



# Medinice S.A.

Sprawozdanie Finansowe  
sporządzone na dzień  
31 grudnia 2024

## SPIS TREŚCI

<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>6</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWYCH INFORMACJI FINANSOWYCH SPORZĄDZONYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024.....</b>	<b>9</b>
1. Podstawowa działalność Spółki.....	9
2. Informacje ogólne, oświadczenie o zgodności z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz założenie kontynuowania działalności .....	9
3. Nowe standardy i interpretacje .....	10
3.1. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które weszły w życie po 1 stycznia 2024: .....	10
3.2. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i zatwierdzone przez Unię Europejską, które nie weszły jeszcze w życie: .....	10
3.3. Nowe standardy, interpretacje oraz poprawki do obowiązujących standardów, opublikowane przez Rade Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:.....	11
4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.....	11
4.1. Podstawa sporządzenia .....	11
4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	12
4.3. Połączenia jednostek gospodarczych.....	12
4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	13
4.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	13
5. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	14
5.1. Jednostki zależne od Emitenta .....	14
5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym.....	14
6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych.....	14
7. Przychody .....	15
8. Segmenty działalności .....	15
9. Pozostałe aktywa niematerialne.....	16
9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe.....	18
9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych .....	18
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
10.1. Rzeczowe aktywa trwałe – wartości bilansowe.....	20
10.2. Tabela ruchu środków trwałych.....	21
11. Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu .....	22
11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	23
12. Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe).....	24
12.1. Aktywa finansowe .....	26
12.2. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe .....	27
12.3. Zobowiązania finansowe .....	28
12.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	28
12.5. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności.....	29
12.6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rezerwy.....	30

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>35 060</b>	<b>25 391</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	638	844
Pozostałe aktywa niematerialne	9	26 412	19 548
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	25	12
Długoterminowe aktywa finansowe	12	7 985	4 987
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>9 833</b>	<b>12 197</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	743	577
Pozostałe aktywa finansowe	12	-	1 284
Pozostałe aktywa		23	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	9 067	10 295
<b>Aktywa razem</b>		<b>44 893</b>	<b>37 588</b>
PASYWA	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2024 r.	2023 r.
<b>Kapitały własne</b>		<b>39 289</b>	<b>33 269</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	15	766	646
Kapitał zapasowy	15	56 900	47 420
Kapitał rezerwowy z tytułu płatności w formie akcji	15	6 900	6 233
Zyski zatrzymane	15	(25 277)	(21 030)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 155</b>	<b>3 171</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	171	346
Rezerwa na podatek odroczonego	13	25	12
Długoterminowe dotacje rządowe	18	2 959	2 813
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 449</b>	<b>1 148</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12	2 080	859
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	12	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	11	175	160
Rezerwy krótkoterminowe	13,17	194	129
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>5 604</b>	<b>4 319</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>44 893</b>	<b>37 588</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Medinice S.A.  
 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2024  
 (kwoty wyrażone są w tysiącach PLN, o ile nie podano inaczej)

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



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

### **1. Podstawowa działalność Spółki**

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

- Prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii medycznych
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie kardiologii i kardiochirurgii
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- Badania i analizy techniczne

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

#### Informacje ogólne

Medinice S.A. jest jednostką sprawozdawczą nr. LEI 259400LGO9UDV1Y18Z11 z siedzibą w Warszawie. Spółka Medinice S.A. została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 24 kwietnia 2012 roku (Rep. A Nr 6068/2012). Medinice SA jest spółka akcyjną i została zarejestrowana 10 grudnia 2012 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Polska, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000443282 w rejestrze: Rejestr Przedsiębiorców. Siedziba jednostki mieści się w Warszawie. Zarejestrowane biuro Medinice S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa. Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod tickerem ICE.

#### Oświadczenie o zgodności

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

#### Założenie kontynuowania działalności

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

### 3. Nowe standardy i interpretacje

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

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

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

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

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

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

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

---

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

Nie dotyczy.

## **4. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę.**

### **4.1. Podstawa sporządzenia**

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem tych instrumentów finansowych, w tym. instrumentów programu motywacyjnego, które zaklasyfikowane są jako wyceniane według wartości godziwej.

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

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

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

#### **4.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

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

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Praktyką w spółkach, których podstawą działalności jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych jest ponoszenie istotnych nakładów kapitałowych na rozwój projektów, co w rezultacie przekłada się na brak przychodów do momentu zakończenia prac B+R i wykazywanie bieżących strat z działalności. Medinice S.A. w ostatnich latach notowała stratę netto. Przyjęty model biznesowy i branża, w której funkcjonuje wiąże się z odsunięciem w czasie przychodów i zysków z prowadzonej działalności do momentu pomyślnej komercjalizacji prowadzonych projektów.

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

#### **4.3. Połączenia jednostek gospodarczych**

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

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

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

#### **4.4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

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

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

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

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

#### **4.5. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

## 5. Udział w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

### 5.1. Jednostki zależne od Emitenta

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

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

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

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

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

### 5.2. Jednostki ze znacznym udziałem niekontrolującym

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

## 6. Zmiany w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych

Poniższe zmiany zostały wprowadzone do sprawozdania finansowego:

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

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

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

## 7. Przychody

### Zasady rachunkowości

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

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

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

## 8. Segmenty działalności

### Zasady rachunkowości

*Segment operacyjny jest częścią składową Medinice S.A.:*

- a) *która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi Medinice S.A.);*
- b) *której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd, wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz*
- c) *w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.*

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

## 9. Pozostałe aktywa niematerialne

### Zasady rachunkowości

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

### Profesjonalny osąd i szacunki

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych aktywów niematerialnych wynosi:

Zakończone prace badawczo-rozwojowe - 5 lat

Oprogramowanie komputerowe - 2 lata

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

Koszty na prac badawczych są ujmowane w wyniku w momencie ich poniesienia.

Składniki aktywów rozpoznanych jako pozostałe aktywa niematerialne związane są nakładami ponoszonymi przez Spółkę na prace rozwojowe dotyczące tworzenia, rozwijania oraz komercjalizacji innowacyjnych rozwiązań z dziedziny medycyny, w szczególności kardiologii i kardiochirurgii.

W zależności od stanu, w jakim znajduje się dany projekt na dzień kończący okres sprawozdawczy ujmowany jest on jako:

- nakłady na prace rozwojowe w budowie,
- nakłady na prace rozwojowe zakończone.

Nakłady na prace rozwojowe (zarówno w budowie, jak i zakończone) obejmują wydatki, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Główną częścią nakładów są koszty wynagrodzeń i usług na uzyskanie patentów, opracowanie prototypów, badania techniczne, badania przedkliniczne, badania kliniczne, certyfikacja).

### **Kryteria ujmowania jako składnik „pozostałe aktywa niematerialne”:**

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

- możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych z technicznego punktu widzenia;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość generowania prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych przez składnik wartości niematerialnych;
- dostępność stosownych środków w technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych;
- możliwości wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować do danego projektu.

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



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

***Nakłady na prace rozwojowe w budowie***

*Koszty poniesione przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowaniem nowych rozwiązań ujmowane są jako „nakłady na prace rozwojowe w budowie”.*

*Nakłady na prace rozwojowe w budowie dotyczą rozwoju technologii medycznych będących na poszczególnych etapach prac: proces patentowania, opracowania prototypu, badania techniczne, badania przedkliniczne, badania kliniczne, certyfikacja. Za ukończenie prac rozwojowych uważa się uzyskanie certyfikacji umożliwiającej dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.*

*„Nakłady na prace rozwojowe w budowie” wyceniane są w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.*

***Nakłady na prace rozwojowe zakończone***

*W momencie zakończenia prac i zakończenia ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeniesienie kosztów z pozycji „nakładów na prace rozwojowe w budowie” na „nakłady na prace rozwojowe zakończone”.*

*„Nakłady na prace rozwojowe zakończone” wyceniane są w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację (umorzenie) oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.*

***Moment przeniesienia***

*Moment przeniesienia „nakładów na prace rozwojowe w budowie” na „nakłady na prace rozwojowe zakończone” następuje wówczas, gdy technologia medyczna uzyska certyfikację umożliwiającą dopuszczenie technologii medycznej do sprzedaży na rynku.*

***Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych***

*Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.*

**Profesjonalny osąd i szacunki**

***Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie***

*W ciągu roku zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych w szczególności wartości prac rozwojowych wytworzonych w zakresie własnym w toku rozwoju działalności badawczo-rozwojowej Medinice S.A., uwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.*

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

### 9.1. Wartości niematerialne i prawne – wartości bilansowe

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

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

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

### 9.2. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych

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

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

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

### Zasady rachunkowości

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

Amortyzację ujmuje się w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

### Profesjonalny osąd i szacunki

Do szacunków zalicza się kwoty amortyzacji oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów.

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

### **Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych**

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

---

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Budynki, lokale wg. MSSF 16	5 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 lata
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	5-10 lat

---

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych**

#### **Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla Medinice S.A. aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Medinice S.A. alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

*Wartość odzyskiwalną ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.*

*Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).*

*Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nieprzekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.*

#### **10.1. Rzeczowe aktywa trwale – wartości bilansowe**

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

## 10.2. Tabela ruchu środków trwałych

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

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

<i>Środki trwale - wartość bilansowa netto</i>	<b>Budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Inne środki trwale</b>	<b>Razem</b>
na 31 grudnia 2024	359	198	81	638
na 31 grudnia 2023	457	284	103	844

### Koszty amortyzacji

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

## 11. Środki trwale używane na podstawie umów leasingu

### Zasady rachunkowości

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

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

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

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

*Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:*

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

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

### 11.1. Zobowiązania z tytułu leasingu

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

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

#### Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu

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

## 12. Aktywa i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

### Zasady rachunkowości

#### **Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania instrumentów finansowych**

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

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

### **Aktywa finansowe**

#### **Początkowa wycena aktywów finansowych**

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

#### **Klasyfikacja aktywów finansowych**

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

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

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

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

Klasyfikacja może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się:

- model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i poprzez sprzedaż aktywów finansowych,
- model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia).

Spółka przyjmuje zasadę, iż sprzedaż aktywa finansowego tuż przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, dlatego regulacje MSSF 9 w tym zakresie nie mają do niej zastosowania.



### **Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie**

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

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

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka klasyfikuje:

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

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do kategorii aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy klasyfikuje się wszystkie instrumenty finansowe, które nie zostały zaklasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na stosowany model biznesowy oraz bez względu na stosowany model biznesowy w przypadku, gdy kontraktowe przepływy finansowe nie wynikają wyłącznie z spłaty kwoty głównej i odsetek. Do tej kategorii zalicza się instrumenty pochodne oraz instrumenty, do których stosuje się rachunkowość zabezpieczeń, a także te w przypadku których Spółka podjęła decyzję o takiej klasyfikacji w celu wyeliminowania niedopasowania księgowego. Przykłady składników aktywów zaliczanych do tej kategorii stanowią m.in.:

- należności handlowe przekazywane do faktoringu,
- pożyczki udzielone, które nie zdały testu umownych przepływów pieniężnych oraz
- instrumenty pochodne będące aktywami, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.

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

### **Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

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

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

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

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

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

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

### **Zobowiązania finansowe**

#### **Klasyfikacja i wycena zobowiązań finansowych**

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

*W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia zobowiązania finansowe w ich wartości godziwej, którą w przypadku zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji zobowiązań finansowych.*

*Po początkowym ujęciu zobowiązanie finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane wg zamortyzowanego kosztu wyceniane są przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, natomiast zobowiązania finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wykazywane w wartości godziwej, a zyski i straty odnoszone są w wynik finansowy.*

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

### **12.1. Aktywa finansowe**

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

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

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

## 12.2. Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

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

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

### 12.3. Zobowiązania finansowe

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

### 12.4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

#### Zasady rachunkowości

#### **Należności i pozostałe aktywa wynikające z umów**

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

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

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

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

### 12.5. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

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

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

### Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

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

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

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

**Bilansowa wartość należności netto**

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

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

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

**Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

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

### 13. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego

#### Zasady rachunkowości

*Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.*

*Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.*

*Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych.*

*Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych.*

*Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych.*

*Aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego, jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.*

*Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba, że Spółka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.*

*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie, których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.*

*Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.*

*Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.*

*Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale*

własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

**Profesjonalny osąd i szacunki**

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

Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej i inne zobowiązania podatkowe

**13.1. Saldo podatku odroczonego**

	<b>31 grudnia 2024</b>	<b>31 grudnia 2023</b>
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	12
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	25	12

**13.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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



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

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

### 13.4. Straty podatkowe możliwe do odliczenia

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

### 13.5. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dodatnie różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową:

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

## 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### Zasady rachunkowości

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

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

## 15. Kapitały własne, dywidendy

### Zasady rachunkowości

Kapitały własne ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami aktów założycielskich podmiotów konsolidowanych.

Wyemitowany kapitał akcyjny obejmuje wartość nominalną wyemitowanych akcji jednostki dominującej.

Kapitał zapasowy obejmuje nadwyżkę otrzymaną ponad wartość nominalną wyemitowanych akcji. Koszty transakcyjne związane z emisją akcji obniżają kapitał zapasowy.

W innych kapitałach rezerwowych wykazuje się wartość płatności w formie akcji

Zyski zatrzymane obejmują wszystkie zyski i straty z lat ubiegłych oraz zyski i straty bieżącego okresu.

### 15.1. Kapitał akcyjny i zapasowy

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

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

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

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

### 15.2. Kapitał rezerwowy

	<b>31 grudnia 2024</b>	<b>31 grudnia 2023</b>
	tys. PLN	tys. PLN
Wycena programu motywacyjnego	6 900	6 233
<b>Razem</b>	<b>6 900</b>	<b>6 233</b>

### 15.3. Zyski zatrzymane i dywidendy

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

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Medinice S.A. na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

#### 15.4. Polityka dywidendowa

W dniu 1 lipca 2020 r. Zarząd Medinice podjął uchwałę w sprawie polityki dywidendowej Spółki. W przypadku wypracowania przez Spółkę zysku, który może zostać przeznaczony do podziału, Zarząd Spółki zamierza rokrocznie przedkładać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy według następujących paramentów:

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

## 16. Świadczenia pracownicze

### Zasady rachunkowości

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

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

*Spółka ujmuje przewidywane koszty krótkoterminowych świadczeń pracowniczych w formie płatnych nieobecności*

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

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

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

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

### **16.1. Program motywacyjny - płatności w formie akcji**

#### Zasady rachunkowości:

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

*W dacie nabycia uprawnień do objęcia kolejnych transz Programów przez osoby uprawnione Spółka dokonuje oszacowania kosztów z tytułu wynagrodzeń w oparciu o wartość godziwą przyznanych warrantów (instrumentów opcyjnych). Ustalony w ten sposób koszt zostaje rozpoznany w rachunku zysków i strat za dany okres w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi w bilansie przez okres nabywania uprawnień. Oszacowane wartości godziwe nie podlegają dalszemu przeszacowaniu na daty bilansowe w kolejnych latach.*

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

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

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

### **Charakterystyka funkcjonujących w Spółce programów motywacyjnych**

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

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

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

### **Wycena wartości programu motywacyjnego w Spółce**

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

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

Przyjęte założenia do modelu wyceny:

1. **Data rozpoczęcia** Programu Motywacyjnego przyjęta do wyceny to data Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy uchwalającego program motywacyjny - 22.06.2022.
2. **Dzień końca okresu** nabywania praw do akcji przyjęto jako 31 grudnia 2024 w Programie Zarządczym oraz 31 października 2025 w Programie Pracowniczym. Przybliżone przewidywane daty realizacji prawa do objęcia akcji przyjęto na 8 tydzień po zakończeniu danego roku programu.
3. **Termin obowiązywania Programu:** Program motywacyjny obowiązuje od 22 czerwca 2022 do 31 października 2025, z zastrzeżeniem czynności, które mają być dokonane po tej dacie. Program motywacyjny trwa 3 lata, przy czym Program Pracowniczy trwa od 1 stycznia 2023 do 31 października 2025, zaś Program Zarządczy trwa od 22 czerwca 2022 do 31 października 2024.
4. **Kryteria Programu:** Akcje w Transzy Pracowniczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów ustalonych przez Zarząd odnoszących się do realizowanych przez Spółkę projektów („Kamienie Milowe”). Akcje w Transzy Zarządczej zostaną zaoferowane uprawnionym po spełnieniu kryteriów określonych w drodze uchwały Rady Nadzorczej lub w zawieranej z członkiem Zarządu Spółki będącym Uczestnikiem Programu Umowie Uczestnictwa.
5. **Cena objęcia akcji:** Oferta objęcia akcji Medinice S.A. zostanie złożona przez Spółkę poszczególnym osobom uprawnionym odpowiednio na liczbę akcji przydzieloną poszczególnym osobom na mocy uchwały Zarządu Spółki albo uchwały Rady Nadzorczej, w terminie 14 dni od dnia podjęcia Uchwały Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (tj. równej wartości nominalnej) za jedną akcję.
6. **Wskaźnik zmienności** przyszłego kursu akcji Spółki wyliczono na podstawie tabel z kursami giełdowym akcji spółek notowanych na GPW. Do celów wyceny wyliczono wskaźnik zmienności na podstawie kursu Spółki w ostatnich trzech latach poprzedzających uchwalenie programu motywacyjnego, w wysokości 78,890% w stosunku rocznym.
7. **Stopa dywidendy.** Przewidywaną w latach 2023-2025 stopę dywidendy przyjęto na poziomie 0,0%.
8. **Stopa dyskonta.** Do dyskontowania prognozowanych przepływów finansowych użyto stopy wolnej od ryzyka. Wartość stopy wolnej od ryzyka określono na podstawie stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa

o okresie do wykupu zbliżonym do czasu trwania programu. Na tej podstawie przyjęto stopę procentową wolną od ryzyka na dzień uchwalenia Programu motywacyjnego w wysokości 7,5%.

9. **Początkowy kurs akcji** Spółki przyjęto na poziomie 11,20 zł (kurs zamknięcia z dnia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).

10. **Prawdopodobieństwo realizacji warunków nierynkowych** tj. prawdopodobieństwa osiągnięcia określonych Kamieni Milowych w poszczególnych projektach oszacowano indywidualnie dla każdego Kamienia Milowego projektu na podstawie bieżących prognoz realizacji zadań projektowych.

11. **Prawdopodobieństwo realizacji pozostałych warunków nierynkowych** przyjęto na poziomie 100%, tzn. prawdopodobieństwo umorzenia opcji z tytułu zdarzeń takich jak rezygnacja z zatrudnienia przed objęciem przydzielonych akcji (przy jednoczesnym braku przydzielenia tych opcji innym osobom uprawnionym), uznano za bliskie zeru.

Wartość godziwą prawa do nabycia akcji wyliczono się przy zastosowaniu modelu **Black-Scholes'a**. Model ten uwzględnia czynniki o charakterze rynkowym, takie jak cena rynkowa akcji, cena realizacji i zmienność ceny akcji. Czynniki o charakterze nierynkowym, nie są uwzględnione w wycenie opcji, lecz uwzględnione są w przewidywanej ilości akcji, które zostaną zaoferowane w trakcie programu.

Koszt programu motywacyjnego rozpoznawany jest przez okres nabywania praw do objęcia warrantów, tj. osobno dla każdej transzy i roku obrotowego (kalendarzowego).

**Wyniki przeprowadzonej wyceny Programu motywacyjnego na dzień 31.12.2024**

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

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

## 17. Rezerwy, aktywa i zobowiązania warunkowe

### Zasady rachunkowości

Spółka tworzy rezerwę wówczas, gdy spełnione są poniższe warunki:

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

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

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

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

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

### 17.1. Rezerwy

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

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



## 18. Dotacje rządowe i przychody przyszłych okresów

### Zasady rachunkowości

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

*Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Spółka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, prace rozwojowe lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako przychody przyszłych okresów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.*

*Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Medinice S.A. bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.*

*Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.*

### 18.1. Przychody przyszłych okresów

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

  

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

## 19. Koszty działalności

### Zasady rachunkowości

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

## 20. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

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

### Pozostałe koszty operacyjne

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	tys. PLN	tys. PLN
Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje rządowe	-	-
Pozostałe	62	391
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>62</b>	<b>391</b>

<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>(19)</b>	<b>(84)</b>
--	-------------	-------------

## 21. Przychody i koszty finansowe

### Zasady rachunkowości

#### *Przychody z tytułu odsetek i dywidend*

*Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.*

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

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

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

### 21.1. Przychody finansowe

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

### 21.2. Koszty finansowe

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

## 22. Podatek dochodowy

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

Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

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

## 24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

### 24.1. Transakcje ze spółkami zależnymi

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

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

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

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

## 24.2. Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego

Poniżej przedstawiono zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

<b>Członkowie Zarządu</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
		tys. PLN
Sanjeev Choudhary	444	449
Arkadiusz Dorynek	374	390
<b>Razem</b>	<b>818</b>	<b>839</b>

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

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

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

## 25. Zarządzanie ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi

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

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

### Zarządzanie ryzykiem rynkowym (rynki finansowe)

Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe głównie w obszarze ryzyka walutowego, ryzyka stóp procentowych.

#### *Ryzyko walutowe*

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

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

#### Analiza wrażliwości

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

#### *Ryzyko stóp procentowych*

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

#### **Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

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

#### **Zarządzanie ryzykiem płynności**

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

## **26. Zarządzanie kapitałem – cele, zasady i procesy**

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

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



Na Medinice S.A. nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka dominująca Medinice S.A. na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

## 27. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za rok 2024 i 2023 wyniosło:

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

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

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

### Nierozwiązanie wyzwań technicznych w prowadzonych projektach

Na etapie realizacji każdego z etapów projektowych tj. opracowanie działającego prototypu rozwiązania, przeprowadzenie badań przedklinicznych i klinicznych istnieje szereg problemów do rozwiązania i wynikających z nich ryzyk (np. brak możliwości opracowania działającego prototypu rozwiązania, brak pozytywnych wyników badań wskazujących na bezpieczeństwo i skuteczność danej technologii) uniemożliwiających osiągnięcie w założonym czasie kamieni milowych. Tym samym może to opóźnić lub zahamować dynamiczny rozwój prowadzonych projektów, a tym samym realizację strategii Grupy.

### Opóźnienia projektowe wynikające z braku wyłonienia podwykonawców lub dostawców produkujących prototypy

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

### Opóźnienia projektowe wynikające z niedotrzymaniem uzgodnionych terminów przez kluczowych podwykonawców.

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

### **Przekroczenia zakładanych budżetów wynikające z niedoszacowania kosztów**

Emitent ze względu na rodzaj prowadzonej działalności w okresie rozwijania wynalazków ponosi znaczne wydatki związane z prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych w prowadzonych projektach. W czasie prac badawczo-rozwojowych wynalazek nie generuje przychodów ze sprzedaży. Istnieje ryzyko niedoszacowania kosztów projektowych, co może wpłynąć na przekroczenie zakładanego budżetu oraz z braku środków finansowych, wpłynąć na opóźnienia, a nawet niedokończenie danych projektów.

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

Działalność i zaangażowanie członków organu zarządzającego oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla ma istotne znaczenie dla bieżącego funkcjonowania Emitenta i realizacji jej strategii rozwoju. Realizacja zamierzonych celów biznesowych oraz umocnienie pozycji Emitenta na rynku uzależnione jest od obecności w zespole zarządzającym oraz w kadrze kierowniczej wyższego szczebla osób posiadających wysokie kwalifikacje oraz wiedzę w zakresie prowadzonej działalności. Ewentualna rezygnacja któregokolwiek z kluczowych członków organu zarządzającego oraz kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta mogłaby mieć przejściowo niekorzystny wpływ na bieżącą działalność i realizację strategicznego celu Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych spółki poprzez sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne**

Sukcesywne poszerzanie portfolio o nowe technologie medyczne jest jednym z trzech celów strategicznych. Jednym z dwóch źródeł pozyskiwania projektów są projekty własne kreowane przez członków Rady Naukowej Emitenta, w której zasiadają praktykujący lekarze. Istnieje ryzyko, że członkowie Rady Naukowej Emitenta zrezygnują z członkostwa, co spowoduje spadek lub całkowity brak możliwości kreowania pomysłów i projektów, które mogłyby poszerzać portfolio o nowe technologie medyczne. Drugim źródłem pozyskiwania projektów są projekty od zewnętrznych pomysłodawców. Istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa nie będzie mogła pozyskiwać projektów od zewnętrznych pomysłodawców ze względu na potencjalny brak atrakcyjnych do rozwoju i komercjalizacji projektów lub brak wystarczających środków finansowych umożliwiających przejęcie projektów od zewnętrznych pomysłodawców.

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

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

### **Ryzyko związane z dotacjami**

Działalność spółek z Grupy jest w części finansowana ze środków publicznych przyznawanych na podstawie dotacji skierowanych dla małych i średnich przedsiębiorstw. W celu pozyskania nowego finansowania ze środków publicznych spółki z Grupy muszą spełnić szereg wymogów formalnych oraz rygorystycznych warunków konkursowych.

Brak możliwości uzyskiwania kolejnych dotacji i/lub zakwestionowanie przez finansującego już przyznanych spółkom z Grupy dotacji wiązać się będzie z ryzykiem pogorszenia sytuacji finansowej spółek z Grupy, co może uniemożliwić ukończenie programu badawczego, a także może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju spółek z Grupy oraz sytuację akcjonariuszy Emitenta.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Grupa Kapitałowa działa na bardzo atrakcyjnym rynku nowoczesnych technologii charakteryzującym się stale rosnącym popytem. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów dysponujących znacznie większym doświadczeniem oraz zasobami kapitałowymi niż Emitent.

Grupa Kapitałowa rozwija nowe technologie w obszarze diagnostyki i leczenia kardiochirurgicznego jak również rekonwalescencji. Na rynku wyrobów medycznych z obszaru kardiologii i kardiochirurgii panuje tendencja wdrażania alternatywnych rozwiązań względem dotychczas stosowanych, stąd istnieje ryzyko, że inne podmioty rozwijają podobne technologie, które będą bardziej atrakcyjne od oferty Emitenta.

Co więcej, ze względu na wymagania stawiane w związku z wprowadzeniem na rynek wyrobów medycznych klasy III, proces wprowadzenia jest czasochłonny i może sięgać nawet 7 lat. W tym czasie na rynku mogą pojawić się rozwiązania zbliżone, alternatywne lub lepsze niż rozwijane przez Grupę Kapitałową.

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

### **Ryzyko związane z opóźnieniami lub brakiem uzyskania certyfikacji na rozwijane produkty**

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

### **Ryzyko związane z brakiem komercjalizacji projektów**

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

### **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Większość akcji Emitenta na datę sporządzenia Raportu Roczego posiadanych jest przez dwóch głównych akcjonariuszy, tj. pana Sanjeeva Choudhary poprzez fundację rodzinną i pana Piotra Suwalskiego, Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji mogą zawierać porozumienia dotyczące nabywania lub

obejmowania akcji Emitenta, zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta. Zawarcie porozumienia przez akcjonariuszy może skutkować koncentracją akcji Emitenta, zapewniającą tym akcjonariuszom możliwość wywierania znaczącego wpływu na działalność Emitenta. Wówczas wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowanie Spółki przez akcjonariuszy mniejszościowych zostanie znacznie ograniczony.

### **Ryzyko walutowe dotyczące wahan kursu złotego w stosunku do EUR i USD**

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

### **Ryzyko związane z presją inflacyjną**

Od 2020 roku obserwujemy wzrost inflacji do poziomów wyższych od tych przy których konstruowane były budżety projektów. Utrzymanie się wysokiej inflacji w najbliższych kwartałach negatywnie wpłynie na budżety prowadzonych projektów i spowoduje szybsze niż uprzednio planowane wydatkowanie środków z emisji akcji serii J.

### **Ryzyko związane z konfliktami militarnymi**

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

## **29. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej**

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

Spółka poinformowała o istotnych zdarzeniach dotyczących realizowanych projektów:

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

## ZATWIERDZENIE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

*Imię i nazwisko*

**Sanjeev Choudhary**

Prezes Zarządu

-----

**Katarzyna Kowalczyk**

Osoba odpowiedzialna za przygotowanie  
sprawozdania finansowego

-----