



Grupa Kapitałowa Medinice S.A.

Raport śródroczny za okres
od 01.01.2025 r. do 30.06.2025 r.

SPIS TREŚCI

1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	1
2.	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
3.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	10
4.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
5.	INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE	26

1 WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca			
	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody z działalności	-	113	-	26
Koszty działalności operacyjnej	(2 678)	(2 699)	(638)	(626)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 678)	(2 586)	(638)	(600)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 612)	(2 370)	(622)	(550)
Zysk (strata) netto	(2 605)	(2 370)	(620)	(550)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(3 096)	(1 815)	(737)	(421)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 487)	(3 394)	(830)	(787)
Środki pieniężne z działalności finansowej	3	23	1	5
Średnia ważona liczba akcji	7 278 730	6 462 291	7 278 730	6 462 291
Zysk (strata) netto na jedną akcję (nie w tys.)	(0,36)	(0,37)	(0,09)	(0,09)
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	83 965	86 604	19 794	20 080
Zobowiązania razem	5 234	5 594	1 234	1 297
Zobowiązania krótkoterminowe	1 999	2 464	471	571
Zobowiązania długoterminowe	3 235	3 130	763	726
Kapitał własny	78 731	81 010	18 560	18 783
w tym: kapitał zapasowy	56 900	56 900	13 414	13 193
Liczba akcji	6 681 963	6 462 291	6 681 963	6 462 291
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tys.)	11,78	12,54	2,78	2,91

Powyższe dane finansowe za okresy zakończone 30 czerwca 2025 roku oraz 30 czerwca 2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje bilansu - według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2025 roku – 4,2419 zł oraz na dzień 30 czerwca 2024 roku – 4,3130 zł.
- Poszczególne pozycje sprawozdania rachunku zysków i strat, całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca dla okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,1991 zł oraz okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109 zł

2 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
tys. PLN			
Aktywa trwałe	80 328	76 758	29 860
Rzeczowe aktywa trwałe	720	638	741
Wartość firmy	47 749	47 749	-
Pozostałe aktywa niematerialne	31 659	28 178	22 638
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32	25	12
Długoterminowe aktywa finansowe	168	168	6 469
Aktywa obrotowe	3 637	9 846	5 896
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 071	701	746
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	27	23	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 539	9 122	5 121
Aktywa razem	83 965	86 604	35 756
PASYWA	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
tys. PLN			
Kapitał własny	78 731	81 010	31 335
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>78 731</i>	<i>81 010</i>	<i>31 335</i>
Wyemitowany kapitał akcyjny	769	766	646
Kapitały zapasowe	56 900	56 900	47 420
Kapitał rezerwowy	7 223	6 900	6 772
Zyski zatrzymane	13 839	16 444	(23 503)
<i>Kapitały udziałowców niekontrolujących</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Zobowiązania długoterminowe	3 235	3 130	3 107
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	275	171	259
Rezerwa na podatek odroczonego	1	-	12
Długoterminowe dotacje rządowe	2 959	2 959	2 836
Zobowiązania krótkoterminowe	1 999	2 464	1 314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 716	2 095	876
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	180	175	350
Rezerwy krótkoterminowe	103	194	88
Zobowiązania razem	5 234	5 594	4 421
Pasywa razem	83 965	86 604	35 756

2.2 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
	tys. PLN		tys. PLN	
Przychody ze sprzedaży	-	-	113	54
Amortyzacja	(117)	(63)	(154)	(77)
Zużycie surowców i materiałów	(58)	(25)	(60)	(26)
Usługi obce	(1 129)	(545)	(1 051)	(427)
Koszty świadczeń pracowniczych	(798)	(491)	(1 217)	(700)
Podatki i opłaty	(1)	-	(3)	2
Pozostałe koszty rodzajowe	(578)	(441)	(201)	(85)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>(13)</u>	<u>(13)</u>
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 678)	(1 562)	(2 699)	(1 326)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 678)	(1 562)	(2 586)	(1 272)
Przychody finansowe	86	47	241	111
Koszty finansowe	(20)	(11)	(29)	(11)
Zysk/strata z tyt. utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	4	4
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 612)	(1 526)	(2 370)	(1 168)
Podatek dochodowy	(7)	(4)	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 605)	(1 522)	(2 370)	(1 168)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto	(2 605)	(1 522)	(2 370)	(1 168)
Zysk (strata) netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 605)	(1 522)	(2 370)	(1 168)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Zysk/ (strata) netto	(2 605)	(1 522)	(2 370)	(1 168)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(2 605)	(1 522)	(2 370)	(1 168)
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 605)	(1 522)	(2 370)	(1 168)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
Zysk (strata) na akcję (w złotych)				
Zwykły zysk na akcję	<u>(0,36)</u>	<u>(0,20)</u>	<u>(0,37)</u>	<u>(0,18)</u>
Z działalności kontynuowanej	<u>(0,36)</u>	<u>(0,20)</u>	<u>(0,37)</u>	<u>(0,18)</u>
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	<u>(0,36)</u>	<u>(0,20)</u>	<u>(0,35)</u>	<u>(0,17)</u>
Z działalności kontynuowanej	<u>(0,36)</u>	<u>(0,20)</u>	<u>(0,35)</u>	<u>(0,17)</u>
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

2.3 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej					Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem kapitał własny
	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe - nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem		
w tys. PLN							
Stan na 1 stycznia 2025 roku	766	56 900	6 900	16 444	81 010	-	81 010
Emisja akcji	3	-	-	-	3	-	3
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(2 605)	(2 605)	-	(2 605)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(2 605)	(2 605)	-	(2 605)
Płatności w formie akcji	-	-	323	-	323	-	323
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	3	-	323	(2 370)	(2 279)	-	(2 279)
Stan na 30 czerwca 2025 roku	769	56 900	7 223	13 839	78 731	-	78 731
Stan na 1 stycznia 2024 roku	646	47 420	6 233	(21 133)	33 166	-	33 166
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(2 370)	(2 370)	-	(2 370)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(2 370)	(2 370)	-	(2 370)
Płatności w formie akcji	-	-	539	-	539	-	539
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	539	(2 370)	(1 831)	-	(1 831)
Stan na 30 czerwca 2024 roku	646	47 420	6 772	(23 503)	31 335	-	31 335

Stan na 1 stycznia 2024 roku	646	47 420	6 233	(21 133)	33 166	-	33 166
Emisja akcji	120	9 480	-	-	9 600	-	9 600
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	37 577	37 577	-	37 577
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	37 577	37 577	-	37 577
Płatności w formie akcji	-	-	667	-	667	-	667
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	120	9 480	667	37 577	47 844	-	47 844
Stan na 31 grudnia 2024 roku	766	56 900	6 900	16 444	81 010	-	81 010

2.4 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
	tys. PLN			
Działalność operacyjna				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 612)	(1526)	(2 370)	(1 168)
Korekty:	360	302	726	482
- z tytułu amortyzacji i umorzenia	117	63	154	77
- z tytułu utraty wartości - odpisu aktualizującego ujętego w wyniku finansowym (utrata wartości firmy)	-	-	-	-
- z tytułu płatności w formie akcji	323	277	539	389
- niezrealizowane różnice kursowe	3	3	-	38
- (zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-	-	24	24
- z tytułu przychodów finansowych	-	-	(97)	(98)
- z tytułu kosztów finansowych	-	-	-	-
- korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	-	-	-	-
- inne korekty	(83)	(41)	106	52
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:	(844)	(636)	(171)	131
- (zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(371)	(368)	(164)	(111)
- zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań za wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje	(366)	(262)	22	244
- zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(84)	4	(41)	(3)
- zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(23)	(10)	12	1
Zapłacone odsetki, zaliczone do działalności operacyjnej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(3 096)	(1 860)	(1 815)	(555)
Działalność inwestycyjna				
Wpływy:				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Wydatki:				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-	-
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-	-	(250)	(100)
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-	-	-	-
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	(3 487)	(1 842)	(3 144)	(1 829)
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 487)	(1 842)	(3 394)	(1 929)

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
	tys. PLN			
Działalność finansowa				
Wpływy:				
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	3	-	-	-
Wpływy z pożyczek	-	-	-	-
Wpływy z dotacji	-	-	100	-
Wydatki				
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu zaliczone do działalności finansowej	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-	-	-	-
Spłaty pożyczek	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-	(77)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3	-	23	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany)	(6 580)	(3 701)	(5 186)	(2 484)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3)	(3)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 580)	(3 701)	(5 186)	(2 484)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 122	9 122	10 308	10 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 539	(3 704)	5 122	(2 497)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

2.5 Omówienie wyników osiągniętych w okresie obejmującym bieżący okres śródroczny

2.5.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży

W okresie od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. Grupa Kapitałowa Medinice S.A. nie odnotowała przychodów ze sprzedaży, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego przychody wyniosły 113 tys. zł (brak przychodów na poziomie grupowym wynika z pełnej konsolidacji spółki Jitmed Sp. z o.o.). W omawianym półroczu Grupa nie osiągnęła istotnych przychodów ze sprzedaży projektów, co jest zgodne ze strategią zakładającą koncentrację na prowadzeniu prac badawczo-rozwojowych nad innowacyjnymi rozwiązaniami medycznymi w celu ich późniejszej komercjalizacji.

Jednym z kluczowych projektów realizowanych w tym okresie był projekt AtriClamp. Zgodnie z przyjętym modelem operacyjnym w Grupie, Medinice S.A. odpowiada za bieżące prowadzenie prac badawczo-rozwojowych, natomiast wszystkie prawa własności intelektualnej, w tym patenty, a także przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z komercjalizacji projektu, przypisane są do spółki zależnej Jitmed Sp. z o.o., objętej konsolidacją od dnia 5 listopada 2024 r. Struktura ta ma na celu umożliwienie dedykowanego rozwoju i ochrony praw projektowych w ramach wyspecjalizowanej spółki celowej, przy jednoczesnym zapewnieniu efektywnego nadzoru nad projektem ze strony Medinice S.A.

Koszty działalności

Koszty działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2025 wyniosły 2.678 tys. złotych i były niższe o 21 tys. złotych w porównaniu do I półrocza 2024.

Największa nominalnie wartość kosztów, dotyczyła usług obcych, które wyniosły 1.129 tys. zł odnotowując wzrost o 78 tys. zł, w porównaniu do ubiegłego półrocza. Drugą pod względem wielkości nominalnej pozycją były koszty świadczeń pracowniczych, które wyniosły 798 tys. zł i były niższe o 419 tys. zł względem analogicznego okresu w roku ubiegłym. Koszty te zawierają koszt wyceny programu motywacyjnego w wysokości 323 tys. zł. Wycena programu motywacyjnego jest niższa od o 216 tys. zł w stosunku kosztu rozpoznanego analogicznym okresie ubiegłego roku i odzwierciedla szacunkową wartość oczekiwaną realizacji opcji na akcje przyznanych pracownikom Grupy odniesioną do okresu 1 stycznia 2025 – 30 czerwca 2025. Pozostałe koszty rodzajowe wyniosły 578 tys. zł i były wyższe o 377 tys. zł względem okresu porównawczego.

Grupa nie odnotowała istotnych zmian kosztów w pozostałych kategoriach kosztów wykazanych w Rachunku Zysków i Strat. Grupa osiągnęła do daty publikacji raportu za pierwsze półrocze 2025 r. kamienie milowe w ramach kluczowych projektów (np. zakończenie badania klinicznego PacePress, czy złożenie wniosku do FDA w procedurze 510(k)), co przekłada się na atrakcyjny profil kosztowy Grupy i zmniejsza zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

W okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025, Grupa wykazała stratę netto w wysokości 2,6 mln złotych wobec straty na poziomie 2,4 mln złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Osiągnięty wynik finansowy jest efektem przyjętego przez Grupę Kapitałową modelu biznesowego, który zakłada osiągnięcie zysku w momencie komercjalizacji realizowanych projektów badawczo rozwojowych.

2.5.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa wykazuje wartość firmy w kwocie 47,8 mln złotych, w odniesieniu do 31 grudnia 2024 r. wartość ta się nie zmieniła.

Na dzień 30 czerwca 2025 saldo gotówki na rachunkach bankowych Grupy wyniosło 2,5 mln złotych. Saldo gotówki zmniejszyło się w okresie 1 stycznia 2025 – 30 czerwca 2025 o 6,6 mln złotych w porównaniu do 31 grudnia 2024 r.

Pozostałe aktywa niematerialne w których wykazywane są głównie prowadzone przez Grupę prace R&D zwiększyły się w okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 o 3,5 mln złotych do kwoty 31,7 mln zł.

Łączne zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2025 wyniosły 5,2 mln zł. Zobowiązania długoterminowe stanowią 61,8% łącznych zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 3,2 mln zł z czego 3,0 mln to długoterminowe dotacje do projektów B+R prowadzonych przez Grupę Kapitałową.

2.5.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 Grupa odnotowała zmniejszenie środków finansowych o 6,6 mln zł.

Grupa odnotowała 3,1 mln ujemnych przepływów pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej. Ujemne przepływy operacyjne (wydatki) były o 1,3 mln złotych wyższe niż w porównywalnym okresie I półrocza 2024 roku.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły – 3,5 mln zł. Wydatki inwestycyjne były wyższe o 0,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na prowadzone projekty B+R.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie w okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 i wyniosły 3 tys. zł.

2.6 Opis zasad przyjętych przy sporządzeniu raportu w tym zasad rachunkowości

Niniejszy raport śródroczny został sporządzony na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacje wymagane przez prawo państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757), z uwzględnieniem nowelizacji w postaci rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. (Dz.U. z 2025 r. poz. 755), które weszło w życie 24 czerwca 2025 r.

Oświadczenie o zgodności: Skonsolidowane skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zawartość niniejszego raportu opiera się na założeniu, że czytelnik ma dostęp do sprawozdania rocznego za 2024 rok i informacje zawarte w notach mają na celu wyjaśnienie zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Grupy Kapitałowej Medinice S.A., które miały miejsce od ostatniego rocznego sprawozdania.

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

Skonsolidowane skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Grupa zastosowała taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jaką zastosowała w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2024 r.

W okresie od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 r. Grupa nie zastosowała żadnych nowych regulacji dotyczących sporządzania sprawozdań finansowych.

3 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca			
	2025	2024	2025	2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Przychody z działalności	75	113	18	26
Koszty działalności operacyjnej	(2 645)	(2 670)	(630)	(619)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 570)	(2 557)	(612)	(593)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 423)	(2 353)	(577)	(546)
Zysk (strata) netto	(2 423)	(2 353)	(577)	(546)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	(2 897)	(1 800)	(690)	(418)
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 689)	(3 404)	(879)	(790)
Środki pieniężne z działalności finansowej	3	23	1	5
Średnia ważona liczba akcji	7 278 730	6 462 291	7 278 730	6 462 291
Zysk (strata) netto na jedną akcję (nie w tys.)	(0,33)	(0,36)	(0,08)	(0,08)
	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa razem	42 455	44 893	10 008	10 409
Zobowiązania razem	5 263	5 604	1 241	1 299
Zobowiązania krótkoterminowe	1 997	2 449	471	568
Zobowiązania długoterminowe	3 266	3 155	770	732
Kapitał własny	37 192	39 289	8 768	9 109
w tym: kapitał zapasowy	56 900	56 900	13 414	13 193
Liczba akcji	7 695 648	7 662 291	7 695 648	7 662 291
Wartość aktywów netto na jedną akcję (nie w tys.)	4,83	5,13	1,14	1,19

Powyższe dane finansowe za okresy zakończone 30 czerwca 2025 roku oraz 30 czerwca 2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Poszczególne pozycje bilansu - według średniego kursu EUR ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2025 roku – 4,2419 zł oraz na dzień 30 czerwca 2024 roku – 4,3130 zł.
- Poszczególne pozycje sprawozdania rachunku zysków i strat, całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca dla okresu obrotowego od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,1991 zł oraz okresu od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku – 4,3109 zł

4 SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
tys. PLN			
Aktywa trwałe	36 792	35 060	28 373
Rzeczowe aktywa trwałe	720	638	741
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	29 855	26 412	22 638
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	32	25	12
Długoterminowe aktywa finansowe	6 185	7 985	4 982
Aktywa obrotowe	5 663	9 833	7 501
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 037	743	739
Pozostałe aktywa finansowe	2 119	-	1 619
Pozostałe aktywa	27	23	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 480	9 067	5 114
Aktywa razem	42 455	44 893	35 874
PASYWA	30 czerwca 2025 r.	31 grudnia 2024 r.	30 czerwca 2024 r.
tys. PLN			
Kapitał własny	37 192	39 289	31 455
Wyemitowany kapitał akcyjny	769	766	646
Kapitały zapasowe	56 900	56 900	47 420
Kapitał rezerwowy	7 223	6 900	6 772
Zyski zatrzymane	(27 700)	(25 277)	(23 383)
Zobowiązania długoterminowe	3 266	3 155	3 107
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	275	171	259
Rezerwa na podatek odroczonego	32	25	12
Długoterminowe dotacje rządowe	2 959	2 959	2 836
Zobowiązania krótkoterminowe	1 997	2 449	1 312
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 714	2 080	874
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	180	175	350
Rezerwy krótkoterminowe	103	194	88
Zobowiązania razem	5 263	5 604	4 419
Pasywa razem	42 455	44 893	35 874

4.2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
	tys. PLN		tys. PLN	
Przychody ze sprzedaży	75	19	113	53
Amortyzacja	(117)	(63)	(154)	(77)
Zużycie surowców i materiałów	(58)	(25)	(60)	(26)
Usługi obce	(1 108)	(539)	(1 027)	(422)
Koszty świadczeń pracowniczych	(798)	(491)	(1 217)	(700)
Podatki i opłaty	(1)	(-)	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	(573)	(441)	(201)	(85)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	10	8	(11)	(11)
Razem koszty działalności operacyjnej	(2 645)	(1 551)	(2 670)	(1 321)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(2 570)	(1 532)	(2 557)	(1 268)
Przychody finansowe	116	87	238	107
Koszty finansowe	(17)	(9)	(34)	(16)
Zysk/strata z tyt. utraty wartości aktywów zgodnie z MSSF 9	-	-	-	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 423)	(1 454)	(2 353)	(1 177)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 423)	(1 454)	(2 353)	(1 177)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk / (strata) netto	(2 423)	(1 454)	(2 353)	(1 177)
Zysk (strata) netto przypadająca:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 423)	(1 454)	(2 353)	(1 177)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Zysk/ (strata) netto	(2 423)	(1 454)	(2 353)	(1 177)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	(2 423)	(1 454)	(2 353)	(1 177)
Zysk (strata) na akcję (w złotych)				
Zwykły zysk na akcję	<u>(0,33)</u>	<u>(0,18)</u>	<u>(0,36)</u>	<u>(0,18)</u>
Z działalności kontynuowanej	(0,33)	(0,18)	(0,36)	(0,18)
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk na akcję	<u>(0,33)</u>	<u>(0,18)</u>	<u>(0,35)</u>	<u>(0,18)</u>
Z działalności kontynuowanej	(0,33)	0,18	(0,35)	0,18
Z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

4.3 Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. PLN	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitały zapasowe z tytułu nadwyżki emisyjnej	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2025 roku	766	56 900	6 900	(25 277)	39 289
Emisja akcji	3	-	-	-	3
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(2 423)	(2 423)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(2 423)	(2 423)
Płatności w formie akcji	-	-	323	-	323
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	3	-	323	(2 423)	(2 097)
Stan na 30 czerwca 2025 roku	769	56 900	7 223	(27 700)	37 192
Stan na 1 stycznia 2024 roku	646	47 420	6 233	(21 030)	33 269
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(2 353)	(2 353)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(2 353)	(2 353)
Płatności w formie akcji	-	-	539	-	539
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	539	(2 353)	(1 814)
Stan na 30 czerwca 2024 roku	646	47 420	6 772	(23 383)	31 455
Stan na 1 stycznia 2024 roku	646	47 420	6 233	(21 030)	33 269
Emisja akcji	120	9 480	-	-	9 600
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	(4 247)	(4 247)
<i>Inne całkowite dochody</i>	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem	-	-	-	(4 247)	(4 247)
Płatności w formie akcji	-	-	667	-	667
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	120	9 480	667	(4 247)	6 020
Stan na 31 grudnia 2024 roku	766	56 900	6 900	(25 277)	39 289

4.4 Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
Działalność operacyjna				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 423)	(1 454)	(2 353)	(1 177)
Korekty:	281	260	728	487
- z tytułu amortyzacji i umorzenia	117	63	154	77
- z tytułu utraty wartości - odpisu aktualizującego ujętego	-	-	-	-
- w wyniku finansowym (utrata wartości firmy)	-	-	-	-
- z tytułu płatności w formie akcji	323	277	539	389
- niezrealizowane różnice kursowe	-	-	-	-
- (zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	-	-	-	-
- z tytułu przychodów finansowych	(79)	41	(75)	(37)
- z tytułu kosztów finansowych	-	-	5	-
- korekty wynikające z odroczonego obciążenia podatkowego	-	-	-	-
- inne korekty	(84)	42	105	52
Zmiany pozycji kapitału obrotowego:	(754)	(532)	(175)	140
- (zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(294)	(320)	(161)	(108)
- zwiększenie / (zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań z wyjątkiem zobowiązań wymiennych na akcje	(365)	(206)	15	250
- zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(84)	4	(41)	(3)
- zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	(11)	(10)	12	1
Zapłacone odsetki, zaliczone do działalności operacyjnej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 897)	(1 726)	(1 800)	(550)
Działalność inwestycyjna				
Wpływy:				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Inne wpływy z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Wydatki:				
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-	-	-	-
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-	-	-	-
Zaliczki gotówkowe i pożyczki udzielane stronom trzecim zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	(240)	(30)	(260)	(110)
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	(3 449)	(1 842)	(3 144)	(1 829)
Inne wydatki z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 689)	(1 872)	(3 404)	(1 939)

	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024
<i>Działalność finansowa</i>				
Wpływy:				
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	3	-	-	-
Wpływy z pożyczek	-	-	-	-
Wpływy z dotacji	-	-	100	-
Wydatki				
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-	-	-
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu zaliczone do działalności finansowej	-	-	-	-
Odsetki zapłacone	-	-	-	-
Spłaty pożyczek	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	-	-	(77)	1
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	3	-	23	1
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany)	(6 584)	(3 599)	(5 181)	(2 488)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	3	(3)	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 067	6 082	10 295	7 603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 480	2 480	5 114	5 115
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

4.5 Omówienie jednostkowych wyników osiągniętych w okresie obejmującym bieżący okres śródroczny

W rozdziale 2.5 powyżej przedstawiono komentarz do wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową Medinice S.A.

Suma bilansowa jednostki dominującej stanowi 50,6% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej, a strata netto jednostki dominującej stanowi 93,0% straty netto Grupy Kapitałowej i omówienie wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową przedstawione w rozdziale 2.5 jest reprezentatywne dla jednostki dominującej.

4.5.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Przychody ze sprzedaży

Przychody Medinice S.A. w okresie od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 wyniosły 75 tys. zł., w porównaniu do 113 tys. zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. W powyższym czasie Spółka nie zanotowała istotnych przychodów ze sprzedaży projektów. Brak istotnych powtarzalnych przychodów ze sprzedaży jest zgodny ze strategią Spółki, która koncentruje się na pracach badawczo-rozwojowych swoich innowacyjnych projektów w celu ich późniejszej komercjalizacji.

Koszty działalności

Koszty działalności operacyjnej Spółki w I półroczu 2025 wyniosły 2.645 tys. złotych i były niższe o 25 tys. złotych w porównaniu do I półrocza 2024.

Największa nominalnie wartość kosztów, dotyczyła usług obcych, które wyniosły 1.108 tys. zł odnotowując wzrost o 81 tys. zł, w porównaniu do ubiegłego półrocza. Drugą pod względem wielkości nominalnej pozycją były koszty świadczeń pracowniczych, które wyniosły 798 tys. zł i były niższe o 419 tys. zł względem analogicznego okresu w roku ubiegłym. Koszty te zawierają koszt wyceny programu motywacyjnego w wysokości 323 tys. zł. Wycena programu motywacyjnego jest niższa od o 216 tys. zł w stosunku kosztu rozpoznanego analogicznym okresie ubiegłego roku i odzwierciedla szacunkową wartość oczekiwaną realizacji opcji na akcje przyznanych pracownikom Spółki odniesioną do okresu 1 stycznia 2025 – 30 czerwca 2025. Pozostałe koszty rodzajowe wyniosły 578 tys. zł i były wyższe o 377 tys. zł względem okresu porównawczego.

Spółka nie odnotowała istotnych zmian kosztów w pozostałych kategoriach kosztów wykazanych sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Spółka osiągnęła do daty publikacji raportu za pierwsze półrocze 2025 r. kamienie milowe w ramach kluczowych projektów (np. zakończenie badania klinicznego PacePress, czy złożenie wniosku do FDA w procedurze 510(k)), co przekłada się na atrakcyjny profil kosztowy Spółki i zmniejsza zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne.

W okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025, Spółka wykazała stratę netto w wysokości 2,4 mln złotych wobec straty na poziomie 2,4 mln złotych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Osiągnięty wynik finansowy jest efektem przyjętego przez Spółkę modelu biznesowego, który zakłada osiągnięcie zysku w momencie komercjalizacji realizowanych projektów badawczo rozwojowych.

4.5.2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2025 saldo gotówki na rachunkach bankowych Spółki wyniosło 2,5 mln złotych. Saldo gotówki zmniejszyło się w okresie 1 stycznia 2025 – 30 czerwca 2025 o 6,6 mln złotych w porównaniu do 31 grudnia 2024 r.

Pozostałe aktywa niematerialne w których wykazywane są głównie prowadzone przez Spółkę prace R&D zwiększyły się w okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 o 3,4 mln złotych do kwoty 29,9 mln zł.

Łączne zobowiązania Spółki na dzień 30 czerwca 2025 wyniosły 5,3 mln zł. Zobowiązania długoterminowe stanowią 62,1% łącznych zobowiązań. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 3,3 mln zł z czego 3,0 mln to długoterminowe dotacje do projektów B+R prowadzonych przez Spółkę.

4.5.3 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 Grupa odnotowała zmniejszenie środków finansowych o 6,6 mln zł.

Spółka odnotowała 2,9 mln ujemnych przepływów pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej. Ujemne przepływy operacyjne (wydatki) były o 1,1 mln złotych wyższe niż w porównywalnym okresie I półrocza 2024 roku.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wyniosły – 3,7 mln zł. Wydatki inwestycyjne były wyższe o 0,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Działalność inwestycyjna obejmowała głównie nakłady na prowadzone projekty B+R.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie w okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 i wyniosły 3 tys. zł.

4.6 Opis zasad przyjętych przy sporządzeniu jednostkowej informacji finansowej

Oświadczenie o zgodności: Skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zawartość niniejszego raportu opiera się na założeniu, że czytelnik ma dostęp do sprawozdania rocznego za 2024 i informacje zawarte w notach mają na celu wyjaśnienie zdarzeń i transakcji istotnych dla zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników działalności Medinice S.A., które miały miejsce od ostatniego rocznego sprawozdania.

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

Skrócone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

Emitent zastosował taką samą politykę rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jaką zastosowała w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego zakończonego 31 grudnia 2024 roku.

W okresie 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 Emitent nie zastosował żadnych nowych regulacji dotyczących sporządzania sprawozdań finansowych.

5 INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1 Zysk na akcję

5.1.1 Skonsolidowany zysk na akcję

	od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
	PLN na akcję	
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,36)	(0,37)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,36)	(0,37)
Zysk rozwodniony na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,36)	(0,35)
Z działalności zaniechanej	-	-
Zysk rozwodniony na akcję ogółem	(0,36)	(0,35)

5.1.2 Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia skonsolidowanego zysku na akcję

	od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
	w PLN	
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 605 000)	(2 370 000)
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Zysk / (strata) wykorzystana do wyliczenia podstawowego wyniku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 605 000)	(2 370 000)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku na akcję	7 278 730	6 462 291
Program motywacyjny	-	320 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	7 278 730	6 782 291

5.1.3 Jednostkowy zysk na akcję

	od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
	PLN na akcję	
Podstawowy zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,33)	(0,36)
Z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,33)	(0,36)
Rozwodniony zysk na akcję:		
Z działalności kontynuowanej	(0,33)	(0,35)
Z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk na akcję ogółem	(0,33)	(0,35)

5.1.4 Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia jednostkowego zysku na akcję

	od 1 stycznia do 30 czerwca	
	2025 r.	2024 r.
	w PLN	
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	(2 423 000)	(2 352 724)
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	-	-
Zysk / (strata) wykorzystana do wyliczenia podstawowego wyniku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 423 000)	(2 352 724)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	7 278 730	6 462 291
Program motywacyjny	-	320 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	7 278 730	6 782 291

5.2 Informacje dotyczące segmentów działalności.

Emitent oraz Grupa Kapitałowa stanowią jeden segment sprawozdawczy obejmujący prace badawczo – rozwojowe w obszarze medycznym i w związku z tym nie zastosowano wytycznych MSSF 8 w odniesieniu do segmentów działalności.

5.3 Podatek dochodowy

Grupa podlega przepisom ogólnym w zakresie podatku dochodowego. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 Grupa wykazała stratę podatkową.

5.4 Nietypowe pozycje ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość wpływające na sprawozdania finansowe

W Grupie Medinice S.A. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 oraz w analogicznym okresie porównawczym nie wystąpiły pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość. Działalność Emitenta i spółek zależnych nie podlega sezonowości ani cykliczności.

5.5 Informacja o istotnych zmianach kwot wartości szacunkowych, które były prezentowane w poprzednich okresach

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 oraz w analogicznym okresie porównawczym w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych lub latach poprzednich, które wywierają istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

5.6 Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani w analogicznym okresie porównawczym nie utworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów.

5.7 Informacje o odpisach aktualizujących aktywów (innych niż zapasy)

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. nie wystąpiły odpisy aktualizujące aktywa.

5.8 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani w analogicznym okresie porównawczym w Grupie Kapitałowej Medinice S.A. nie wystąpiły istotne zmiany rezerw.

5.9 Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. w Grupie kapitałowej Medinice S.A. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosły o 7 tys. zł (brak zmiany w analogicznym okresie ubiegłego roku) i wyniosły 32 tys. zł na koniec 30 czerwca 2025 r., natomiast rezerwy na podatek odroczony wzrosły o 1 tys. zł (brak zmiany w analogicznym okresie ubiegłego roku) i wyniosły 1 tys. zł na koniec 30 czerwca 2025 r.

5.10 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani w analogicznym okresie porównawczym w Grupie Medinice S.A. nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

5.11 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani w analogicznym okresie porównawczym Grupa Medinice S.A. nie posiadała istotnego zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

5.12 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

5.13 Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani w analogicznym okresie porównawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych.

5.14 Informacje o zmianach sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. nie wystąpiły zmiany w sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w Grupie Medinice S.A.

5.15 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. nie wystąpiły zdarzenia związane z niespłaceniem kredytu lub pożyczki, lub naruszeniem istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

5.16 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

5.16.1 Transakcje ze spółkami zależnymi i stowarzyszonymi

W od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani Medinice S.A. ani jednostki zależne nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach nierynkowych. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz w okresie analogicznym roku ubiegłego Emitent przeprowadził następujące transakcje z podmiotami powiązanymi:

	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025		Stan na 30 czerwca 2025			
	Przychody	Koszty	Pożyczki		Rozrachunki	
			udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
Medinice B+R sp. z o.o.	80	-	2 119	-	2	-
Jitmed Sp. z o.o.	80	-	-	-	1	-
Razem	160	-	2 119	-	3	-

	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024		Stan na 30 czerwca 2024			
	Przychody	Koszty	Pożyczki		Rozrachunki	
			udzielone	otrzymane	należności	zobowiązania
Medinice B+R sp. z o.o.	77	-	1 619	-	2	-
Medtech Innovation Center ASI p. z o.o.	1	-	-	-	-	-
Jitmed Sp. z o.o.	117	-	-	-	48	-
Razem	195	-	1 619	-	50	-

5.16.2 Transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego

Poniżej przedstawiono zestawienie wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Członkowie Zarządu		
Sanjeev Choudhary	222	222
Arkadiusz Dorynek	-	192
Razem	222	414

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

	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025	za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024
	tys. PLN	tys. PLN
Członkowie Rady Nadzorczej		
Joanna Bogdańska	30	27
Bogdan Szymanowski	20	18
Wojciech Wróblewski	20	18
Agnieszka Rosińska (do 31.12.2024)	-	18
Paweł Sobkiewicz	16	-
Marcin Gołębicki	20	18
Robert Dziubłowski	-	-
Razem	106	99

W I półroczu 2025 roku transakcje zakupu usług przez Grupę od członków Rady Nadzorczej nie miały miejsca.

Z dniem 31 grudnia 2024 roku Agnieszka Rosińska przestała pełnić funkcję członka Rady Nadzorczej wskutek złożonej rezygnacji. Dnia 11 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza dokonała powołania w drodze kooptacji nowego członka Rady Nadzorczej – Pawła Sobkiewicza. W dniu 30 czerwca 2025 Walne Zgromadzenie Medinice S.A. powołało Członka Rady Nadzorczej Roberta Dziubłowskiego oraz Pawła Sobkiewicza.

5.17 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Nie dotyczy.

5.18 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz w analogicznym okresie porównawczym w Grupie Medinice S.A. nie dokonano zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

5.19 Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 18 czerwca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki, polegających na podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 3 335,70 zł, tj. do kwoty 769 564,80 zł w drodze emisji 33.357 akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz L1 i jest w całości opłacony (patrz raport ESPI numer 13/2025 z dnia 23 czerwca 2025 r.). Emisja nowych akcji została dokonana w ramach programu motywacyjnego uchwalonego podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2022 roku.

5.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz w analogicznym okresie porównawczym Spółka nie deklarowała ani nie wypłacała dywidendy.

5.21 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono śródroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Od ostatniego dnia poprzedniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w Grupie Medinice S.A.

5.22 Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Od ostatniego dnia poprzedniego roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w Grupie Medinice S.A.

5.23 Inne informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

W okresie dotyczącym niniejszego raportu śródrocznego ani w okresie za okres porównawczy poza Czynnikiem Ryzyka opisanymi w dalszej części raportu Emitent nie zidentyfikował innych informacji, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej i Emitenta.

5.24 Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

W okresie dotyczącym niniejszego raportu śródrocznego ani w okresie za okres porównawczy nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

5.25 Inne zobowiązania pozabilansowe, poręczenia i zobowiązania warunkowe.

W dniu 9 maja 2025 roku Medinice S.A. zawarła z Zarządem Województwa Mazowieckiego umowę o dofinansowanie realizacji projektu „AtriClamp – innowacyjny system do zamykania uszka lewego przedsionka serca (LAAO)”, w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021–2027, Priorytet: Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, Działanie: Badania, rozwój i innowacje przedsiębiorstw (nr naboru: FEMA.01.01-IP.01-013/24).

Zgodnie z postanowieniami umowy, Spółka zobowiązana była do wystawienia weksla in blanco z deklaracją wekslową jako zabezpieczenia należytego wykonania warunków umowy o dofinansowanie.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły okoliczności skutkujące obowiązkiem realizacji zabezpieczenia. Z tego względu zobowiązanie to ma charakter warunkowy i pozabilansowy.

6 POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1 Dane rejestrowe

Medinice S.A.

Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Stefana Hankiewicza 2, 02-103 Warszawa
Telefon	+48 725 500 051
Adres poczty elektronicznej	biuro@medinice.pl
Strona internetowa	www.medinice.pl
Kapitał zakładowy	769.564,80 zł
LEI	259400LGO9UDV1Y18Z11
NIP:	6631868308
REGON:	260637552
Numer KRS:	0000443282
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

6.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 30 czerwca 2025 r. skład osobowy Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Zarząd Medinice S.A.

Sanjeev Choudhary	Prezes Zarządu
-------------------	----------------

Rada Nadzorcza Medinice S.A.

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

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

6.3 Kapitał zakładowy Emitenta

W dniu 18 czerwca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmiany Statutu Spółki, polegających na podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 3 335,70 zł, tj. do kwoty 769 564,80 zł w drodze emisji 33.357 akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz L1 i jest w całości opłacony (patrz raport ESPI numer 13/2025 z dnia 23 czerwca 2025 r.). Emisja nowych akcji została dokonana w ramach programu motywacyjnego uchwalonego podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 czerwca 2022 roku.

6.4 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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 perspektywę Grupy Kapitałowej. Emitent dostrzega również ryzyko związane z pojawieniem się konkurencyjnego wyrobu, o zbliżonym działaniu, co utrudni proces komercjalizacji własnych wyrobów.

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 produktów i brak sprzedaży, któregokolwiek z nich negatywnie wpłynie na przyszłą sytuację finansową Grupy.

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 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 Biptom 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.

6.5 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta;

- 19.08.2025 - Pozytywne zakończenie Badania klinicznego PacePress. Wynik Raportu Końcowego pokazał, że badany opatrunek PacePress istotnie zmniejszał ryzyko wystąpienia powikłań krwotocznych w obrębie kieszonki po zabiegu implantacji kardiologicznego elektronicznego urządzenia wszczepialnego.
- 23.06.2025 - Emitent złożył do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (U.S. Food and Drug Administration, FDA) wniosek typu Premarket Notification 510(k) dotyczący wyrobu medycznego CoolCryo
- 16.06.2025 – CoolCryo otrzymało patent w Korei Południowej na wynalazek pod tytułem: "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej z końcówką funkcjonalną".
- 09.05.2025 – Podpisano umowę o dofinansowanie projektu "AtriClamp". Całkowita wartość Projektu netto wynosi 17 414 110,25 zł, a rekomendowana wartość dofinansowania to 8 707 055 zł.
- 02.04.2025 – CoolCryo uzyskał ochronę patentową na terytorium USA pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiologicznej z końcówką funkcjonalną"
- 13.03.2025 - Podpisanie umowy ze Szpitalem Uniwersyteckim nr 1 im. dra. Antoniego Jurasza w Bydgoszczy na dołączenie do badania klinicznego systemu CoolCryo®.
- 10.03.2025 – Uzyskanie pozytywnego wyniku wstępnego raportu analizy pośredniej (Interim Analysis) dla badania klinicznego PacePress, w efekcie, którego Zarząd podjął decyzję o braku potrzeby kontynuacji badania klinicznego.
- 07.03.2025 – Uzyskanie zgody na dofinansowanie na poziomie 8 707 055 zł na projekt AtriClamp w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027, Priorytet - Fundusze Europejskie dla bardziej konkurencyjnego i inteligentnego Mazowsza, Działanie - Badania, rozwój i innowacje przedsiębiorstw o numerze naboru: FEMA.01.01-IP .01-013/24;
- 24.02.2025 – Uzyskanie certyfikatu CE MDR na bazie komparatora dla urządzenia PacePress, tzw. „PacePress Fast”;

Poniżej przedstawiony został zwięzły opis 5 głównych projektów Emitenta oraz postępy w ich rozwoju.

6.5.1 PacePress

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

Istotne zdarzenia w I półroczu 2025 roku

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

Pozytywne zakończenie Badania klinicznego PacePress - wynik Raportu Końcowego pokazał, że badany opatrunek PacePress istotnie zmniejszał ryzyko wystąpienia powikłań krwotocznych w obrębie kieszonki po zabiegu implantacji kardiologicznego elektronicznego urządzenia wszczepialnego

Badanie kliniczne zostało zakończone, co zostało potwierdzone pozytywnym wynikiem Raportu Końcowego z dnia 19.08.2025 roku. Pozwoli to na rozpoczęcie ostatniego etapu rozwoju projektu tj. audytu przez jednostkę notyfikacyjną i otrzymanie znaku CE oraz finalnie komercjalizację.

6.5.2 CoolCryo

CoolCryo to krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej, który do niszczenia tkanek, wykorzystuje bardzo niską temperaturę. CoolCryo został zaprojektowany specjalnie do ablacji kardiochirurgicznej z zastosowaniem innego medium chłodzącego niż w obecnie dostępnych tego typu wyrobach medycznych, dzięki czemu uzyskiwana będzie niższa temperatura, a zabiegi będą trwać krócej. Lepsze parametry zabiegu wpłynę na większe bezpieczeństwo oraz wyższą skuteczność. Ponadto wykorzystywanie tańszego oraz łatwiej dostępnego medium chłodzącego będzie wpływało na niższy koszt zabiegu co zwiększy dostępność tej metody. Według wiedzy Emitenta obecnie dostępne na rynku urządzenia do chłodzenia wykorzystują argon lub podtlenek azotu, które są drogie i trudno dostępne. Urządzenie CoolCryo oparte jest na krioterminii (aplikacji niskich temperatur) i reprezentuje grupę najbezpieczniejszych i najskuteczniejszych urządzeń w kardiochirurgii i kardiologii. System CoolCryo powstał w odpowiedzi na zapotrzebowanie lekarzy oraz na podstawie doświadczeń klinicznych prof. Piotra Suwalskiego. Krioaplikator umożliwia precyzyjną manipulację dzięki umożliwieniu nadawania mu specjalnego kształtu pozwalającego na sprawne wykonanie odpowiednich linii ablacyjnych. Aktywna część krioaplikatora została skonstruowana tak, aby umożliwić wykonanie odpowiedniej krioaplikacji w obrębie lewego i prawego przedsionka serca.

Istotne zdarzenia w I półroczu 2025 roku

W dniu 13 marca 2025 roku Spółka za zgodą Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych, podpisał umowę ze Szpitalem Uniwersyteckim nr 1 im. dra. Antoniego Jurasza w Bydgoszczy na dołączenie do badania klinicznego systemu CoolCryo®. Decyzja ta umożliwia rozszerzenie badania o ten renomowany ośrodek kardiologiczny. URPL zatwierdził również zmiany obejmujące możliwość przedłużenia badania o sześć miesięcy oraz współpracy z KCRI jako CRO. Autoryzacja ośrodka nastąpiła z początkiem kwietnia.

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

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

W dniu 23 czerwca 2025 roku Emitent złożył do amerykańskiej Agencji Żywności i Leków (U.S. Food and Drug Administration, FDA) wniosek typu Premarket Notification 510(k) dotyczący wyrobu medycznego CoolCryo. Złożenie wniosku oznacza formalne rozpoczęcie procedury oceny równoważności urządzenia względem zatwierdzonego wcześniej urządzenia referencyjnego dostępnego na rynku amerykańskim. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, procedura 510(k) przewiduje nominalny termin rozpatrzenia wniosku wynoszący do 90 dni kalendarzowych. Faktyczny czas uzyskania decyzji może jednak ulec wydłużeniu w przypadku konieczności udzielenia odpowiedzi na dodatkowe zapytania ze strony FDA lub przedłożenia uzupełniającej dokumentacji technicznej. Na etapie wcześniejszych konsultacji (tzw. pre-submission meetings) FDA nie wskazała konieczności przeprowadzania dodatkowych badań klinicznych, jednak w celu spełnienia wymogów proceduralnych Emitent przeprowadził wymagane testy walidacyjne.

6.5.3 AtriClamp

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

Istotne zdarzenia w I półroczu 2025 roku

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

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

Projekt znajduje się w fazie projektowania. Produkt został przeprojektowany w związku z rekomendowaną zmienioną metodą produkcji implantu – metoda wtrysku. Wybór materiału był kluczową decyzją na obecnym etapie projektu. Emitent testował kilka możliwych do zastosowania materiałów. W maju 2025 przeprowadzone zostały przetargi na dostawę materiału spełniającego wymagane kryteria. Została podjęta decyzja odnośnie wyboru docelowego materiału, z którego będzie wykonany implant. Emitent przeprowadził również przetarg na produkcję formy wtryskowej oraz wtrysków implantów. W ramach przygotowywania strategii regulacyjnej projekt został skonsultowany z FDA i uzyskał rekomendację do realizacji dopuszczenia na rynek amerykański w procedurze 510(k).

6.5.4 MiniMax

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

Istotne zdarzenia w I półroczu 2025 roku

Projekt jest w fazie prototypowania i testów przedklinicznych. Obecnie przechodzi modyfikacje konstrukcji prototypu oraz testy techniczne. W 2023 została zakończona seria testów w ramach rozpoczętego wcześniej badania przedklinicznego in vivo. Rezultaty badań wykazały konieczność poprawienia konstrukcji elektrod i kontynuacji prac R&D w celu uzyskania powtarzalności wyników. Prace R&D i testy prowadzone są przez inżynierów Medinice S.A., a realizacja produkcji odbywa się głównie w laboratoriach podwykonawcy w Niemczech. W świetle zgromadzonych danych i wyników testów, Spółka podjęła decyzję o wprowadzeniu modyfikacji polegających na wymianie niektórych elementów konstrukcyjnych cewnika, mających na celu zwiększenie powtarzalności działania w warunkach klinicznych. Obecnie prowadzone są prace związane z konstrukcją i produkcją kolejnej partii elektrod. Ostatnio wyprodukowana partia elektrod przeszła testy akceptacyjne w laboratorium Medinice S.A. i Emitent przygotowuje plan sprawdzenia tych elektrod w warunkach przedklinicznych. Otrzymane wyniki będą stanowiły podstawę do przygotowania dalszego planu rozwoju i finansowania tego projektu.

6.5.5 EP Bioptom

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

Istotne zdarzenia w I półroczu 2025 roku

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

6.5.6 Przyznanie patentów na kolejnych rynkach

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. Emitent otrzymał informację o przyznaniu ochrony patentowej w następujących projektach:

- CoolCryo – Stany Zjednoczone
- CoolCryo – Korea Południowa

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. Emitent otrzymał patent na wynalazek pod tytułem "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną" na rynku Południowo Koreańskim o którym poinformował w ESPI nr 12/2025 dnia 16.06.2025. Emitent otrzymał także patent na wynalazek pod tytułem: "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej z końcówką funkcjonalną" na rynku Amerykańskim o którym poinformował w ESPI nr 9/2025 dnia 02.04.2025 roku.

6.6 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Nie wystąpiły inne nadzwyczajne wydarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

6.7 Stanowisko Zarządu odnośnie do wcześniej publikowanych prognoz wyników

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2025 i 2026 rok.

6.8 Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Szczegółowy opis postępowań sądowych zawarty jest w rozdziale 5.13

6.9 Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Medinice S.A. jako podmiot dominujący tworzy Grupę Kapitałową w skład której wchodzi następujące podmioty: Medinice B+R Sp. z o.o., Jitmed Sp. z o.o. oraz Clip For Life Sp. z o.o.

Nazwa podmiotu	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Przedmiot działalności	Udział w kapitale na koniec okresu sprawozdawczego 30 czerwca 2025
Medinice B+R Sp. z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projektach medycznych	100%
JitMed Sp. z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projektach medycznych	100%
Clip For Life Sp. z o.o.	Polska	Prowadzenie działalności B+R w projektach medycznych	100%

6.10 Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu śródrocznego następujące osoby fizyczne i prawne posiadały co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów
Sanjeev Choudhary*	1 513 544	19,7%	19,7%
Piotr Suwalski	472 408	6,1%	6,1%
Pozostali akcjonariusze	5 330 233	74,2%	74,2%
Razem	7 695 648	100,0%	100,0%

*Poprzez powiązanie z Parmanand Fundacja Rodzinna

6.11 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Poniższa tabela przedstawia zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu śródrocznego:

Zarząd	Stan na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2025 r.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2024 r.
Sanjeev Choudhary*	1 513 544	1 513 544

*Poprzez powiązanie z Parmanand Fundacja Rodzinna

Rada Nadzorcza	Stan na dzień publikacji raportu za pierwsze półrocze 2025 r.	Stan na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2024 r.
Joanna Bogdańska	2 000	2 000
Paweł Sobkiewicz	-	-
Bogdan Szymanowski*	13 867	13 867
Wojciech Wróblewski	6 000	6 000
Marcin Gołębicki	-	-
Robert Dziubłowski	-	-

* Pani Magdalena Szymanowska, osoba blisko związana z panem Bogdanem Szymanowskim, Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 13 333 akcje stanowiące poniżej 0,2% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,2% ogólnej liczby głosów.

6.12 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi, które zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani Medinice S.A. ani jednostki zależne nie zawierały transakcji na warunkach nierynkowych.

6.13 Informacja o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. ani Spółka ani żadna jednostka zależna nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby znacząca

6.14 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Na dzień 30 czerwca 2025 r. nie występowały inne niż wskazane w punktach powyżej niniejszego raportu śródrocznego informacje istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

6.15 Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Istotne czynniki mające wpływ na realizację projektów Grupy zostały opisane w rozdziale 6.5.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 12 września 2025 roku.

Sanjeev Choudhary

Prezes Zarządu