

SPRAWOZDANIE

Zarządu Spółki MSI Medical Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej powoływanej jako „Spółka”) sporządzone w dniu 8 sierpnia 2016 r. w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz objęciem akcji nowej emisji Spółki w zamian za wkłady niepieniężne („Sprawozdanie”)

I. CEL I PODSTAWA PRAWNA SPRAWOZDANIA

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 311 w zw. z 431 § 7 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.) („KSH”) w związku z planowanym obniżeniem z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki („Podwyższenie Kapitału Zakładowego”) w drodze emisji 95.000.000 akcji zwykłych imiennych serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 9.500.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych), pod warunkiem, że akcje ww. nowych emisji zostaną w całości pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 494 (słownie: czterystu dziewięćdziesięciu czterech) udziałów w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH “EL-Q” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000116029, NIP: 5730206550, REGON: 150020443.

II. PRZEDMIOT WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH

1. Opis Wkładu Niepieniężnego

Akcje serii G zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 494 (słownie: czterystu dziewięćdziesięciu czterech) udziałów w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH “EL-Q” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000116029, o wartości nominalnej (wysokości) 558,70 zł (słownie: pięćset pięćdziesiąt osiem złotych i siedemdziesiąt groszy) każdy udział i łącznej wartości nominalnej (wysokości) 275.997,80 zł (słownie: dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy dziewięćset dziewięćdziesięciu siedmiu złotych i osiemdziesięciu groszy).

Wszystkie ww. 494 udziały w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH “EL-Q” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie zostały prawidłowo objęte oraz pokryte przez Inwestora i zgodnie z oświadczeniem Inwestora w osobie współnika ww. spółki udziały te są wolne od jakichkolwiek obciążeń oraz praw osób trzecich.



2. Informacja o spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH "EL-Q"
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, której udziały stanowią wkład niepieniężny.

ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH "EL-Q" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie to spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000116029, NIP: 5730206550, REGON: 150020443 (dalej: „EL-Q”).

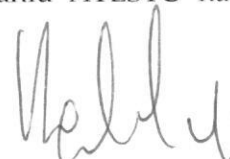
Przedmiotem przeważającej działalności gospodarczej EL-Q jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD: 27,12,Z).

EL-Q istnieje od roku 1976, a pod nazwą Zakład Produkcji Urządzeń Elektrycznych EL-Q Spółka z o.o., funkcjonuje od listopada 1991 roku.

Doświadczenie w produkcji urządzeń rozdzielczych średnich napięć, zwłaszcza stacji transformatorowych SN/nn, zdobywane przez lata działalności w strukturze energetyki zawodowej pozwoliły EL-Q wypracować koncepcję, a następnie wyprodukować i wprowadzić na rynek pierwszą w kraju kontenerową stację transformatorową. EL-Q jest prekursorem rozwiązań technicznych nie tylko w dziedzinie stacji, ale także wielu innych urządzeń rozdzielczych. Ich jakość i nowoczesność zweryfikowała przed laty energetyka krajowa uznając wiele produktów za standard w budownictwie sieciowym. Rozwiązania stosowane przez EL-Q mają charakter nowatorski. Myślą przewodnią przy ich opracowywaniu jest między innymi dążenie do uproszczenia i standaryzacji procesów montażu w terenie poprzez minimalizację gabarytów i ciężaru wyrobów.

Firma jako jedyna w Polsce produkuje obudowy betonowe stacji transformatorowych w oparciu o własną technologię, chronioną Patentem w Urzędzie Patentowym RP. Ostatnie osiągnięcie techniczne i technologiczne to rodzina stacji z transformatorami o mocy do 630 kVA i 1000 kVA. W wyrobach tych zastosowano innowacyjny, niezwykle wydajny system wentylacji grawitacyjnej, gwarantujący zainstalowanej aparaturze rozdzielczej 100% ochrony przed przegrzaniem ciepłem emitowanym wewnątrz obiektu.

EL-Q, jako pierwszy w kraju producent branżowy, uzyskała dla stacji transformatorowej SOLAR 20/630 CERTYFIKAT ZGODNOŚCI z obowiązującymi normami, oznaczony numerem 001/2009. Nastąpiło to po uzyskaniu ATESTU na



wyrób i przeprowadzonym w firmie przez Instytut Energetyki w Warszawie audycie procesów technologicznych, handlowych i serwisowych.

III. LICZBA I RODZAJ AKCJI, KTÓRE MAJĄ BYĆ WYDANE W ZAMIAN ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

W zamian za wkład niepieniężny w postaci 494 (słownie: czterystu dziewięćdziesięciu czterech) udziałów w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH "EL-Q" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, Spółka wyemituje oraz wyda Inwestorowi 95.000.000 akcji zwykłych imiennych serii G wyemitowanych w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 9.500.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów pięćset tysięcy złotych).

IV. CENA EMISYJNA I JEJ UZASADNIENIE

Cena emisyjna Akcji Serii G została ustalona na poziomie 0,16 zł (słownie: szesnaście groszy) za jedną akcję. Łączna cena emisyjna Akcji Serii G wydawanych przez MSI Medical S.A. w związku z Podwyższeniem Kapitału Zakładowego w zamian za wkład niepieniężny w postaci 494 udziałów w spółce ZAKŁAD PRODUKCJI URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH "EL-Q" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wynosi 15.200.000,00 zł (słownie: piętnaście milionów dwieście tysięcy złotych).

Określona wyżej wartość ceny emisyjnej Akcji Serii G, tj. 0,16 zł (szesnaście groszy) wynika z konieczności dostosowania wartości nominalnej akcji Spółki do ich wyceny rynkowej, co umożliwi Spółce pozyskanie środków finansowych w drodze kolejnych emisji akcji, których cena emisyjna będzie mogła być ustalona w wysokości zbliżonej do aktualnego kursu akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu NewConnect przy uwzględnieniu ewentualnego dyskonta dla podmiotów obejmujących akcje nowych emisji.

V. OSOBY, KTÓRE WNOSZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE

Wkład niepieniężny na pokrycie Akcji Serii G zostanie w całości wniesiony przez Inwestora, to jest spółkę **VELTORO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000491864, NIP: 5252576587, REGON: 147035289.

VI. USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH ORAZ ZASTOSOWANA METODA WYCENY



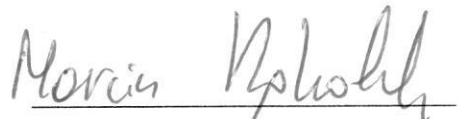
Wartość wkładów niepieniężnych została ustalona na podstawie wyceny udziałów wnoszonych przez podmiot wyszczególniony w części V. („Wycena”) dokonanej przez Spółkę. Zarząd odstępuje od badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta w trybie **art. 312 § 1 KSH w zw. z art. 449 § 3 KSH** z uwagi na fakt, że Wycena, a w szczególności ustalony poziom wartości godziwej poszczególnych wkładów niepieniężnych został poddany badaniu biegłego rewidenta zgodnie z art. 312 § 1 KSH, a z badania tego biegły rewident dnia 2 sierpnia 2016 r. sporządził opinię potwierdzającą poziom wyceny. Ponadto od dnia sporządzenia Wyceny i wydania opinii przez biegłego rewidenta do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły żadne nadzwyczajne okoliczności, które mogłyby wpłynąć na uzyskany poziom wartości godziwej wkładów niepieniężnych.

VII. UZASADNIENIE ZAMIERZONEJ TRANSAKCJI

Transakcja leży w interesie Spółki, a chęć jej realizacji jest podyktowana potrzebą związania ze Spółką inwestora cieszącego się dobrą renomą oraz deklarującego uczestnictwo w Spółce w dłuższym okresie, który zapewni Spółce środki finansowe umożliwiające jej rozpoczęcie nowych inwestycji, jak również pozwoli na wykorzystanie wiedzy i doświadczenia Inwestora w zakresie przyszłych inwestycji Spółki.

Kierując ofertę objęcia akcji serii G w ramach subskrypcji prywatnej do wybranego Inwestora, Zarząd Spółki będzie prowadził z przyszłym Akcjonariuszem Spółki bezpośrednio rozmowy dotyczące zarówno objęcia akcji serii G, jak i długoterminowego zaangażowania Inwestora w Spółce i jej wsparcia w dalszym rozwoju i pozyskiwaniu wartościowego dla Spółki know-how. Zarząd zadba o to, aby nowy Inwestor był zainteresowany swoim długoterminowym zaangażowaniem oraz współpracą ze Spółką, a także dalszym jej rozwojem i wzrostem wartości Spółki.

Wrocław, dnia 13 sierpnia 2016 r.



Marcin Kąkolecki

Prezes Zarządu