Zarządzanie ryzykiem płynności	252	
41.	Przychody przyszłych okresów	253	
42.	Programy opcji na akcje w spółce Medinice S.A.	255	
42.1.	Charakterystyka funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych	255	
42.2.	Ujęcie księgowe	256	
42.3.	Metodologia wyceny wartości godziwej Programów	256	
42.4.	Wycena wartości program motywacyjnego w Spółce	257	
43.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	259	
44.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	260	
45.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej	261	
46.	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	262	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [WARIANT PORÓWNAWCZY]

	Nota	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	9	164	0	243
Pozostałe przychody operacyjne	12	2	28	0
Razem przychody z działalności operacyjnej		166	28	243
Amortyzacja	16.2	(93)	(4)	(1)
Zużycie surowców i materiałów		(29)	(23)	(15)
Usługi obce		(1 191)	(1 091)	(727)
Koszty świadczeń pracowniczych	16.4	(565)	(253)	(83)
Podatki i opłaty		(20)	(61)	(12)
Pozostałe koszty		(495)	(409)	(106)
Razem koszty działalności operacyjnej		(2 393)	(1 842)	(944)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(2 227)	(1 814)	(701)
Przychody finansowe	10	6	8	0
Koszty finansowe	11	(10)	(9)	(27)
Inne		0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	13.1	(2 231)	(1 815)	(728)
Podatek dochodowy		(228)	80	137
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16	(2 459)	(1 735)	(591)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0	0
ZYSK (STRATA) NETTO		(2 459)	(1 735)	(591)
Strata netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 457)	(1 734)	(591)
Udziałom niedającym kontroli	32	(2)	(0)	0
ZYSK (STRATA) NETTO		(2 459)	(1 735)	(591)
ZYSK (STRATA) NETTO		(2 459)	(1 735)	(591)
Zyski (straty) ze sprzedaży akcji własnych		0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego		0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący aktualizacji majątku trwałego		0	0	0
Podatek dochodowy dot. zysków/strat aktuarialnych		0	0	0
Całkowite dochody ogółem rozpoznane za okres		(2 459)	(1 735)	(591)

Grupa Kapitałowa Medinice S.A.
 SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA ZAKOŃCZONE : 31 GRUDNIA 2019, 31 GRUDNIA 2018 I 31
 GRUDNIA 2017 (kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

Zysk (strata) na akcję		Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
(w zł/gr na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	17	(0,56)	(0,52)	(0,18)
Rozwodniony		(0,54)	(0,49)	(0,18)
Z działalności zaniechanej				
Zwykły	17	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony		0,00	0,00	0,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	18	1 210	30	42
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18	0	0	0
Wartość firmy	19	152	152	152
Pozostałe aktywa niematerialne	20	3 669	2 388	1 520
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	0	0
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach		0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3	230	148
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	22	12	6	70
Pozostałe aktywa		0	0	0
Aktywa trwałe razem		5 046	2 806	1 932
Aktywa obrotowe				
Zapasy	27	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28	812	609	850
Należności z tytułu leasingu finansowego		0	0	0
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	25	14	165	0
Bieżące aktywa podatkowe		641	205	130
Pozostałe aktywa	26	10	54	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44	5 513	3 546	1 846
		6 990	4 579	2 893
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		0	0	0
Aktywa obrotowe razem		6 990	4 579	2 893
Aktywa razem		12 036	7 385	4 825

Grupa Kapitałowa Medicus S.A.
 SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA LATA ZAKOŃCZONE : 31 GRUDNIA 2019, 31
 GRUDNIA 2018 I 31 GRUDNIA 2017 (kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

	Nota	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	29	436	334	324
Kapitały zapasowe - Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji		12 630	5 145	3 852
Kapitał powstały w wyniku rozliczenia utworzenia Grupy		0	0	
Zyski zatrzymane		(2 729)	(994)	(403)
Kapitał rezerwowy	30	303	0	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	31	(2 459)	(1 735)	(591)
		8 181	2 750	3 182
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		0	0	0
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		8 183	2 750	3 182
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	32	(2)	(0)	0
Razem kapitał własny		8 181	2 750	3 182
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33	509	149	340
Pozostałe zobowiązania finansowe	35	306	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		0	0	0
Rezerwa na podatek odroczone	36	3	2	0
Rezerwy długoterminowe		0	0	0
Przychody przyszłych okresów	41	1 923	3 764	1 100
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		2 741	3 915	1 440
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37	934	609	102
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych		0	0	0
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	35	67	0	0
Bieżące zobowiązania podatkowe	13.2	78	95	95
Rezerwy krótkoterminowe	36	21	10	0
Przychody przyszłych okresów		0	0	0
Pozostałe zobowiązania	38	14	6	6
		1 114	720	203
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 114	720	203
Zobowiązania razem		3 855	4 636	1 643
Pasywa razem		12 036	7 385	4 825

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2016 roku	103	452	0	(403)	152	0	152
Emisja akcji	221	3 512	0	0	3 733	0	3 733
koszty emisji akcji	0	(112)	0	0	(112)	0	(112)
korekta straty z lat ubiegłych w wyniku konsolidacji	0	0	0	(0)	(0)	0	(0)
Zysk/ strata netto za rok obrotowy							
Zysk/ strata netto przypadające akcjonariuszom jed. dominującej	0	0	0	(591)	(591)	0	(591)
Zysk/ strata netto przypadające udziałom niedającym kontroli przed korektą	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	324	3 852	0	(994)	3 182	0	3 182
Emisja akcji	10	1 293	0	0	1 303	0	1 303
Zysk/ strata netto za rok obrotowy							
Zysk/ strata netto przypadające akcjonariuszom jed. dominującej	0	0	0	(1 735)	(1 735)	0	(1 735)
Zmiana wartości aktywów netto jednostek zależnych	0	0	0	(0)	0	(0)	(0)
Zwiększenie udziałów jednostki dominującej	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	334	5 145	0	(2 729)	2 750	(0)	2 750
Emisja akcji	102	7 485	0	0	7 587	0	7 587
Zysk/ strata netto za rok obrotowy							
Zysk/ strata netto przypadające akcjonariuszom jed. dominującej	0	0	0	(2 457)	(2 457)	0	(2 457)
Zysk/ strata netto przypadające udziałom niedającym kontroli	0	0	0	(2)	0	(2)	(2)
Zmiana wartości aktywów netto jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0
Program motywacyjny (nota 30 oraz nota 42)	0	0	303	0	303	0	303
Zwiększenie udziałów jednostki dominującej	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	436	12 630	303	(5 188)	8 183	(2)	8 181

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA]

Nota	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2018 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2017 tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 231)	(1 815)	(728)
Korekty:			
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	93	4	1
Koszty programu motywacyjnego w roku 2019	0	0	0
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0	0
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi	0	0	0
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych	0	0	0
Koszty programu motywacyjnego w roku 2019	303	0	0
Korekty związane z zaastosowaniem MSSF 16	0	0	0
Inne korekty	3	7	(372)
	(1 832)	(1 804)	(1 099)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(639)	178	(228)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	0	0	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	44	13	(47)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje.	308	507	(44)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	0	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	9	1	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	0	0	0
Korekta o koszty operacyjne rozliczone z aktywami trwałymi	0	0	0
	(2 110)	(1 105)	(1 418)
Koszty finansowe ujęte w wyniku	7	(1)	26
Skalkulowany podatek odroczoney	(228)	80	137
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 331)	(1 026)	(1 254)

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		0	(10)	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		0	306	230
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom powiązanym		(75)	0	(150)
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek jednostkom pozostałym		(45)	(395)	(160)
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	18.1	(907)	(39)	(31)
Płatności za aktywa niematerialne		(1 281)	(868)	(598)
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		(2 308)	(1 006)	(709)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji		7 587	1 308	3 620
Wpływy ze spłat pożyczek		1 244	0	81
Spłaty pożyczek		(501)	(198)	(452)
Wpływy z dotacji		799	2 686	569
Inne wydatki finansowe		(2 523)	(64)	(13)
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej		6 606	3 732	3 805
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 967	1 700	1 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego		3 546	1 846	4
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	44	5 513	3 546	1 846

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

Zarząd

Imię i nazwisko	Funkcja
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

W dniu 15 czerwca 2020 roku na członka Rady Nadzorczej powołana została Pani Agnieszka Rosińska.

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

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w ogólnej liczbie Akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Sanjeev Choudhary	1 502 985	34,46%	34,46%
Piotr Suwalski	514 408	11,79%	11,79%
Sebastian Stec	444 102	10,18%	10,18%
Pozostali akcjonariusze	1 900 514	43,57%	43,57%
Razem	4 362 009	100,00%	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

W dniu 16 marca 2017 Spółka Medinice S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Medidata Sp. z o.o. i tym samym stała się jedynym udziałowcem Medidata Sp. z o.o. Podmiot zależny MediData Sp. z o. o. został założony 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.

Drugim podmiotem zależnym, w którym Medinice S.A. ma 100 % udziałów jest spółka Medinice B+R sp. z o.o.. Nabycie udziałów nastąpiło we wrześniu 2016 roku (50% udziałów) oraz we wrześniu 2017 roku (kolejne 50% udziałów). Medinice B+R Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie przy ulicy Rejtana 20, wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego – XII Wydział Gospodarczy dla m.st. Warszawy pod numerem 0000469663 w dniu 11.07.2013r

Trzecim podmiotem zależnym, w którym Medinice S.A. ma 98 % jest „Medi Ventures” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. „Medi Ventures” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kielcach przy ulicy Karola Olszewskiego 6, 25-663 Kielce, została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000728562. Spółka powstała 27.02.2018.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. struktura własnościowa grupy przedstawiała się następująco:

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

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

- 100 % udziałów w Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.
- Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom. będąca w 100% spółką zależną Medi Ventures sp. z o.o., której komplementariuszem jest Medi Ventures sp. z o. o., a komandytariuszem Medinice B+R sp. z o.o.,
- 49 % udziałów w Cardiona Sp. z o.o.

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

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi zostały zamieszczone w Nocie 23.

Dane zaprezentowane w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zawierają okresy: od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 oraz od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019.

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

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

2. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej

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

3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

4. Kontynuacja działalności

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

5. Podstawa sporządzenia

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

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

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

5.1. Dzień przejścia na MSSF

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

Zasady rachunkowości opisane w nocie 6 zostały zastosowane do sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku, danych porównywalnych przedstawionych w sprawozdaniu za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 oraz podczas sporządzania bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2017 roku.

Zastosowanie MSSF wpłynęło następująco na SF:

	Stan na 01/01/2017 PSR	Efekt przejścia	Stan na 01/01/2017 MSR
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	0	18
Pozostałe aktywa niematerialne (1)	543	159	702
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10	0	10
Pozostałe aktywa	0	0	0
Aktywa trwałe razem	571	159	730
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	648	0	648
Bieżące aktywa podatkowe	74	0	74
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	0	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1)	159	(159)	0
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	0		0
Aktywa obrotowe razem	885	(159)	726
Aktywa razem	1 456	0	1 456
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Razem kapitał własny	152	0	152
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	566	0	566
Przychody przyszłych okresów (2)	0	543	543
Zobowiązania długoterminowe razem	566	543	1 110
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	187	0	187
Bieżące zobowiązania podatkowe	4	0	4
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (2)	546	(543)	3
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
	738	(543)	195
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	738	(543)	195
Zobowiązania razem	1 304	0	1 304
Pasywa razem	1 456	0	1 456

1) Jednostka Dominująca prezentowała nakłady na prace rozwojowe w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych 159 tys. zł. W wyniku przejścia na MSSF ujęła wartości jako pozostałe aktywa niematerialne, które

zwiększyły się o kwotę 159 tys. zł. Rozpoznane nakłady na prace rozwojowe stanowią składniki wartości niematerialnych zgodnie z MSR 38.

2) Jednostka Dominująca prezentowała otrzymane dotacje na prace rozwojowe w biernych rozliczeniach międzyokresowych 543 tys. zł. W wyniku przejścia na MSSF ujęła wartości jako przychody przyszłych okresów - długoterminowe, które zwiększyły się o kwotę 543 tys. zł.

5.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 i 2017, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 r.

5.2.1. MSSF 16 – Leasing

Grupa przyjęła standard MSSF 16 Leasing i zdecydowała się na zastosowanie podejścia prospektywnego (z łącznym efektem pierwszego zastosowania) zgodnie z MSSF 16.C5(b). W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy zobowiązania z tytułu leasingu wycenione zostały w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu pierwszego zastosowania, ze stopami przyjętymi przez grupę dla poszczególnych długości trwania umów oraz klas praw do użytkowania. Średnia ważona stopa dyskontowa zastosowana do zobowiązań leasingowych wycenionych na dzień 1 stycznia 2019 roku dla Medinice S.A. wyniosła 5 %.

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

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

Wyjątki praktyczne na moment przeliczenia

Stosując niniejszy standard retrospektywnie Grupa skorzystała z poniższych zwolnień:

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

5.2.2. Zmiany do MSSF 9 - Instrumenty finansowe

Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy charakterystyki opcji przedpłaty z ujemną kompensatą. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe ze względu na brak instrumentów finansowych, których ta zmiana dotyczy.

5.2.3. KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia sposoby stosowania wymogów dotyczących ujmowania i wyceny zawartych w MSR 12, jeżeli istnieje niepewność co do traktowania podatkowego dochodu. Zastosowanie Interpretacji nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe.

5.2.4. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe.

5.2.5. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe.

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

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2019 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Spółka spodziewa się, że standardy te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki:

5.2.6.1. Zmiany do MSR 1 i MSR 8: „Definicja terminu istotny”

Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

5.2.6.2. Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

5.2.6.3. Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF

Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Według oceny Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według oceny Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

6. Stosowane zasady rachunkowości

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

6.1.1. Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.1.2. Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

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

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

6.1.3. Połączenia jednostek gospodarczych

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

6.2. Wartość firmy

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

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

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

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

6.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

6.4. Waluty obce

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

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

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

6.5. Dotacje rządowe

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

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

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

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

6.6. Podatek

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

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

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

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

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

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

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

6.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

6.8. Aktywa niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

Główną częścią nakładów są koszty wynagrodzeń (patenty, opracowania prototypy, badania techniczne, badania przedkliniczne, badania kliniczne, certyfikacja)

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

Kryteria ujmowania jako składnik „pozostałe aktywa niematerialne”:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VI. Wiarygodny pomiar poniesionych kosztów – Grupa posiada odpowiednie narzędzia informatyczne i rachunkowości zarządczej pozwalające na szczegółową identyfikację kosztów związanych z prowadzonymi pracami

rozwojowymi. Dla każdego projektu dotyczącego rozwijanej technologii medycznej sporządzane są budżety kosztowe i projekcje przepływów, które są przedmiotem cyklicznych weryfikacji przez zarząd.

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

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

„Nakłady na prace rozwojowe w budowie” – wycena

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

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

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

„Nakłady na prace rozwojowe zakończone” – wycena

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

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

Moment przeniesienia

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

6.10. Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

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

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

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

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

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

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

6.12. Aktywa finansowe

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

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

6.12.1. Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie

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

6.12.2. Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

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

6.12.3. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Grupa kwalifikuje do tej kategorii:

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

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

6.13. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

6.14. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

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

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

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między

część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

6.15. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

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

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

6.16. Pozostałe zobowiązania finansowe

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

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

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe grupy kapitałowej Medinice nie zawierają osądów innych niż te związane z szacunkami. Do szacunków zalicza się kwoty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów.

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

7.2. Niepewność szacunków

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

7.2.1. Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

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

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

7.2.2. Utrata wartości firmy

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

7.2.3. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

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

8. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

9. Przychody

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

	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2018 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2017 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	0	0	0
Przychody ze świadczeń usług	164	0	243
	<u>164</u>	<u>0</u>	<u>243</u>

10. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2018 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2017 tys. PLN
Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:			
Przychody odsetkowe			
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	3	8	0
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	3	8	0
Pozostałe przychody finansowe			
Pozostałe przychody finansowe:			
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	3	0	0
Razem	<u>6</u>	<u>8</u>	<u>0</u>

11. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2018 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2017 tys. PLN
Koszty odsetkowe:			
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych otrzymanych od jednostek powiązanych)	10	7	6
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	0	0	19
Pozostałe koszty finansowe:			
Koszty leasingu nieruchomości	0	0	0
Pozostałe koszty finansowe	0	2	1
Razem	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>27</u>

12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły pozostałe koszty operacyjne.

	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2018 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2017 tys. PLN
Pozostałe przychody operacyjne			
Pozostałe przychody operacyjne:			
Inne	2	28	0
Razem	2	28	0

13. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe

13.1. Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Strata przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(2 231)	(1 815)	(728)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 9% (2017-15%)	(201)	(163)	(109)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	24	18	2
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	549	392	136
Otrzymane dotacje	0	0	0
Rezerwy utworzone w latach ubiegłych	14	6	0
Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego	(387)	(276)	(30)

Ze względu na fakt, że jest to 3 rok strat podatkowych, Grupa nie uwzględniła aktywa z tytułu podatku odroczonego w aktywach grupy kapitałowej. Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu 9% i stanowi ona podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi kraju.

Niewykorzystane straty podatkowe wygasają w okresie od 2020 do 2024 roku.

13.2. Inne rozliczenia podatkowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku PIT4	0	5	3
Zobowiązania z tytułu ZUS	15	22	6
Zobowiązania z tytułu VAT	59	62	71
Inne podatki	4	5	15
	78	95	95

14. Działalność zaniechana

W roku od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiła działalność zaniechana.

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018, jak w okresie porównawczym 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiła działalność zaniechana.

15. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W roku od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

Zarówno w okresie od stycznia 2018 do 31 grudnia 2018, jak w okresie porównawczym od stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły aktywa przeznaczone do zbycia.

16. Wynik na działalności kontynuowanej

Strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:

	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2018 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2017 tys. PLN
Akcjonariuszy jednostki dominującej	(2 457)	(1 734)	(591)
Udziałowcom niedającym kontroli	(2)	(0)	0
Razem	(2 459)	(1 735)	(591)

16.1. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

Zarówno w okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 i od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017, w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły odpisy aktualizujące aktywa finansowe.

16.2. Koszty amortyzacji

	Okres zakończony 31/12/2019 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2018 tys. PLN	Okres zakończony 31/12/2017 tys. PLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	93	4	1
Amortyzacja aktywów wykorzystywanych na podstawie prawa użytkowania (MSSF 16)	0	0	0
Razem amortyzacja i umorzenie	93	4	1

16.3. Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

W okresie od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 oraz w okresie porównawczym od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 i od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017, w grupie kapitałowej Medinice SA wystąpiły tego typu koszty. Dane zaprezentowano w poniższej tabeli:

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Koszty razem	(1 860)	(1 618)	(743)

Kalkulacja nakładów na badania i rozwój została dokonana na podstawie skonsolidowanych kosztów usług obcych, wynagrodzeń, zużycia surowców i materiałów, ubezpieczeń i świadczeń, podatków i opłat, pozostałych kosztów pomniejszonych o koszty administracyjne takie jak koszty najmu, obsługi księgowej, doradztwa prawnego nie związanego z badaniami i rozwojem.

16.4. Świadczenia pracownicze

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	262	253	83
Koszty programów motywacyjnych	303		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	565	253	83

17. Zysk/ strata na akcję

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN na akcje	PLN na akcje	PLN na akcje
Podstawowy zysk na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	(0,56)	(0,52)	(0,18)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,56)	(0,52)	(0,18)
Zysk rozwodniony na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	(0,54)	(0,49)	(0,18)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,54)	(0,49)	(0,18)

17.1. Podstawowy zysk na akcję

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN	PLN	PLN
Strata za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 457 304)	(1 734 277)	(590 964)
Wyplacona dywidenda na zamienne akcje uprzywilejowane (niedające prawo do głosu)	0	0	0
Inne	0	0	0
Strata wykorzystana do obliczenia podstawowej straty przypadającej na akcję ogółem	(2 457 304)	(1 734 277)	(590 964)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	0	0	0
Inne	0	0	0
Strata wykorzystana do wyliczenia podstawowego wyniku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 457 304)	(1 734 277)	(590 964)
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	4 362 009	3 336 880	3 236 620

17.2. Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN	PLN	PLN
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 457 304)	(1 734 277)	(590 964)
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(2 457 304)	(1 734 277)	(590 964)

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

	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
	PLN	PLN	PLN
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	4 362 009	3 336 880	3 236 620
Warunkowe podwyższenie kapitału podstawowego o emisję akcji F i G	198 300	198 300	0
Średnia ważona liczba akcji wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	4 560 309	3 535 180	3 236 620

18. Rzeczowe aktywa trwałe

18.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Grunty własne	0	0	0
Budynki (MSSF 16)	373	0	0
Maszyny i urządzenia	838	30	42
Urządzenia w leasingu finansowym	0	0	0
	1 210	30	42

	Grunty własne tys. PLN	Budynki (MSSF 16) tys. PLN	Maszyny i urządzenia wg kosztu tys. PLN	Urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu tys. PLN
Wartość brutto				
Stan na 31 grudnia 2016 roku	0	0	31	0
Zwiększenia	0	0	30	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	0	0	61	0
Zwiększenia	0	0	39	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	0	100	0
Zwiększenia	0	373	907	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	373	1 008	0

	Grunty własne tys. PLN	Budynki (MSSF 16) tys. PLN	Maszyny i urządzenia wg kosztu tys. PLN	Urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu tys. PLN
Skumulowane umorzenie i utrata wartości				
Stan na 31 grudnia 2016 roku	0	0	13	0
Koszty amortyzacji	0	0	7	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	0	0	20	0
Koszty amortyzacji	0	0	51	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	0	71	0
Koszty amortyzacji	0	0	99	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	0	170	0

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji dla maszyn i urządzeń zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania od 3 do 10 lat.

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

<i>Skumulowane umorzenie i utrata wartości - rozpoznane jako prace rozwojowe</i>	<u>Grunty własne</u>	<u>Budynki (MSSF 16)</u>	<u>Maszyny i urządzenia wg kosztu</u>	<u>Urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu</u>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2016 roku	0	0	0	0
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	0	0	5	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	0	0	5	0
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	0	0	47	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	0	52	0
Skapitalizowane koszty amortyzacji urządzeń wykorzystywanych do realizacji projektów rozwojowych	0	0	6	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	0	58	0

Amortyzacja odniesiona w wynik:

<i>Skumulowane umorzenie i utrata wartości - rozpoznane jako prace rozwojowe</i>	<u>Grunty własne</u>	<u>Budynki (MSSF 16)</u>	<u>Maszyny i urządzenia wg kosztu</u>	<u>Urządzenia w leasingu finansowym wg kosztu</u>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Amortyzacja odniesiona w wynik				
Stan na 31 grudnia 2017 roku	0	0	1	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	0	0	4	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	0	0	93	0

Wartość środków trwałych używanych na podstawie umowy najmu wykazywanych w pozycji Budynki (MSSF 16) na 31 grudnia 2019 wyniosła 373 tys. zł. Umowa najmu powierzchni biurowych podpisana pomiędzy Medinice S.A. a Investco Sp. z o.o. z dnia 23 grudnia 2019. Umowa została podpisana na czas 2 lat z możliwością przedłużenia na czas nieokreślony. Intencją Zarządu jest korzystanie z umowy najmu do końca roku 2024.

18.2. Utrata wartości firmy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 jak i na dzień 31 grudnia 2018, oraz na dzień 31 grudnia 2017 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiła utrata wartości aktywów trwałych

18.3. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 jak i na dzień 31 grudnia 2018, oraz na dzień 31 grudnia 2017 w grupie kapitałowej Medinice SA nie wystąpiły aktywa oddane w zastaw, jako zobowiązanie.

19. Wartość firmy

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Według kosztu	152	152	152
Skumulowana utrata wartości	0	0	0
	152	152	152

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Według kosztu			
Stan na początek okresu sprawozdawczego	152	152	152
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	152	152	152

Wartość firmy powstała z przejęć:

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

Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia:

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

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Grupa co roku przeprowadza testy na utratę wartości. Przy przeprowadzaniu testu na utratę wartości firmy Grupa określiła wartość godziwą w oparciu o model zdyskontowanych przyszłych strumieni pieniężnych przy wykorzystaniu przedstawionych poniżej założeń.

- **Przepływy pieniężne**

Przyszłe przepływy finansowe zastosowane w modelu wartości użytkowej bazują na założeniach Zarządu Grupy dotyczących możliwych ścieżek komercjalizacji produktów będących przedmiotem prac badawczo-rozwojowych prowadzonych przez spółki Grupy oraz możliwych do uzyskania w ten sposób wartości pieniężnych w formie płatności licencyjnych. Prognoza przepływów uwzględnia wszystkie koszty niezbędne do poniesienia przez Grupę w celu doprowadzenia obecnie realizowanych prac badawczo-rozwojowych do etapu komercjalizacji.

- **Stopa dyskonta**

Do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych Grupa wykorzystała stopę dyskonta obliczoną w oparciu o przeprowadzone analizy przedsięwzięć technologicznych będących na podobnym etapie rozwoju. W celu określenia właściwej stopy dyskontowej wykorzystano aktualne publicznie dostępne wyceny i analizy finansowe dotyczące spółek o zbliżonym profilu działalności. Poszczególne składniki stop dyskontowej zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych o stopie wolnej od ryzyka, oczekiwanej stopie zwrotu z inwestycji w podobne przedsięwzięcia technologiczne oraz ryzyko dla projektów o porównywalnym charakterze i podobnym etapie realizacji.

- **Wyodrębnienie CGU**

W związku z tym, że spółki Grupy realizują niepowiązane ze sobą projekty, których ryzyka realizacji jak również możliwości komercjalizacji są od siebie całkowicie niezależne, ośrodki generowania strumieni pieniężnych (CGU) wyodrębnione na potrzeby dokonania testów na utratę wartości zostały zidentyfikowane na poziomie spółek portfelowych.

- **Wartość bilansowa CGU**

Zgodnie z notą 1.1 Grupa stanowi jeden segment sprawozdawczy i w związku z tym nie zastosowano wytycznych MSSF 8 w odniesieniu do segmentów działalności. Wartość bilansowa każdego CGU obejmuje sumę aktywów operacyjnych netto przypisanych do rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych – w tym wartości firmy oraz należności i zobowiązań handlowych.

- **Wyniki testu na utratę wartości**

Wartość odzyskiwalna CGU uzyskana w wyniku przeprowadzonych testów przekracza ich wartość bilansową, w związku z czym nie powstały przesłanki dla dokonania odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

- **Istotne założenia testu na utratę wartości firmy oraz analiza wrażliwości**

Wartość firmy Medidata Sp. z o.o.

Przejęta spółka Medidata sp. z o. o., posiadała w momencie przejęcia rozpoczęte projekty prac rozwojowych EP-Bioptom i krioaplikator CoolCryo. W spółce Medidata sp. z o. o. w projektach tych poniesione zostały nakłady na badania i rozwój dotyczące patentowania tych projektów. Spółka Medidata sp. z o. o. posiadała zgłoszenia patentowe w Polsce dla projektów EP-Bioptom i CathAIO oraz zgłoszenie patentowe europejskie dla projektu krioaplikator CoolCryo, co w ocenie Zarządu stanowi dużą wartość. W ocenie Zarządu przejęcie projektów EP-Bioptom i CathAIO posiadających zgłoszenia patentowo pozwoliło Medinice S.A. zminimalizować ponoszenie nakładów w okresie początkowym oraz skrócić czas prac projektowych.

Spadek przychodów o 10% lub wzrost kosztów o 10% związanych z projektami nie spowoduje konieczności dokonywania odpisu wartości firmy.

Wartość firmy Medidata B+R Sp. z o.o.

Przejęta Spółka Medinice B+R sp. z o. o. posiadała w momencie przejęcia koncepcję technologiczną projektu Valsalvatora – gwizdka do próby Valsalvy. W ocenie Zarządu opracowana koncepcja technologiczna projektu Valsalvatora pozwoliła Spółce Medinice S.A. zminimalizować ponoszenie nakładów w okresie początkowym oraz skrócić czas prac projektowych na tym etapie.

Możliwą do odzyskania wartość ośrodków wypracowujących środki pieniężne Medidata Sp. z o.o. oraz Medinice B+R, określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez Zarząd na okres 9 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 20% rocznie. Przyjęty okres prognozowania 9 lat wynika ze stosunkowo długiego czasu rozwijania kardiologicznych technologii medycznych. Średni czas rozwoju technologii medycznych klasy III to około 6 lat.

Spadek przychodów o 10% lub wzrost kosztów o 10% związanych z projektem nie spowoduje konieczności dokonywania odpisu wartości firmy.

20. Pozostałe aktywa niematerialne

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
Wartości bilansowe	PLN	PLN	PLN
Skapitalizowane prace rozwojowe	3 669	2 388	1 520
	<u>3 669</u>	<u>2 388</u>	<u>1 520</u>

Wartość netto	Skapitalizowane prace	Patenty	Znaki handlowe	Licencje	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 31 grudnia 2016 roku	1 005	0	0	0	1 005
Zwiększenia	515	0	0	0	515
Likwidacja prac	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	1 520	0	0	0	1 520
Zwiększenia	868	0	0	0	868
Likwidacja prac	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	2 388	0	0	0	2 388
Zwiększenia	1 281	0	0	0	1 281
Likwidacja prac	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	3 669	0	0	0	3 669

Stan na 31/12/2019	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Projekt CathAIO	332	0	0	0	332
Projekt Mediconsole	284	0	0	0	284
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1	140	0	0	0	140
Projekt Minimax	1 184	0	0	0	1 184
Projekt Centrum B+R	239	0	0	0	239
Projekt PacePress	376	0	0	0	376
Projekt Krioaplikator (Cool Cryo)	233	0	322	0	554
Projekt Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej	5	0	0	0	5
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2	22	0	0	0	22
Projekt CardioNeuroLab	152	0	0	0	152
Projekt Zastrzeżenie Znaków towarowych	6	0	0	0	6
Projekt Valsalvator	0	4	0	0	4
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	0	0	10	0	10
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	0	0	84	0	84
Projekt EP Bioptron	0	0	277	0	277
Razem	2 973	4	692	0	3 669

	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
Stan na 31/12/2018	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Projekt CathAIO	318	0	0	0	318
Projekt Mediconsole	277	0	0	0	277
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1	106	0	0	0	106
Projekt Minimax	347	0	0	0	347
Projekt Centrum B+R	238	0	0	0	238
Projekt PacePress	213	0	0	0	213
Projekt Krioaplikator (Cool Cryo)	232	0	254	0	486
Projekt Kaniula do operacji wymiany łuku aorty piersiowej	1	0	0	0	1
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 2	11	0	0	0	11
Projekt Starter	40	0	0	0	40
Projekt Zastrzeżenie Znaków towarowych	2	0	0	0	2
Projekt Medi Alfa	33	0	0	0	33
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z możliwością zmiany kształtu	0	0	1	0	1
Projekt Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania	0	0	42	0	42
Projekt EP Biopotom	0	0	273	0	273
Razem	1 818	0	570	0	2 388

	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
Stan na 31/12/2017	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Projekt Mediconsole	268	0	0	0	268
Projekt CathAIO	306	0	0	0	306
Projekt Kaniula do małoinwazyjnej plastyki zastawki trójdzielnej 1	30	0	0	0	30
Projekt Minimax	53	0	0	0	53
Projekt Centrum B+R	83	0	0	0	83
Projekt PacePress	28	0	0	0	28
Projekt Krioaplikator (Cool Cryo)	223	0	201	0	425
Projekt Starter	40	0	0	0	40
Projekt Zastrzeżenie znaków towarowych	2	0	0	0	2
Projekt Medi Alfa	25	0	0	0	25
Projekt Biopłom	0	0	260	0	260
Razem	1 058	0	461	0	1 520

Na dzień 31 grudnia 2019, Grupa przeprowadziła test wartości bilansowych niezakończonych prac rozwojowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie doszło do utraty wartości aktywów. Dla celów testu zastosowano zdyskontowane przepływy pieniężne z tytułu sprzedaży licencji.

Na dzień 31 grudnia 2019 nie stwierdzono utraty wartości aktywów w związku z tym nie dokonano żadnych odpisów.

21. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiają się następująco:

Podstawowa działalność	Nazwa jednostki zależnej	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę
			31/12/2019
Prace badawczo-rozwojowe	Medinice B+R Sp z oo	Polska	100,00%
Prace badawczo-rozwojowe	Medidata Sp. z oo	Polska	100,00%
Zarządzanie funduszem	Mediventures Sp. z oo	Polska	98,00%

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

- 100 % udziałów w Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.
- Medi Ventures sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom. będąca w 100% spółką zależną Medi Ventures sp. z o.o., której komplementariuszem jest Medi Ventures sp. z o. o., a komandytariuszem Medinice B+R sp. z o.o.,
- 49 % udziałów w Cardiona Sp. z o.o.

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

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

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

Mediventures Sp. z oo	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Aktywa obrotowe	14	5	0
Aktywa trwałe	4	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	93	15	0
Rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje)	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Kapitał przypisany właścicielom jednostki 98,00%	(108)	(20)	0
Niekontrolujące udziały 2,00%	(2)	(0)	
Mediventures Sp. z oo	Okres zakończony 31/12/2019 PLN	Okres zakończony 31/12/2018 PLN	Okres zakończony 31/12/2017 PLN
Przychody	0	0	0
Koszty	(90)	(15)	0
Zysk (strata) za rok obrotowy	(90)	(15)	0
Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki	(88)	(15)	0
Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom	(2)	(0)	0
Zysk (strata) za rok obrotowy	(90)	(15)	0
Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym	0	0	0
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy	0	0	0
Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki	(88)	(15)	0
Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym	(2)	(0)	0
Całkowite dochody razem za rok obrotowy	(90)	(15)	0
Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom	0	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(58)	0	0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4)	0	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	59	50	0
Przepływy pieniężne netto	(4)	50	0

22. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Medinice SA posiadała udziały w spółce Medtech Innovation Center ASI Sp. zoo w wysokości 5.000 zł oraz w spółce Cardiona Sp. z o.o. o wartości 2.450 zł. Ponadto spółka Medi Ventures Sp. z o.o. posiadała udziały w wys. 4.000 zł w Spółce MediVentures Sp.z o.o. ASI sp. kom.

23. Inwestycje w wspólnych przedsięwzięciach

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 jak i na dzień 31 grudnia 2018, oraz na dzień 31 grudnia 2017 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach.

24. Wspólne działania (operacje)

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 jak i na dzień 31 grudnia 2018, oraz na dzień 31 grudnia 2017 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała wspólnych operacji.

25. Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Medinice SA posiadała udzieloną pożyczkę spółce Medtech Innovation Center ASI Sp. zoo w wys. 14 tys. złotych.

26. Pozostałe aktywa

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	10	0	13
Należności z tyt nadwyżki VAT naliczony nad należnym	0	0	0
Inne należności	0	54	54
Razem	10	54	67
Aktywa obrotowe	10	54	67
Aktywa trwałe	0	0	0
Razem	10	54	67

27. Zapasy

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 jak i na dzień 31 grudnia 2018, oraz na dzień 31 grudnia 2017 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała zapasów.

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	391	430	699
Rezerwa na należności zagrożone	0	0	0
	391	430	699
 Odroczone wpływy ze sprzedaży	0	0	0
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	0	0	0
Inne należności	421	179	151
	812	609	850

Zmiany stanu odpisów na należności zagrożone

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	347	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	0	0	0
Kwoty odpisane jako nieściągalne	35	347	0
Kwoty odzyskane w ciągu roku	0	0	0
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0
Odwrócenie dyskonta	0	0	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	381	347	0

29. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Kapitał podstawowy	436	334	324
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	12 630	5 145	3 852
	13 066	5 479	4 175

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

30. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Wycena programu motywacyjnego	303	0	0
	<u>303</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

31. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 PLN
Zyski zatrzymane	<u>(2 459)</u>	<u>(1 735)</u>	<u>(591)</u>
	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(2 729)	(994)	(403)
Zysk/ strata netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(2 457)	(1 735)	(591)
Zysk/ strata netto przypadający udziałom niedającym kontroli	(2)	(0)	0
Razem	<u>(5 188)</u>	<u>(2 729)</u>	<u>(994)</u>

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

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

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

32. Udziały niedające kontroli

.

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Saldo na początek okresu sprawozdawczego			
Aktywa netto - Mediventures Sp. zoo	0	0	0
Razem	0	0	0
Udział w stratach w ciągu roku			
Mediventures Sp. zoo	(2)	(0)	0
Razem	(2)	(0)	0

33. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0
Pożyczki od:			
akcjonariuszy	509	149	340
Razem	509	149	340
Zobowiązania krótkoterminowe	0		0
Zobowiązania długoterminowe	509	149	340
Razem	509	149	340

34. Obligacje zamienne

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 jak i na dzień 31 grudnia 2018, oraz na dzień 31 grudnia 2017 grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała obligacji zamiennych.

35. Pozostałe zobowiązania finansowe

Na dzień 31 grudnia 2019 zobowiązanie z tytułu umowy najmu wynosi 373 tys. zł, z czego w formie długoterminowej 306 tys. zł oraz w formie krótkoterminowej do rozliczenia w bieżącym roku 67 tys. zł.

36.Rezerwy

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	PLN	PLN	PLN
Świadczenia pracownicze	19	0	0
Rezerwa na podatek odroczony	3	2	0
Inne	2	10	0
	24	12	0
Rezerwy krótkoterminowe	21	10	0
Rezerwy długoterminowe	3	2	0
	24	12	0

37.Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	924	204	102
Płatności realizowane na bazie akcji	0	0	0
Inne	10	405	0
	934	609	102

38.Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	Stan na 31/12/2019	Stan na 31/12/2018	Stan na 31/12/2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania krótkoterminowe	14	6	6
	14	6	6

39.Programy świadczeń emerytalnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019, jak i na dzień 31 grudnia 2018 oraz na dzień 31 grudnia 2017, grupa kapitałowa Medinice SA nie posiadała żadnych istotnych zobowiązań z tytułu programów świadczeń emerytalnych.

40.Instrumenty finansowe

40.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

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

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Zadłużenie ¹	1 623	870	543
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(5 513)	(3 546)	(1 846)
Zadłużenie netto	(3 890)	(2 677)	(1 303)
Kapitał własny ²	8 181	2 750	3 182
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	-47,54%	-97,35%	-40,94%

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

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

40.2. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Zarówno w okresie zakończonym 31 grudnia 2019 jak i 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017, grupa kapitałowa Medincie SA nie była narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty nie pożyczają środków oprocentowanych.

40.3. Ryzyko walutowe

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

40.4. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który stosuje procedury służące do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością, w tym przede wszystkim budżetowanie na poziomie

projektowym ze szczególnym uwzględnieniem profilu przepływów pieniężnych. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiednich rezerw środków pieniężnych w korespondencji do wartości uzyskanych grantów ze środków publicznych na prowadzone prace badawcze i rozwojowe jakie są niezbędne dla prefinansowania prac oraz pokrycia udziału własnego w ramach projektów objętych dofinansowaniem, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

41.Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Programy lojalnościowe	0	0	0
Dotacje rządowe ¹	1 923	3 764	1 100
Inne	0	0	0
	<u>1 923</u>	<u>3 764</u>	<u>1 100</u>
Krótkoterminowe	0	0	0
Długoterminowe	1 923	3 764	1 100
	<u>1 923</u>	<u>3 764</u>	<u>1 100</u>

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

	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2019 tys. PLN
dotacja - Projekt Mediconsole	268	0	0	0	268
dotacja - Projekt CathAIO	276	0	0	0	276
dotacja - ProjektGo To Brand	0	0	0	0	0
dotacja - Projekt Kaniula Zastawki	51	0	0	0	51
dotacja - Projekt Łuk Aorty	7	0	0	0	7
dotacja - Projekt CBR	0	0	0	0	0
dotacja - Projekt Minimax	799	0	0	0	799
dotacja - Projekt Krioplikator	0	0	515	0	515
dotacja - Projekt Valsalvator	0	7	0	0	7
Razem	1 401	7	515	0	1 923

	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN
dotacja - Projekt Mediconsole	268	0	0	0	268
dotacja - Projekt CathAIO	276	0	0	0	276
dotacja - ProjektGo To Brand	101	0	0	0	101
dotacja - Projekt Kaniula Zastawki	51	0	0	0	51
dotacja - Projekt Łuk Aorty	7	0	0	0	7
dotacja - Projekt CBR	2 523	0	0	0	2 523
dotacja - Projekt Minimax	0	0	0	0	0
dotacja - Projekt Krioplikator	0	0	515	0	515
dotacja - Projekt Valsalvator	0	24	0	0	24
					0
Razem	3 225	24	515	0	3 764

	Medinice SA	Medinice B+R Sp z oo	Medidata Sp. z oo	Mediventures Sp. z oo	Razem
	Stan na 31/12/2017 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
dotacja - Projekt Mediconsole	268	0	0	0	268
dotacja - Projekt CathAIO	276	0	0	0	276
dotacja - ProjektGo To Brand	101	0	0	0	101
dotacja - Projekt Krioplikator	0	0	455	0	455
		0	0	0	0
Razem	644	0	455	0	1 100

W 2019 roku w Grupa Kapitałowa Medinice S.A. prowadziła prace nad następującymi rozwiązaniami współfinansowanymi z NCBiR oraz PARP:

- Elektroda MiniMax – Medinice realizuje projekt „MiniMax – pierwsza uniwersalna chłodzona elektroda do ablacji arytmii serca do nawigacji i mapowania trójwymiarowego serca bez promieniowania rentgenowskiego”, w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 1.1.1. Spółka opracowała technologię projektu i podpisała z niemiecką firmą umowę na opracowanie prototypu elektrody MiniMax.
- PacePress – w 2019 r. trwały prace nad ulepszoną wersją opaski elektronicznej PacePress, których efektem jest opracowanie nowych funkcjonalności PacePressa i podpisanie w styczniu 2020 r. pierwszej w historii spółki umowy licencyjnej na sprzedaż PacePress na rynek indyjski.

• CoolCryo – w 2019 r. prowadzone były testy w warunkach laboratoryjnych, które potwierdziły skuteczność osiągania bardzo niskich temperatur. Ponadto prowadzone były prace inżynierskie, których efektem jest opracowanie pierwszej giętkiej końcówki krioaplikatora CoolCryo.

• CathAIO – w 2019 r. wynalazek CathAIO otrzymał amerykański patent. W ramach otrzymanej dotacji na ochronę własności intelektualnej spółka ubiega się również o ochronę patentową projektu na innych globalnych rynkach. Spółka planuje prowadzenie prac nad projektem w kolejnych kwartałach.

• EP-Bioptom – w 2019 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań inżynierskich mających wpływ na wzrost wartości projektu. W IV kwartale 2018 r. projekt uzyskał patent amerykański. Spółka planuje prowadzenie prac nad projektem w kolejnych kwartałach.

• Medi-Console – w 2019 r. Spółka nie prowadziła istotnych działań mających wpływ na wzrost wartości projektu, ze względu na wyższy priorytet prac nad kluczowymi projektami. Niemniej spółka w dalszym ciągu planuje prowadzenie prac nad projektem.

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

Centrum B+R – w 2019 r. spółka prowadziła działania zmierzające do pozyskania inwestora Fundusz Bridge Alfa – w 2019 r. został uruchomiony fundusz. Zostały przeprowadzone pierwsze komitety inwestycyjne, na których zaakceptowane zostały pierwsze innowacyjne projekty.

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

42.1. Charakterystyka funkcjonujących w Grupie programów motywacyjnych

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

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

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

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

Rodzaj Programu	Data wygaśnięcia	Stan na 01/01/2017	Zmiany w okresie 01/01/2017-31/12/2019				Stan na 31/12/2019	Możliwe do wykonania na 31/12/2019
			Warranty Przyznane	Warranty Umorzone	Warranty Wykonane	Warranty Wygasłe		
Transza A - akcje serii F i G 28/02/2022		0,00	93 300,00	0,00	0,00	0,00	93 300,00	0,00
Transza B - akcje serii F i G 28/02/2022		0,00	105 000,00	0,00	0,00	0,00	105 000,00	0,00
Medinice SA		0,00	33 660,00	0,00	0,00	0,00	198 300,00	0,00

42.2. Ujęcie księgowe

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

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

42.3. Metodologia wyceny wartości godziwej Programów

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

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

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia przyjęte do modelu wyceny:

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

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

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

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

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

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

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

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

Dane wejściowe do modelu	Seria opcji		Stan na 31/12/2019		
	Seria A	Seria B	Seria A PLN	Seria B PLN	Razem PLN
Cena akcji na dzień przejęcia	0,10	0,10			
Cena realizacji	0,10	0,10			
Prognozowana zmienność	71,36%	71,36%			
Okres użyteczności opcji	3 lata	3 lata			
Dochód z dywidendy	0,00%	0,00%			
Stopa procentowa wolna od ryzyka	2,00%	2,00%			
Wyniki przeprowadzonej wyceny Programów opcyjnych			998 655,21	506 852,63	1 505 507,84

42.4. Wycena wartości program motywacyjnego w Spółce

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

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

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

Przyjęty podział warrantów na transze przedstawia się następująco:

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

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

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

Warranty obejmowane będą bezpłatnie.

	Seria A	Seria B	razem
Przewidywana ilość warrantów, które zostaną objęte	93 300	105 000	198 300
Łączna wartość programu motywacyjnego	998 655,21	506 852,63	1 505 508
Koszt roku obrotowego 2019	235 481,40	67 923,80	303 405
Koszt roku obrotowego 2020	272 944,35	74 769,68	347 714
Koszt roku obrotowego 2021	490 229,46	364 159,15	854 389

Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2018	0,00	0,00	0,00
Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2019	235 481,40	67 923,80	303 405,20
Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2020	508 425,75	142 693,48	651 119,23
Zakumulowana wartość świadczeń z tytułu programu motywacyjnego na dzień 31.12.2021	998 655,21	506 852,63	1 505 507,84

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Medinice SA	Medinice B+R Sp. z o.o.	Medidata Sp. z o.o.	Mediventures Sp. z o.o.
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2019	Okres zakończony 31/12/2019
Wynagrodzenie członków zarządów Sanjeev Choudhary	118	0	0	0
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2018
Wynagrodzenie członków zarządów Sanjeev Choudhary	60	0	0	0
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2017
Wynagrodzenie członków zarządów Sanjeev Choudhary	39	0	0	0

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

Podmiot powiązany	Na dzień 31 grudnia 2018					
	Przychody	Koszty	Pożyczki		Rozrachunki	
	z tytułu odsetek		udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
	12	35	289	0	43	0
Medinice B+R	2	35	57	0	8	0
Medidata Sp. z o.o.	10	0	232	0	6	0
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	0	0	0	0	14	0
Medi Ventures Sp. z o.o.	0	0	0	0	15	0
Medi Ventures Sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom	0	0	0	0	0	0

Podmiot powiązany	Na dzień 31 grudnia 2017					
	Przychody	Koszty	Pożyczki		Rozrachunki	
	z tytułu odsetek		udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
	3	35	137	0	8	0
Medinice B+R	0	35	15	0	2	0
Medidata Sp. z o.o.	3	0	122	0	6	0
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Medi Ventures Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Medi Ventures Sp. z o.o. Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. kom	0	0	0	0	0	0

Transakcje z jednostkami powiązanymi następuje na normalnych warunkach handlowych.

Udzielone pożyczki są oprocentowane i niezabezpieczone.

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

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

44. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 513	3 546	1 846
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0
	<u>5 513</u>	<u>3 546</u>	<u>1 846</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia	0	0	0
	<u>5 513</u>	<u>3 546</u>	<u>1 846</u>

45. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

	Stan na 31/12/2019 tys. PLN	Stan na 31/12/2018 tys. PLN	Stan na 31/12/2017 tys. PLN
Wynagrodzenie z tytułu badania SF	14	6	6
Inne usługi poświadczające	30	0	0
	<u>44</u>	<u>6</u>	<u>6</u>

46. Istotne zdarzenia po dacie bilansu

WPROWADZENIE DO OBROTU AKCJI SERII D, SERII E2 ORAZ SERII H1

W dniu 18 grudnia 2019 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął Uchwałę nr 1354/2019 z dnia 27 grudnia 2019 r. w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela MEDINICE S.A. obejmujących:

- 1) 1.540.000 (jeden milion pięćset czterdzieści tysięcy) akcji serii D,
- 2) 38.462 (trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje serii E2,
- 3) 986.667 (dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji serii H1.

Pierwszy dzień notowania w/w akcji odbył się 10 stycznia 2020 r. (Uchwała Nr 10/2020 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 8 stycznia 2020 r.) W celu wprowadzenia do obrotu powyższych serii akcji Spółka sporządziła odpowiedni dokument informacyjny, który dostępny jest na stronie internetowej Emitenta.

W związku z powyższym od dnia 10 stycznia 2020 r. liczba akcji Emitenta wprowadzonych do obrotu

w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wynosi łącznie 4.287.649, które stanowią 98,09% wszystkich akcji Emitenta. Poza obrotem pozostaje wciąż 38.460 akcji serii E1 oraz 45.000 akcji serii D tj. łącznie 83.460 akcji stanowiących łącznie 1,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki

SPRZEDAŻ LICENCJI NA PACEPRESS NA RYNEK INDYJSKI

23 stycznia 2020 r. Medinice zawarł pierwszą w historii umowę licencyjną z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego dotyczącą projektu PacePress. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał Partnerowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim. Partner posiada 20-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera:

1. 360 tys. USD (ok. 1,4 mln zł). Pierwsza transza w wysokości 60 tys. USD (ok. 230 tys. zł). Pozostałe cztery transze będą wynosiły po 75 tys. USD rocznie (ok. 290 tys. zł rocznie).

2. Tantiemy z przyszłej sprzedaży PacePress w wysokości minimum 10% od wartości sprzedaży PacePress.

Łączna wartość Umowy wynosi 360 tys. USD plus tantiemy. Wysokość potencjalnych przychodów z tytułu tantiem zależeć będzie od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży PacePress osiąganych przez Partnera.

3 stycznia 2020 r. Emitent poinformował o zakończeniu prac inżynierskich w projekcie PacePress. Ich efektem było ulepszenie projektu oraz opracowanie nowych funkcjonalności.

PODPISANIE UMOWY Z UNIWERSYTEM PRZYRODNICZYM WE WROCŁAWIU NA PRZEPROWADZENIE BADAŃ PRZEDKLINICZNYCH NA ZWIERZĘTACH W PROJEKCIE MINIMAX

W dniu 24 lutego 2020 r. Medinice zawarł umowę z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach w projekcie MiniMax. Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu przystąpi do realizacji badań przedklinicznych po uprzednim uzyskaniu od właściwej Lokalnej Komisji Etycznej zgody na przeprowadzenie badania przedklinicznego na zwierzętach oraz dostarczeniu przez emitenta prototypów elektrody MiniMax. Elektroda MiniMax będzie pierwszą na świecie elektrodą "2 w 1" do ablacji przezskórnej posiadającą funkcje diagnostyczne i lecznicze, która będzie używana podczas zabiegów ablacji bez konieczności użycia szkodliwej dla pacjentów i personelu medycznego fluoroskopii.

OPRACOWANIE GIĘTKIEJ KOŃCÓWKI KRIOAPLIKATORA COOLCRYO

W I kwartale 2020 r. Medinice opracował pierwszy giętki krioaplikator do małoinwazyjnego systemu do krioablacji CoolCryo. W przyszłych kwartałach Spółka będzie kontynuowała prace nad ulepszeniem powstałego prototypu giętkiej końcówki oraz dodaniem pozostałych funkcjonalności.

OTRZYMANIE DWÓCH PATENTÓW OD JAPOŃSKIEGO URZĘDU PATENTOWEGO NA RÓŻNE WERSJE "COOLCRYO"

W dniu 9 kwietnia 2020 r. oraz w dniu 22 kwietnia 2020 r. Emitent poinformował o przyznaniu spółce Medidata sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) dwóch patentów przez japoński urząd patentowy (Japan Patent Office) na wynalazek "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania" oraz „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej”. Ostatecznym wymogiem formalnym uzyskania patentu jest uiszczenie przez Emitenta opłaty administracyjnej. Spółka rozwija portfolio kilku krioaplikatorów z różnymi funkcjonalnościami. Patent, o którego otrzymaniu Spółka komunikowała raportem ESPI nr 7/2020 z dnia 09.04.2020. r został przyznany na krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, zaś otrzymany 22.04.2020 r. dotyczy krioaplikatora ze sztywną końcówką. CoolCryo to system do wykonywania małoinwazyjnej krioablacji kardiochirurgicznej. CoolCryo do niszczenia tkanek wykorzystuje bardzo niską temperaturę. System został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem mini dostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka), co stanowi jego dużą przewagę konkurencyjną.

UCHWAŁY PODJĘTE NA NWZ I ZWZ

W dniu 10 marca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także podjęło uchwałę w sprawie sporządzania przez Emitenta oraz Grupę Emitenta sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Ponadto na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na członka Rady Nadzorczej powołano Pana Tadeusza Wesółowskiego. W dniu 15 czerwca na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na członka Rady Nadzorczej wybrano Panią Agnieszkę Rosińską.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU

28 maja 2020 r. w spółce Medinice B+R sp. z o. o. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego. Spółka Medinice S.A. objęła 7 tys. udziałów po 50 zł za udział. Po podwyższeniu liczba udziałów Medinice B+R sp. z o. o. wynosi 7100.

ZAWARCIE TERM SHEET DOTYCZĄCEGO ZAŁOŻENIA SPÓŁKI W STANACH ZJEDNOCZONYCH

W dniu 17 marca 2020 r. Medinice S.A. poinformował o zawarciu w dniu 16 marca 2020 r. w godzinach późnowieczornych Term Sheet z dwoma osobami fizycznymi dotyczący powołania spółki

prawa amerykańskiego. Celem nowo założonej spółki będzie zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacja w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress.

Zgodnie z zawartym Term Sheet:

- Emitent udzieli nowo założonej spółce licencji na technologię PacePress, a amerykańscy Partnerzy będą odpowiedzialni za zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizację w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress,
- w momencie zawiązania nowej spółki, Medinice będzie jej większościowym udziałowcem,
- amerykańscy Partnerzy w równym stopniu z Medinice wniosą kapitał na zawiązanie i działalność nowo założonej spółki,
- nowo założona spółka będzie posiadała wyłączne prawo do dystrybucji PacePress na terenie Stanów Zjednoczonych.

Amerykańscy Partnerzy posiadają duże doświadczenie w certyfikacji i komercjalizacji kardiologicznych technologii medycznych na rynku amerykańskim, który pod względem wartości jest największym światowym rynkiem technologii medycznych.

Pandemia COVID-19

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

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone i podpisane przez Zarząd Spółki MEDINICE S.A. w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Imię i nazwisko
Sanjeev Choudhary
Prezes Zarządu

Katarzyna Kowalczyk

Osoba odpowiedzialna za przygotowanie
sprawozdania finansowego

Data sporządzenia
30.06.2020 r., Warszawa

**Załącznik nr 2 – Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej
Medinice za okres od 01.01.2020 r. do 31.03.2020 r.**

*Patient friendly smart routing
therapies for quality of life*



Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r.

Warszawa, 20 maja 2020 r.

SPIS TREŚCI

A.ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDINICE S.A.	268
I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.	268
II. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.	269
III. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów.....	269
IV. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	270
V. Dodatkowe informacje i noty objaśniające.....	271
B.PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	277
C.INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	278
D.ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	278
E.OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	281
F.STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ	285
G.PODEJMOWANE PRZEZ EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ	285
H.OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDINICE S.A.	285
I.STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ 20.05.2020 r.	288
J.INFORMACJE O ZATRUDNIENIU	289
K.KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA	290
I. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	290
II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.	291
III. Śródroczne skrócone Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale.....	291
IV. Śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	292

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDINICE S.A.

22. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na			stan na		
	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)
Aktywa trwałe razem	1 569 567	5 104 654	4 706 750	364 905	1 121 335	1 105 260
Rzeczowe aktywa trwałe	26 554	843 409	837 529	6 173	185 271	196 672
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy	152 231	152 231	152 231	35 392	33 440	35 747
Pozostałe aktywa niematerialne	1 154 828	4 096 163	3 674 841	268 484	899 801	862 943
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	228 532	-	-	53 131	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 000	7 950	37 950	1 162	1 746	8 912
Pozostałe aktywa	2 422	4 900	4 200	563	1 076	986
Aktywa obrotowe razem	3 308 827	4 828 857	7 034 031	769 262	1 060 751	1 651 763
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	716 953	870 275	459 969	166 683	191 173	108 012
Pozostałe aktywa finansowe	-	14 697	47 257	-	3 228	11 097
Pozostałe aktywa	268 984	732 732	1 014 919	62 536	160 959	238 328
Bieżące aktywa podatkowe	1 664 615	-	-	387 003	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	658 276	3 211 153	5 511 886	153 041	705 391	1 294 326
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Aktywa razem	4 878 394	9 933 511	11 740 781	1 134 167	2 182 086	2 757 023

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na			stan na		
	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)
Kapitał własny razem	3 162 420	7 738 732	8 196 867	735 224	1 699 961	1 924 825
Wyemitowany kapitał akcyjny	337 534	436 201	436 201	78 473	95 820	102 431
Kapitały zapasowe - Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	5 640 809	12 629 514	12 629 514	1 311 420	2 774 315	2 965 719
Zyski zatrzymane	(2 815 922)	(5 326 983)	(4 868 847)	(654 668)	(1 170 174)	(1 143 325)
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom	3 162 420	7 738 732	8 196 867	735 224	1 699 961	1 924 825
Kapitały przypadające udziałom niedającym	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	14 000	509 309	-	3 075	119 598
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	509 309	-	-	119 598
Przychody przyszłych okresów	-	14 000	-	-	3 075	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 715 974	2 180 779	3 034 605	398 943	479 050	712 600
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	211 776	219 858	990 541	49 235	48 296	232 603
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	150 622	512 748	-	35 018	112 635	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	91 450	68 111	78 304	21 261	14 962	18 388
Rezerwy krótkoterminowe	10 000	20 620	20 620	2 325	4 530	4 842
Przychody przyszłych okresów	1 252 126	1 359 441	1 937 191	291 104	298 627	454 900
Pozostałe zobowiązania	-	-	7 949	-	-	1 867
Zobowiązania razem	1 715 974	2 194 779	3 543 914	398 943	482 125	832 198
Pasywa razem	4 878 394	9 933 511	11 740 781	1 134 167	2 182 086	2 757 023

23. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.

SKONSOLIDOWANE DANE Z CAŁKOWITYCH PRZYCHODÓW	1 stycznia 2019 r. - 31 marca	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia	1 stycznia 2019 r. - 31 marca	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia
	PLN (niebadane)	PLN (niebadane)	PLN (przekształcone)	EUR (niebadane)	EUR (niebadane)	EUR (przekształcone)
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020r.						
Działalność operacyjna						
Przychody	110 120,50	30 520,50	164 388,00	25 622,53	7 062,31	38 213,77
Koszty	-332 368,00	-466 839,30	-2 128 693,39	-77 334,45	-108 024,64	-494 837,83
Wynik	-222 247,50	-436 318,80	-1 964 305,39	-51 711,92	-100 962,33	-456 624,06
Przychody z pozostałej działalności	0,84	0,70	0,70	0,20	0,16	0,16
Koszty pozostałej działalności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z pozostałej działalności	0,84	0,70	0,70	0,20	0,16	0,16
Pozostałe przychody	0,00	0,00	2 001,11	0,00	0,00	465,18
Pozostałe koszty	0,00	0,00	-80 589,84	0,00	0,00	-18 733,98
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00	0,00	-78 588,73	0,00	0,00	-18 268,80
Przychody finansowe	2 735,21	100,98	6 351,59	636,42	23,37	1 476,50
Koszty finansowe	-2 709,72	-21 918,19	-10 072,31	-630,49	-5 071,78	-2 341,42
Zysk (strata) netto z działalności finansowej	25,49	-21 817,21	-3 720,72	5,93	-5 048,41	-864,92
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności	-222 222,01	-458 136,01	-2 046 614,84	-51 705,99	-106 010,74	-475 757,79
Podatek dochodowy	0,00	0,00	-228 532,18	0,00	0,00	-53 124,78
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-222 222,01	-458 136,01	-2 275 147,02	-51 705,99	-106 010,74	-528 882,57
Zysk (strata) netto z działalności zaniesionej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-222 222,01	-458 136,01	-2 275 147,02	-51 705,99	-106 010,74	-528 882,57

24. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	1 stycznia 2019 r. - 31 marca 2019 r.	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2019 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 marca 2019 r.	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2019 r.
	PLN (niebadane)	PLN (niebadane)	PLN (przekształcone)	EUR (niebadane)	EUR (niebadane)	EUR (przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(295 726)	(1 359 161)	(5 136 151)	(68 809)	(314 504)	(1 193 954)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 762)	(377 822)	(1 027 223)	(29 029)	(87 427)	(238 789)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 462 317)	(563 749)	8 134 180	(572 925)	(130 449)	1 890 878
Przepływy pieniężne netto razem	(2 882 805)	(2 300 733)	1 970 806	(670 763)	(532 380)	458 135

25. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

ZMIANY W KAPITALE - od 1.01.2019 do 31.03.2019	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski /Straty zatrzymane	Razem	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski /Straty zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN		EUR	EUR	EUR
Stan na 1 stycznia 2019	333 688	5 144 655	(2 593 700)	2 884 643	77 642	1 197 044	(603 495)	671 191
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk /strata netto za rok obrotowy	-	-	(222 222)	(222 222)	-	-	(51 706)	(51 706)
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 846	496 154	-	500 000	895	115 444	-	116 339
Stan na 31 marca 2019 r	337 534	5 640 809	(2 815 922)	3 162 421	78 537	1 312 488	(655 201)	735 823

ZMIANY W KAPITALE - od 1.01.2020 do 31.03.2020	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski straty zatrzymane	Razem	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski straty zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2020	436 201	12 629 514	(4 868 847)	8 196 867	100 935	2 922 416	(1 126 631)	1 896 720
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk /strata netto za rok obrotowy	-	-	(458 136)	(458 136)	-	-	(106 011)	(106 011)
Wyemitowany kapitał akcyjny	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2020	436 201	12 629 514	(5 326 983)	7 738 731	100 935	2 922 416	(1 232 641)	1 790 710

ZMIANY W KAPITALE - od 1.01.2019 do 31.12.2019	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski straty zatrzymane	Razem	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski straty zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
stan na 1 stycznia 2019	333 688	5 144 655	(2 593 700)	2 884 643	77 569	1 195 931	(602 934)	670 566
Koszty emisji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk /strata netto za rok obrotowy	-	-	(2 275 147)	(2 275 147)	-	-	(528 883)	(528 883)
Wyemitowany kapitał akcyjny	102 513	7 484 859	-	7 587 372	23 830	1 739 936	-	1 763 767
Stan na 31 grudnia 2019 r	436 201	12 629 514	(4 868 847)	8 196 867	101 400	2 935 867	(1 131 816)	1 905 451

Powyższe dane finansowe za okresy zakończone 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu - według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2019 roku - 4,3013 na dzień 31 marca 2020 roku - 4,5523 oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku 4,2585 zł
- poszczególne pozycje sprawozdania rachunku zysków i strat, całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku - 4,2978 okresu od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku - 4,3216 oraz od 1 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 – 4,3018 zł

26. Dodatkowe informacje i noty objaśniające.

1. Informacje o Grupie Kapitałowej MEDINICE S.A.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Medinice S.A. jest Medinice S.A. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Na dzień 31 marca 2020 r. struktura własnościowa grupy przedstawiała się następująco.

Nazwa Podmiotu	Cel spółki	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale
Medidata Sp. z o.o.	Prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii medycznych	pełna	100 %
Medinice B+R Sp. z o.o.		pełna	100 %
Medi Ventures Sp. z o.o.	Realizacja projektu MediAlfa	pełna	98 %
Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o.	Realizacja projektu MediAlfa	n/d	100 %
Cardiona Sp. z o.o.	Realizacja projektu ECANS	n/d	49%

Ze względu na nieistotną wartość udziału niedającego kontroli - 2% podmiotu Medi Ventures sp. z o.o. w przedstawionych skróconych danych okresowych nie wyodrębniono wartości kapitału przypadające udziałom niedającym kontroli oraz udziału. Medinice S.A. posiada również udziały następujących podmiotów, które nie zostały objęte konsolidacją:

- 100 % udziałów w Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. oraz
- 49 % udziałów w Cardiona sp. z o.o.

Spółki Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. oraz Cardiona sp. z o.o. nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ działalność tych Spółek na chwilę obecną jest nieistotna dla całej Grupy Kapitałowej. Medinice S.A. sprawuje również pośrednio kontrolę nad Medi Ventures Sp. z o.o. Sp. k. - jej wspólnikiem jest Medi Ventures Sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R Sp. z o.o., nie mniej jednak spółka Medi Ventures Sp. z o.o. Sp. k. nie podlega konsolidacji.

2. Wybrane dane finansowe spółek zależnych nieobjętych konsolidacją

a) Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o.

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(295,20)	(952,70)
Zysk (strata) brutto	(295,20)	(952,70)
Zysk (strata) netto	(295,20)	(952,70)

WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.03.2020	Na dzień 31.12.2019
	PLN	PLN	PLN
Aktywa razem	5 190,00	9 940,88	11 090,38
Aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	5 190,00	9 940,88	11 090,38

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 993,20	8 612,48	11 090,38
Kapitał własny	(9 001,25)	(20 309,52)	(19 356,82)

b) Cardiona Sp. z o.o.

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31.03.2019	Na dzień 31.03.2020	Na dzień 31.12.2019
	PLN	PLN	PLN
Aktywa razem	n/d	5 000,00	5 000,00
Aktywa trwałe	n/d	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	n/d	5 000,00	5 000,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	n/d	5 000,00	5 000,00
Kapitał własny	n/d	5 000,00	5 000,00

3. Oświadczenie o zgodności.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

5. Założenie kontynuacji działalności.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

6. Porównywalność danych.

Dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2020 roku.

W wyniku zmiany zasad rachunkowości nie odnotowano zmian danych porównawczych. W grupie kapitałowej w okresach przygotowywanych zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości nie wystąpiły transakcje, które należałoby wycenić lub zaprezentować w odrębny sposób. Zarówno zasady wycen aktywów i pasywów jak i sposób ich prezentacji w poprzednich latach jest spójny z zastosowanymi zasadami MSSF.

7. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”. MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

8. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał roku 2020 Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu danych porównawczych rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 i pierwszy kwartał 2019 z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 r.

a) MSSF 9 - Instrumenty finansowe

Zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy charakterystyki opcji przedpłaty z ujemną kompensatą. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe z e względu na brak instrumentów finansowych, których ta zmiana dotyczy.

b) KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”

Interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Interpretacja wyjaśnia sposoby stosowania wymogów dotyczących ujmowania i wyceny zawartych w MSR 12, jeżeli istnieje niepewność co do traktowania podatkowego dochodu. Zastosowanie Interpretacji nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

c) MSR 19 „Świadczenia Pracownicze”

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

d) MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie i dotyczy długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach. Zastosowanie zmiany nie ma istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

e) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”

Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zatwierdzone w UE w dniu 15 stycznia 2020 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

f) Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”

Obejmują zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Zastosowane zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

g) Nowe standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które nie są jeszcze obowiązujące dla okresów sprawozdawczych kończących się 31 grudnia 2019 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Spółka spodziewa się, że standardy te nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

h) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF

Obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Według oceny Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

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

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

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według oceny Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

9. Wybrane zasady rachunkowości stosowane przez Grupę.

Zasady konsolidacji

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

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

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych.

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

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone, jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli.

Połączenia jednostek gospodarczych.

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

Wartość firmy

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

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

Waluty obce

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

Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzymała takie dotacje. Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, prace badawczo rozwojowe lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

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

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

Podatek

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności z tytułu dostaw i usług o terminie zapadalności

poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

Aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości.

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy oraz kapitał z tytułu nadwyżki ze sprzedaży akcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Medinice SA która jest jednostką dominującą powstał przy zastosowaniu wytycznych MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

B. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

1. Dane Emitenta

MEDINICE S.A.	
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Telefon	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej	biuro@medinice.pl
Strona internetowa	www.medinice.pl
Kapitał zakładowy	436.200,90 zł
NIP:	6631868308
REGON:	260637552
Numer KRS:	0000443282
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

2. Opis działalności Spółki

Medinice S.A. jest polską firmą założoną w 2012 roku działającą w branży MedTech. 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). W portfolio Medinice znajduje się kilkanaście projektów. Wszystkie projekty mają potencjał globalny. Precyzyjna identyfikacja obszaru działania pozwoliła Spółce na pozyskanie specjalistów w dziedzinie kardiologii i kardiologii, z którymi realizowane są nowoczesne projekty, a także za pośrednictwem których zbudowano skuteczną sieć pozyskiwania, selekcji i rozwoju nowych innowacyjnych inicjatyw biznesowych. W dniu 25 września 2018 r. Spółka zadebiutowała w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

3. Władze Spółki

Według stanu na dzień 20 maja 2020 r. skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej prezentuje się następująco:

Zarząd:

Imię i nazwisko	Funkcja
Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Imię i nazwisko	Funkcja
Joanna Bogdańska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tadeusz Wesołowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wojciech Wróblewski	Członek Rady Nadzorczej
Bogdan Szymanowski	Członek Rady Nadzorczej
Bartosz Foroniewicz	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 marca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3 powołało Pana Tadeusza Wesołowskiego na Członka Rady Nadzorczej Medinice S.A. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Tadeusza Wesołowskiego na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

C. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Niniejszy raport kwartalny Medinice S.A. za okres od 01.01.2020 r. – 31.03.2020 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości. Do dnia 31.12.2019 r. Spółka prowadziła księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (z późn. zmian.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Jednocześnie z dniem 01.01.2020 r. Spółka rozpoczęła prowadzenie ksiąg rachunkowych w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Dane finansowe zostały sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zarówno skrócone jednostkowe jak i skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Medinice S.A. za okres od 01.01.2020 r. – 31.03.2020 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych.

D. ISTOTNE DOKONANIA I NIEPOWODZENIA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

WPROWADZENIE DO OBROTU AKCJI SERII D, SERII E2 ORAZ SERII H1

W dniu 18 grudnia 2019 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął Uchwałę nr 1354/2019 z dnia 27 grudnia 2019 r. w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela MEDINICE S.A. obejmujących:

- 1) 1.540.000 (jeden milion pięćset czterdzieści tysięcy) akcji serii D,
- 2) 38.462 (trzydzieści osiem tysięcy czterysta sześćdziesiąt dwie) akcje serii E2,
- 3) 986.667 (dziewięćset osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji serii H1.

Pierwszy dzień notowania w/w akcji odbył się 10 stycznia 2020 r. (Uchwała Nr 10/2020 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 8 stycznia 2020 r.) W celu wprowadzenia do obrotu powyższych serii akcji Spółka sporządziła odpowiedni dokument informacyjny, który dostępny jest na stronie internetowej Emitenta.

W związku z powyższym od dnia 10 stycznia 2020 r. liczba akcji Emitenta wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wynosi łącznie 4.287.649, które stanowią 98,09% wszystkich akcji Emitenta. Poza obrotem pozostaje wciąż 38.460 akcji serii E1 oraz 45.000 akcji serii D tj. łącznie 83.460 akcji stanowiących łącznie 1,91% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

SPRZEDAŻ LICENCJI NA PACEPRESS NA RYNEK INDYJSKI

23 stycznia 2020 r. Medinice zawarł pierwszą w historii umowę licencyjną z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego dotyczącą projektu PacePress. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał Partnerowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim. Partner posiada 20-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera:

3. 360 tys. USD. Pierwsza roczna transza w wysokości 60 tys. USD, pozostałe cztery transze będą wynosiły po 75 tys. USD rocznie
4. Tantiemy z przyszłej sprzedaży PacePress w wysokości minimum 10% od wartości sprzedaży PacePress.

Łączna wartość Umowy wynosi 360 tys. USD plus tantiemy. Wysokość potencjalnych przychodów z tytułu tantiem będzie od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży PacePress osiąganych przez Partnera. 3 stycznia 2020 r. Emitent poinformował o zakończeniu prac inżynierskich w projekcie PacePress. Ich efektem było ulepszenie projektu oraz opracowanie nowych funkcjonalności.

PODPISANIE UMOWY Z UNIWERSYTETEM PRZYRODNICZYM WE WROCŁAWIU NA PRZEPROWADZENIE BADAŃ PRZEDKLINICZNYCH NA ZWIERZĘTACH W PROJEKCIE MINIMAX

W dniu 24 lutego 2020 r. Medinice zawarł umowę z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach w projekcie MiniMax. Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu przystąpi do realizacji badań przedklinicznych po uprzednim uzyskaniu od właściwej Lokalnej Komisji Etycznej zgody na przeprowadzenie badania przedklinicznego na zwierzętach oraz dostarczeniu przez emitenta prototypów elektrody MiniMax. Elektroda MiniMax będzie pierwszą na świecie elektrodą "2 w 1" do ablacji przezskórnej posiadającą funkcje diagnostyczne i lecznicze, która będzie używana podczas zabiegów ablacji bez konieczności użycia szkodliwej dla pacjentów i personelu medycznego fluoroskopii.

OPRACOWANIE GIĘTKIEJ KOŃCÓWKI KRIOAPLIKATORA COOLCRYO

W I kwartale 2020 r. Medinice opracował pierwszy giętki krioaplikator do małoinwazyjnego systemu do krioablacji CoolCryo. W przyszłych kwartałach Spółka będzie kontynuowała prace nad ulepszeniem powstałego prototypu giętkiej końcówki oraz dodaniem pozostałych funkcjonalności.

OTRZYMANIE DWÓCH PATENTÓW OD JAPOŃSKIEGO URZĘDU PATENTOWEGO NA RÓŻNE WERSJE "COOLCRYO"

W dniu 9 kwietnia 2020 r. oraz w dniu 22 kwietnia 2020 r. Emitent poinformował o przyznaniu spółce Medidata sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Emitenta) dwóch patentów przez japoński urząd patentowy (Japan Patent Office) na wynalazek "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania" oraz „Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej”. Ostatecznym wymogiem formalnym uzyskania patentu jest uiszczenie przez Emitenta opłaty administracyjnej. Spółka rozwija portfolio kilku krioaplikatorów z różnymi funkcjonalnościami. Patent, o którego otrzymaniu Spółka komunikowała raportem ESPI nr 7/2020 z dnia 09.04.2020. r został przyznany na krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, zaś otrzymany 22.04.2020 r. dotyczy krioaplikatora ze sztywną końcówką. CoolCryo to system do wykonywania małoinwazyjnej krioablacji kardiochirurgicznej. CoolCryo do niszczenia tkanek wykorzystuje bardzo niską temperaturę. System został zaprojektowany specjalnie do

ablacji kardiologicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem mini dostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka), co stanowi jego dużą przewagę konkurencyjną.

UCHWAŁY PODJĘTE NA NWZ

W dniu 10 marca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także podjęło uchwałę w sprawie sporządzania przez Emitenta oraz Grupę Emitenta sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Ponadto na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na członka Rady Nadzorczej powołano Pana Tadeusza Wesołowskiego.

ZAWARCIE TERM SHEET DOTYCZĄCEGO ZAŁOŻENIA SPÓŁKI W STANACH ZJEDNOCZONYCH

W dniu 17 marca 2020 r. Medinice S.A. poinformował o zawarciu w dniu 16 marca 2020 r. w godzinach późnowieczornych Term Sheet z dwoma osobami fizycznymi dotyczący powołania spółki prawa amerykańskiego. Celem nowo założonej spółki będzie zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacja w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress.

Zgodnie z zawartym Term Sheet:

- Emitent udzieli nowo założonej spółce licencji na technologię PacePress, a amerykańscy Partnerzy będą odpowiedzialni za zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizację w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress,
- w momencie zawązania nowej spółki, Medinice będzie jej większościowym udziałowcem, - amerykańscy Partnerzy w równym stopniu z Medinice wniosą kapitał na zawiązanie i działalność nowo założonej spółki,
- nowo założona spółka będzie posiadała wyłączne prawo do dystrybucji PacePress na terenie Stanów Zjednoczonych.

Amerykańscy Partnerzy posiadają duże doświadczenie w certyfikacji i komercjalizacji kardiologicznych technologii medycznych na rynku amerykańskim, który pod względem wartości jest największym światowym rynkiem technologii medycznych.

PODPISANIE ANEKSU DO UMOWY ZAWARTEJ Z MINISTERSTWEM FUNDUSZY I POLITYKI REGIONALNEJ W SPRAWIE UTWORZENIA CENTRUM BADAWCZO-ROZWOJOWEGO

W dniu 5 maja 2020 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej aneksu ("Aneks") do umowy zawartej w dniu 06.12.2017 r. o dofinansowanie projektu: "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiologii" ("Projekt") w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego.

Przedmiotem Aneksu jest wydłużenie do dnia 31 grudnia 2020 r. terminu realizacji Projektu i kwalifikowalności wydatków oraz aktualizacja agendy badawczej i harmonogramu rzeczowo-finansowego w zakresie wynikającym z wydłużenia jego realizacji. Całkowita wartość Projektu to 14 589 005,40 zł, a wartość dotacji to 8 116 561,00 zł. Spółka nie wykorzystwała jeszcze żadnych środków finansowych z dotacji. Spółka planuje sfinansować Projekt wraz z partnerami branżowymi.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW

W I kwartale 2020 r. Emitent skupiał się na dalszym rozwoju projektów ze swojego portfolio. Wyniki finansowe osiągnięte w tym okresie nie różniły się istotnie od wyników osiąganych w poprzednich okresach. Nie mniej jednak należy odnotować, że w I kwartale 2020 r. Emitent zanotował 30.520,50 zł przychodów wobec 110.120,50 zł przychodów w I kwartale 2019 r. Wypracowane przychody to efekt wynajmu sprzętu do mapowania 3D na mocy podpisanej 5 marca 2019 r. (raport ESPI nr 5 z dnia 5 marca 2019 r.) umowy pośrednictwa sprzedaży z Epmapping-system oraz podpisanej w sierpniu 2019 r. umowy wynajmu sprzętu do mapowania 3D z prywatnym gabinetem medycznym. W I kwartale 2020 r. Medinice zanotował 458 136,01 zł skonsolidowanej straty netto wobec 222 222,01 straty netto w I kwartale 2019 r. Większa strata netto w dużej mierze spowodowana jest wzrostem kosztów poniesionych głównie w projekcie MiniMax. W I kwartale 2020 r. Medinice ponosił koszty związane z produkcją prototypów elektrody MiniMax produkowanej przez niemieckiego partnera.

Umowa dotycząca sprzedaży licencji na projekt PacePress na rynek indyjski będzie uwzględniona w wynikach Emitenta w II kwartale 2020 r. Zdaniem Zarządu Spółki na obecnym etapie priorytetem Emitenta jest skupienie się na pracach badawczo-rozwojowych dotyczących projektów z portfolio Spółki. Zarząd Emitenta spodziewa się, że sprzedaż praw do projektu lub licencji na projekty zapewni Spółce znaczące przychody w kolejnych latach.

E. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Emitent prowadzi prace nad rozwojem nowych produktów w obszarze kardiologii i kardiochirurgii. Najważniejszymi projektami Spółki są PacePress, MiniMax i krioaplikator CoolCryo.

PacePress

PacePress to pneumatyczny opatrunek uciskowy, którego celem jest zmniejszenie ryzyka wystąpienia krwiaka w miejscu implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca, np. stymulatora lub kardiowertera-defibrylatora.

Sposób użytkowania PacePress nie powoduje unieruchomienia pacjenta, poprawia jego komfort, swobodę i daje możliwość wykonywania codziennych czynności.

- Anatomicznie dopasowany kształt upręży, uniwersalne mocowanie oraz kontrola siły ucisku zmniejsza ryzyko powikłań u pacjenta (np. krwiak w łóżu lub ponownej operacji);
- Zmniejszenie ryzyka powikłań obniża ryzyko kolejnych zabiegów, które generują dodatkowe koszty;
- Krótsza hospitalizacja – pacjent zostaje wypisany do domu wraz z PacePress

Wideo przedstawiające projekt PacePress: <https://www.youtube.com/watch?v=znlwTT2eSUG>

W raporcie ESPI nr 1 z dnia 3 stycznia 2020 r. Spółka poinformowała o zakończeniu prac inżynierskich w tym projekcie które prowadzone były w IV kwartale 2019 r. Ich efektem było opracowanie nowych funkcjonalności PacePress umożliwiających wygodniejsze i łatwiejsze korzystanie z rozwiązania zarówno przez pacjenta, jak i lekarza.

Obecny sposób bandażowania po zabiegach implantacji urządzeń wykorzystywanych w elektroterapii serca.



Rozwiązanie PacePress

**Jednostka sterująca**

W raporcie ESPI nr 2/2019 z dnia 23 stycznia 2020 r. Spółka poinformowała o zawarciu pierwszej w historii umowy licencyjnej z indyjskim dystrybutorem sprzętu medycznego dotyczącą projektu PacePress. Zgodnie z postanowieniami Umowy, Emitent przyznał Partnerowi wyłączność do sprzedaży PacePress na cały rynek indyjskim. Partner posiada 20-letnie doświadczenie w dystrybucji sprzętu medycznego. W wyniku zawartej Umowy Emitent otrzyma od Partnera:

1. 360 tys. USD. Pierwsza roczna transza w wysokości 60 tys. USD, pozostałe cztery transze będą wynosiły po 75 tys. USD rocznie
2. Tantiemy z przyszłej sprzedaży PacePress w wysokości minimum 10% od wartości sprzedaży PacePress.

Łączna wartość Umowy wynosi 360 tys. USD plus tantiemy. Wysokość potencjalnych przychodów z tytułu tantiem zależą będzie od poziomu przychodów z tytułu sprzedaży PacePress osiągniętych przez Partnera.

Na początku stycznia 2020 r. zakończone zostały prace inżynierskie w projekcie PacePress. Ich efektem było ulepszenie projektu oraz opracowanie nowych funkcjonalności.

W raporcie ESPI nr 8/2020 z dnia 17 marca 2020 r. Medinice S.A. poinformował o zawarciu w dniu 16 marca 2020 r. w godzinach późnowieczornych Term Sheet z dwoma osobami fizycznymi dotyczący powołania spółki prawa amerykańskiego. Celem nowo założonej spółki będzie zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizacja w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress.

Zgodnie z zawartym Term Sheet:

- Emitent udzieli nowo założonej spółce licencji na technologię PacePress, a amerykańscy Partnerzy będą odpowiedzialni za zdobycie amerykańskiej certyfikacji FDA i komercjalizację w Stanach Zjednoczonych produktu PacePress,
- w momencie zawiązania nowej spółki, Medinice będzie jej większościowym udziałowcem,
- amerykańscy Partnerzy w równym stopniu z Medinice wniosą kapitał na zawiązanie i działalność nowo założonej spółki,
- nowo założona spółka będzie posiadała wyłączne prawo do dystrybucji PacePress na terenie Stanów Zjednoczonych.

Amerykańscy Partnerzy posiadają duże doświadczenie w certyfikacji i komercjalizacji kardiologicznych technologii medycznych na rynku amerykańskim, który pod względem wartości jest największym światowym rynkiem technologii medycznych.

MiniMax

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. MiniMax będzie pierwszą elektrodą łączącą funkcje diagnostyczne, mapujące i możliwość ich precyzyjnej lokalizacji w systemach 3D-EAM. W odróżnieniu od dotychczasowych rozwiązań MiniMax posiada dodatkowe pierścienie, które umożliwiają m.in. rejestrację potencjałów i stymulację w oddaleniu od dystalnego końca elektrody oraz mechaniczną ocenę siły nacisku.

Wideo przedstawiające projekt MiniMax: <https://www.youtube.com/watch?v=--UmLOd7Slk>

We wrześniu 2019 r. zarząd Medinice podpisał z niemieckim producentem sprzętu medycznego pierwsze dwie umowy o łącznej wartości 166 tys. EUR na prace inżynierskie, których celem jest zmontowanie i wyprodukowanie prototypów elektrody MiniMax. W I kwartał e niemiecki partner pracował nad prototypami elektrody MiniMax. W dniu 24 lutego 2020 r. Medinice zawarł umowę z Uniwersytetem Przyrodniczym we Wrocławiu na przeprowadzenie badań przedklinicznych na zwierzętach w projekcie MiniMax. Uniwersytet Przyrodniczy we Wrocławiu przystąpi do realizacji badań przedklinicznych po uprzednim uzyskaniu od właściwej Lokalnej Komisji Etycznej zgody na przeprowadzenie badania przedklinicznego na zwierzętach oraz dostarczeniu przez emitenta prototypów elektrody MiniMax. Elektroda MiniMax będzie pierwszą na świecie elektrodą "2 w 1" do ablacji przezskórnej posiadającą funkcje diagnostyczne i lecznicze, która będzie używana podczas zabiegów ablacji bez konieczności użycia szkodliwej dla pacjentów i personelu medycznego fluoroskopii. W kolejnych miesiącach spółka otrzyma prototypy elektrody MiniMax, które następnie będą testowane w badaniach przedklinicznych na zwierzętach.

Krioaplikator CoolCryo

CoolCryo to krioaplikator do mało inwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej do niszczenia tkanek, wykorzystuje bardzo niską temperaturę. CoolCryo został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej wykonywanej techniką mało inwazyjną z wytworzeniem mini-dostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka), co stanowi jego jedną z głównych przewag konkurencyjnych. Kolejną przewagą CoolCryo jest zastosowanie innego medium chłodzącego niż w obecnie dostępnych tego typu wyrobach medycznych, dzięki czemu uzyskiwana będzie niższa temperatura, a zabiegi będą trwać krócej, co wpływa na większe bezpieczeństwo oraz wyższą skuteczność. Ponadto wykorzystywanie innego medium chłodzącego będzie wpływało na niższy koszt zabiegu i wpłynie na większą dostępność tej metody. Dostępne na rynku urządzenia do chłodzenia wykorzystują argon lub podtlenek azotu, które są drogie i trudno dostępne.

Wideo przedstawiające projekt CoolCryo: <https://www.youtube.com/watch?v=1-fl2MnlnO4>

W I kwartale 2020 r. opracowany został prototyp krioaplikatora z giętką końcówką. Jest to pierwszy giętki krioaplikator opracowany przez Medinice. W przyszłych kwartałach Spółka będzie kontynuowała prace nad ulepszeniem powstałego prototypu giętkiej końcówki oraz dodaniem pozostałych funkcjonalności. W kolejnych miesiącach spółka planuje wykonać kolejne prace inżynierskie w krioaplikatorze CoolCryo oraz przeprowadzić szereg testów w warunkach laboratoryjnych sprawdzających funkcjonalność i skuteczność mrożenia nowego krioaplikatora z giętką końcówką. Po opracowaniu nowych funkcjonalności Spółka planuje rozpocząć drugą fazę badań przedklinicznych na zwierzętach (faza chronic). Pierwsza faza badań przedklinicznych na zwierzętach (acute) z wykorzystaniem końcówki sztywnej została zakończona w Utrecht Medical Center.

W kwietniu 2020 r. dwa rozwiązania CoolCryo otrzymały dwa patenty nadane przez japoński urząd patentowy (Japan Patent Office) na wynalazek "Krioaplikator do mało inwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania" oraz „Krioaplikator do mało inwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej”. Medinice rozwija portfolio kilku krioaplikatorów z różnymi funkcjonalnościami. Patent, o którego

otrzymaniu Spółka komunikowała raportem ESPI nr 7/2020 z dnia 09.04.2020. r został przyznany na krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z systemem aktywnego odmrażania, zaś otrzymany 22.04.2020 r. dotyczy krioaplikatora ze sztywną końcówką. CoolCryo to system do wykonywania małoinwazyjnej krioablacji kardiochirurgicznej. CoolCryo do niszczenia tkanek wykorzystuje bardzo niską temperaturę. System został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej wykonywanej techniką małoinwazyjną z wytworzeniem mini dostępu do serca z zastosowaniem technik wideotorakoskopowych (zamiast typowej sternotomii, czyli przecięcia mostka), co stanowi jego dużą przewagę konkurencyjną.

EP-Bioptom

Projekt EP-Bioptom posiada patent w Stanach Zjednoczonych, co zdaniem emitenta potwierdza innowacyjność tego projektu w skali światowej. Emitent dostrzega duży potencjał projektu w związku z czym planuje w przyszłych kwartałach opracować technologie EP-Bioptom. EP-Bioptom to elektrofizjologiczny biopom 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.

CathAIO

Projekt CathAIO posiada patent w Stanach Zjednoczonych, co zdaniem emitenta potwierdza innowacyjność tego projektu w skali światowej. Emitent dostrzega duży potencjał projektu w związku z czym planuje w przyszłych kwartałach opracować technologie CathAIO. CathAIO to elektroda o uniwersalnych właściwościach diagnostycznych: elektrofizjologicznych i hemodynamicznych. Koncepcja elektrody CathAIO powstała w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy praktyków wykonujących inwazyjne zabiegi kardiologiczne poszukujących szybkich i skutecznych metod diagnostyki i leczenia pacjentów. Elektroda CathAIO będzie pozwalała na: (1) szybką diagnostykę z wykorzystaniem mapowania elektroanatomicznego 3D i zminimalizowaniem użycia szkodliwego promieniowania RTG lub jego całkowitego wyeliminowania, (2) selektywne i precyzyjne pobranie krwi np. z zatoki wieńcowej dzięki zastosowaniu balonu okluzyjno-stabilizującego, (3) podanie środka kontrastującego i podanie np. leku do selektywnie i precyzyjnie wybranego miejsca.

Centrum Badawczo-Rozwojowe

Na datę niniejszego raportu Spółka nie rozpoczęła realizacji projektu ponieważ rozważa różne możliwości współfinansowania projektu przez inwestorów pozyskanych z zewnątrz. Obecne przesunięcia czasowe nie wpływają w żaden sposób na decyzje co do realizacji projektu – Zarząd Emitenta jest przekonany co do przedmiotowej koncepcji i dąży do stworzenia Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiologii. W dniu 5 maja 2020 r. Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej aneksu ("Aneks") do umowy zawartej w dniu 06.12.2017 r. o dofinansowanie projektu: "Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego nowych technologii w dziedzinie elektrofizjologii i kardiologii" ("Projekt") w ramach Działania 2.1 Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 - 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Przedmiotem Aneksu jest wydłużenie do dnia 31 grudnia 2020 r. terminu realizacji Projektu i kwalifikowalności wydatków oraz aktualizacja agendy badawczej i harmonogramu rzeczowo-finansowego w zakresie wynikającym z wydłużenia jego realizacji. Całkowita wartość Projektu to 14 589 005,40 zł, a wartość dotacji to 8 116 561,00 zł. Spółka nie wykorzystwała jeszcze żadnych środków finansowych z dotacji. Spółka planuje sfinansować Projekt wraz z partnerami branżowymi.

Program edukacji młodych naukowców

Emitent zakładał stworzenie programu, którego celem będzie edukacja i zachęcanie młodych naukowców do komercjalizacji wyników prac badawczo rozwojowych. Firma konsekwentnie realizuje ten cel uczestnicząc w różnych wydarzeniach w Polsce i za granicą. Przedmiotem spotkań są zagadnienia związane z realizacją projektów B+R, zabezpieczenie praw własności przemysłowej, wyceny patentów oraz pozyskiwanie finansowania.

Funduszu MediAlfa

W I kwartale odbył się komitet inwestycyjny w ramach projektu fundusz MediAlfa, na którym zostały zaprezentowane i przedstawi one projekty z obszaru medycznego. Na dzień publikacji raportu za I kwartał fundusz MediAlfa uzyskał cztery pozytywnie decyzje od komitetu inwestycyjnego lecz nie przeprowadził inwestycji w projekty z obszaru medycznego.

F. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

Nie dotyczy. Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych.

G. PODEJMOWANE PRZEZ EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE INNOWACYJNYCH ROZWIĄZAŃ

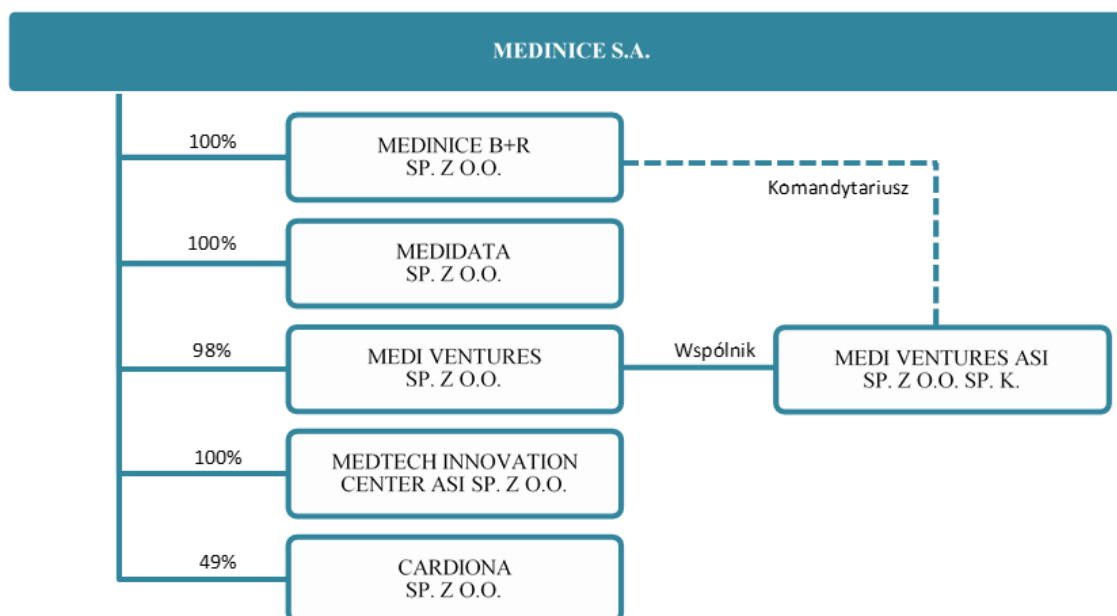
Większość działań, projektów i inwestycji Grupy ma na celu wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań. Szerszy opis znajduje się w pkt. 5 raportu kwartalnego oraz w Dokumencie Informacyjnym z dnia 18.12.2019 r.

H. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDINICE S.A.

Na datę sporządzenia Raportu Grupę Kapitałową Medinice tworzy podmiot dominujący - Medinice S.A. oraz podmioty zależne, w tym: Medinice B+R Sp. z o.o., Medidata Sp. z o.o. oraz Medi Ventures Sp. z o.o., które są objęte konsolidacją oraz trzy podmioty zależne nieobjęte konsolidacją:

- Medi Ventures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Komandytowa (w skrócie Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. K.) - jej współnikiem jest Medi Ventures Sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R Sp. z o.o.,
- Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna Sp. z o.o. (Medinice S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów),
- Cardiona Sp. z o.o. (Medinice S.A. posiada 49% udziałów w kapitale zakładowym).

Schemat struktury Grupy Kapitałowej Medinice



MEDINICE B+R SP. Z O.O	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	gm. Trzebownik, miejscowość Jasionka
Adres:	954, 36-002 Jasionka
Kapitał zakładowy	5.000,00 zł
NIP:	5272696449
REGON:	146769374
Numer KRS:	0000469663
Udział Medinice S.A.	100,0%
Czy konsolidowana ?	Tak

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.

MEDIDATA. Z O.O	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy	150.000,00 zł
NIP:	1182085786
REGON:	146204494
Numer KRS:	0000426293
Udział Medinice S.A.	100,0%
Czy konsolidowana ?	Tak

Medidata Sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności zajmuje się koordynacją badań klinicznych, grantów naukowych z zakresu medycyny. Medidata Sp. z o.o. 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 kardiologicznej”. Medidata Sp. z o.o. zostały przyznane dotacje w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2.3.4. „Ochrona własności przemysłowej”, w celu uzyskania ochrony patentowej na kluczowych rynkach dla dwóch nowo rozwijanych projektów – nowych rodzajów krioaplikatorów. Spółka zależna Medidata Sp. z o.o. podlega konsolidacji.

MEDI VENTURES SP. Z O.O.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Kielce

Adres:	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce
Kapitał zakładowy	30.000,00 zł
NIP:	5272848735
REGON:	380010739
Numer KRS:	0000728562
Udział Medinice S.A.	98,0%
Czy konsolidowana ?	Tak

Medi Ventures Sp. z o.o. to spółka powołana przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której Medinice S.A. posiada 98% udziałów. Na datę niniejszego Raportu spółka Medi Ventures Sp. z o.o. rozpoczęła działalność operacyjną. Medi Ventures Sp. z o.o. podlega konsolidacji.

Medi Ventures Sp. z o.o. uzyskała wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (jako Zewnętrznie Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi – identyfikator krajowy: PLZASI00057).

MEDI VENTURES SP. Z O.O. ASI SP. K.	
Forma prawna:	Spółka komandytowa
Siedziba:	Kielce
Adres:	ul. Karola Olszewskiego 6, 25-633 Kielce
NIP:	9592021152
REGON:	382489278
Numer KRS:	0000770363
Czy konsolidowana ?	Nie

Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. to spółka powołane przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa” w której współnikiem jest Medi Ventures Sp. z o.o., a komandytariuszem Medinice B+R Sp. z o.o. Rejestracja Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. w KRS nastąpiła w dniu 4 lutego 2019 r.

Na datę niniejszego raportu spółka Medi Ventures Sp. z o.o. Sp. k. rozpoczęła działalność operacyjną. Medi Ventures Sp. z o.o. ASI Sp. k. nie generuje przychodów i generuje niewielkie koszty, a udział aktywów spółki w sumie bilansowej Grupy wynosi poniżej 1%. W związku z powyższym, z uwagi na niespełnienie kryterium istotności spółka Medi Ventures Sp. z o.o. Sp. k. nie podlega konsolidacji.

MEDTECH INNOVATION CENTER ASI SP. Z O.O.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy	5.000,00 zł
REGON:	381748803
NIP:	5272872372

Numer KRS:	0000755503
Udział Medinice S.A.	100%
Czy konsolidowana ?	Nie

Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. została powołana przez Emitenta w związku uruchomieniem działalności „Funduszu MediAlfa”. Na datę niniejszego raportu Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej. Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie generuje przychodów i generuje niewielkie koszty, a udział aktywów spółki w sumie bilansowej Grupy wynosi poniżej 1%. W związku z powyższym, z uwagi na niespełnienie kryterium istotności spółka Medtech Innovation Center ASI Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji.

Medtech Innovation Center Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. uzyskała wpis do Rejestru Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi (jako Wewnętrznie Zarządzający Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi – identyfikator krajowy: PLZASI00040).

CARDIONA SP. Z O.O.	
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa
Kapitał zakładowy	5.000,00 zł
REGON:	383458877
NIP:	5272894758
Numer KRS:	0000786867
Udział Medinice S.A.	49%
Czy konsolidowana ?	Nie

Na datę niniejszego raportu Cardiona Sp. z o.o. nie prowadzi działalności gospodarczej w związku z czym z uwagi na niespełnienie kryterium istotności nie podlega konsolidacji.

I. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA NA DZIEŃ 20.05.2020 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Sanjeev Choudhary	1 502 985	34,46%	34,46%
Piotr Suwalski	514 408	11,79%	11,79%
Sebastian Stec	444 102	10,18%	10,18%
Pozostali akcjonariusze	1 900 514	43,57%	43,57%
Razem	4 362 009	100,00%	100,00%

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta akcjonariusze Spółki zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 2.524.724 akcji Spółki (tzw. lock-up) stanowiących 57,88% wszystkich akcji Spółki. Wśród akcjonariuszy, którzy zawarli umowy lock-up znajdują się m.in. Pan Sanjeev

Choudhary, Pan Sebastian Stec oraz Pan Piotr Suwalski. Ponadto umowy lock-up zostały zawarte 4 pracownikami i współpracownikami Emitenta posiadającymi łącznie 90.000 akcji Spółki. Umowy lock-up zostały zawarte do dnia 31 grudnia 2020 r.

J. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Na dzień 31.03.2020 r. liczba pracowników Spółki zatrudnionych na umowę o pracę wynosiła 9 osoby. Zatrudnienie na dzień 20.05.2020 r. wynosiło 9 osób.

K. KWARTALNA JEDNOSTKOWA INFORMACJA FINANSOWA

I. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na			stan na		
	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
	PLN (niebadane)	PLN (niebadane)	PLN (przekształcone)	EUR (niebadane)	EUR (niebadane)	EUR (przekształcone)
Aktywa trwałe razem	2 784 814	4 259 158	3 871 968	647 435	935 606	909 233
Rzeczowe aktywa trwałe	26 554	843 409	837 529	6 173	185 271	196 672
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	2 150 840	3 363 799	2 982 489	500 044	738 923	700 361
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	228 532	-	-	53 131	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	378 887	51 950	51 950	88 087	11 412	12 199
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	1 602 298	5 424 539	7 426 967	372 515	1 191 604	1 744 034
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	510 253	879 356	380 762	118 628	193 167	89 412
Pozostałe aktywa finansowe	74 186	767 048	575 628	17 247	168 497	135 171
Pozostałe aktywa	206 933	-	448 200	48 110	-	105 248
Bieżące aktywa podatkowe	219 423	616 126	541 891	51 013	135 344	127 249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	591 502	3 162 009	5 480 487	137 517	694 596	1 286 953
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Aktywa razem	4 387 112	9 683 697	11 298 935	1 019 950	2 127 210	2 653 266
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na			stan na		
	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	31 marca 2019 r.	31 marca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
	PLN (niebadane)	PLN (niebadane)	PLN (przekształcone)	EUR (niebadane)	EUR (niebadane)	EUR (przekształcone)
Kapitał własny razem	3 246 195	8 090 812	8 455 438	754 701	1 777 302	1 985 544
Wyemitowany kapitał akcyjny	337 534	436 201	436 201	78 473	95 820	102 431
Kapitały zapasowe - Nadwyżka ceny emisji nad	5 640 809	12 629 514	12 629 514	1 311 420	2 774 315	2 965 719
Zyski zatrzymane	(2 732 148)	(4 974 903)	(4 610 276)	(635 191)	(1 092 833)	(1 082 606)
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom	3 246 195	8 090 812	8 455 438	754 701	1 777 302	1 985 544
Kapitały przypadające udziałom niedającym	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	-	14 000	503 427	-	3 075	118 217
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	489 427	-	-	114 929
Rezerwa na podatek odroczonego	-	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	-	14 000	14 000	-	3 075	3 288
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 140 917	1 578 885	2 340 070	265 249	346 832	549 506
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	178 555	161 871	823 877	41 512	35 558	193 467
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	131 137	492 866	-	30 488	108 267	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	90 955	65 942	78 304	21 146	14 486	18 388
Rezerwy krótkoterminowe	10 000	20 620	20 620	2 325	4 530	4 842
Przychody przyszłych okresów	730 270	837 586	1 401 335	169 779	183 992	329 068
Pozostałe zobowiązania	-	-	15 934	-	-	3 742
Zobowiązania razem	1 140 917	1 592 885	2 843 497	265 249	349 908	667 723
Pasywa razem	4 387 112	9 683 697	11 298 935	1 019 950	2 127 210	2 653 266

II. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.

JEDNOSTKOWE DANE Z CAŁKOWITYCH PRZYCHODÓW	1 stycznia 2019 r. - 31 marca	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia	1 stycznia 2019 r. - 31 marca	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020r.	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)
Działalność operacyjna						
Przychody	110 120,50	30 520,50	164 388,00	25 622,53	7 062,31	38 213,77
Koszty	-314 703,24	-379 649,15	-1 955 046,57	-73 224,26	-87 849,21	-454 471,75
Wynik	-204 582,74	-349 128,65	-1 790 658,57	-47 601,74	-80 786,90	-416 257,98
Przychody z pozostałej działalności	0,84	0,70	0,70	0,20	0,16	0,16
Koszty pozostałej działalności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z pozostałej działalności	0,84	0,70	0,70	0,20	0,16	0,16
Pozostałe przychody	0,00	0,31	1 998,28	0,00	0,07	464,52
Pozostałe koszty	0,00	0,00	-80 277,86	0,00	0,00	-18 661,46
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0,00	0,31	-78 279,58	0,00	0,07	-18 196,94
Przychody finansowe	2 735,21	6 420,45	23 990,21	636,42	1 485,67	5 576,78
Koszty finansowe	-2 709,72	-21 918,19	-9 206,13	-630,49	-5 071,78	-2 140,06
Zysk (strata) netto z działalności finansowej	25,49	-15 497,74	14 784,08	5,93	-3 586,11	3 436,72
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-204 557,25	-364 626,08	-1 854 154,07	-47 595,80	-84 372,94	-431 018,19
Podatek dochodowy	0,00	0,00	-228 532,18	0,00	0,00	-53 124,78
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-204 557,25	-364 626,08	-2 082 686,25	-47 595,80	-84 372,94	-484 142,98
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-204 557,25	-364 626,08	-2 082 686,25	-47 595,80	-84 372,94	-484 142,98

III. Śródroczne skrócone Sprawozdanie ze zmian w jednostkowym kapitale.

ZMIANY W KAPITALE - od 1.01.2019 do 31.03.2019	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski /Straty zatrzymane	Razem	ZMIANY W KAPITALE - od 1.01.2020 do 31.03.2020	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski /Straty zatrzymane	Razem
PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2019	333 688	5 144 655	(2 527 591)	2 950 753	Stan na 1 stycznia 2020	436 201	12 629 514	(4 610 276)	8 455 438
Koszty emisji	-	-	-	-	Koszty emisji	-	-	-	-
Zysk /strata netto za rok obrotowy	-	-	(204 557)	(204 557)	Zysk /strata netto za rok obrotowy	-	-	(364 627)	(364 627)
Wyemitowany kapitał akcyjny	3 846	496 154	-	500 000	Wyemitowany kapitał akcyjny	102 513	7 484 859	-	7 587 372
Stan na 31 marca 2019 r	337 534	5 640 809	(2 732 148)	3 246 195	Stan na 31 marca 2020	436 201	12 629 514	(4 974 903)	8 090 812

ZMIANY W KAPITALE - od 1.01.2019 do 31.12.2019	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski straty zatrzymane	Razem	ZMIANY W KAPITALE - od 1.01.2020 do 31.03.2020	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu rozliczenia nadwyżki emisyjnej	Zyski straty zatrzymane	Razem
PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
stan na 1 stycznia 2019	333 688	5 144 655	(2 527 591)	2 950 753	stan na 1 stycznia 2020	436 201	12 629 514	(4 610 276)	8 455 438
Koszty emisji	-	-	-	-	Koszty emisji	-	-	-	-
Zysk /strata netto za rok obrotowy	-	-	(2 082 686)	(2 082 686)	Zysk /strata netto za rok obrotowy	-	-	(364 627)	(364 627)
Wyemitowany kapitał akcyjny	102 513	7 484 859	-	7 587 372	Wyemitowany kapitał akcyjny	102 513	7 484 859	-	7 587 372
Stan na 31 grudnia 2019 r	436 201	12 629 514	(4 610 276)	8 455 438	Stan na 31 grudnia 2019 r	436 201	12 629 514	(4 610 276)	8 455 438

IV. Śródroczne skrócone Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	1 stycznia 2019 r. - 31 marca 2019 r.	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2019 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 marca 2019 r.	1 stycznia 2020 r. - 31 marca 2020 r.	1 stycznia 2019 r. - 31 grudnia 2019 r.
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)	(niebadane)	(niebadane)	(przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(263 968)	(1 376 907)	(4 863 788)	(61 419)	(318 610)	(1 130 640)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(124 762)	(377 822)	(1 245 773)	(29 029)	(87 427)	(289 593)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 462 317)	(563 749)	8 147 499	(572 925)	(130 449)	1 893 974
Przepływy pieniężne netto razem	(2 851 047)	(2 318 478)	2 037 938	(663 374)	(536 486)	473 741

Załącznik nr 3 – opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.



Global Audit Partner Sp. z o.o. Sp.k.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

Dla Akcjonariuszy MEDINICE S.A.

Opinia z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A. (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest MEDINICE S.A. (Jednostka Dominująca. Spółka) z siedzibą w Warszawie, na które składa się :

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku,
- c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku,
- e) informacje ogólne oraz informacje dodatkowe („skonsolidowane historyczne informacje finansowe”).

GLOBAL AUDIT PARTNER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, Polska tel. + 48 22 594 23 28, e-mail: office@globalaudit.pl, www.globalaudit.pl
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS nr 000537241. Konto w Banku Handlowym w Warszawie S.A. nr 96 1030 0019 0109 8503 0012 7943 NIP : 522-280-57-58, REGON : 140496350. Firma audytorska nr 3106.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i ich Interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które będą miały zastosowanie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 rok, zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Naszym zdaniem, skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej MEDINICE S.A. obejmujące okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

- a) przedstawiają jasno i rzetelnie, dla celów Prospektu Emisyjnego, jej sytuację finansową i majątkową na dzień 31 grudnia 2019 roku, na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, a także wynik finansowy i przepływy pieniężne za lata obrotowe zakończone w tych dniach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
- b) są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KRSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 1421 z późn. zm.)

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych”.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych w Polsce, a także wypełniliśmy nasze inne obowiązki zgodnie z tymi wymogami.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Zarząd i Rada Nadzorcza MEDINICE S.A. są odpowiedzialni za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, które prezentują jasny i rzetelny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Zarząd MEDINICE S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby skonsolidowane historyczne informacje finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe, Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz za nadzór nad zapewnieniem funkcjonowania i monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych prezentowanych w Prospekcie Emisyjnym.

Badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania (Uchwała nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz

rzetelną prezentacją skonsolidowanych historycznych informacji finansowych w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszymi celami jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także :

- a) identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzania w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b) uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- c) oceniamy odpowiedność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- d) wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych

historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- e) oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia oraz czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Janusz Prochner

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 10104

działający w imieniu:

Global Audit Partner Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. Nr 3106

Warszawa, ul. Hoża 55/lok.9

**Janusz
Prochner**

Elektronicznie
podpisany przez
Janusz Prochner
Data: 2020.06.30
22:17:06 +02'00'

Data sprawozdania z badania

Warszawa, dnia 30 czerwca 2020 roku