



# Jednostkowy raport roczny **MEDICALgorithmics S.A.**

za 2022 rok

## **Raport zawiera:**

- Pismo Zarządu
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz Spółki Medicalgorithmics S.A.
- Oświadczenia Zarządu
- Oświadczenia Rady Nadzorczej

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok był szczególny dla Medicalgorithmics. Pozyskanie nowego inwestora strategicznego dało nam silny impuls do dalszego rozwoju. Biofund Capital Management LLC (Biofund) to fundusz venture capital, za którym stoi dwóch amerykańskich inwestorów polskiego pochodzenia i zarazem pionierów w wykorzystaniu technologii AI w sektorze medycznym: dr Krzysztof Siemionow i prof. Paweł Lewicki. Nowy inwestor strategiczny zapewnił spółce stabilizację finansową i operacyjną. W dłuższej perspektywie umożliwi Medicalgorithmics wejście na ścieżkę dynamicznego rozwoju i skalowania biznesu w oparciu o nowe rozwiązania i nowe linie biznesowe.

Biofund wnosi do Medicalgorithmics nie tylko finansowanie, ale również technologię. Dużą wartością dodaną jest aport firmy Kardiolytics z rozwijaną technologią bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego VCAST opartą na sztucznej inteligencji. Dzięki niej Medicalgorithmics w przyszłości stworzy nową linię biznesową i tym samym zapewni kompleksową obsługę diagnostyki serca pacjentom kardiologicznym.

Działania optymalizacyjne i reorganizacja działalności przynoszą efekty. Mimo wymagającej sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej, w 2022 r. skonsolidowane przychody Medicalgorithmics wzrosły o 30% r/r do 62,7 mln zł, a zysk EBITDA wzrósł do 21,2 mln zł wobec 5,4 mln zł straty w 2021 r.

Osiągnęliśmy szereg kamieni milowych naszej strategii, czego przykładem jest sprzedaż udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring i podpisanie już w 2023 r. z podmiotami z grupy React Health Holdings LLC nowej zmienionej umowy o współpracy bez wyłączności na terenie USA, a także wdrażanie nowej strategii sprzedaży na tym kluczowym dla nas rynku w tym zatrudnienie Jamesa Landisa, nowego dyrektora ds. sprzedaży i rozwoju biznesu na Amerykę Północną. Nasz zespół wzmocniła także dr n. med. Linda Johnson, która jako dyrektor naukowy, kieruje pracami naukowymi prowadzonymi z wykorzystaniem danych zebranych za pomocą naszych urządzeń i systemów AI.

Zmieniamy model działalności Medicalgorithmics w USA, gdzie odeszliśmy od wyłączności i będziemy się rozwijać w oparciu o współpracę z szeregiem partnerów biznesowych w różnych obszarach. Oferujemy elastyczny pakiet usług czyli pełen to znaczy dostęp do platformy PocketECG z najnowszą algorytmiką i dostawą urządzeń, lub korzystanie z usług przetwarzania sygnału EKG przez nasz najnowszy algorytm sztucznej inteligencji DRAI, generowania raportów medycznych w naszym systemie także w modelu bez wyłączności. Liczymy, że ta dywersyfikacja oferty przyczyni się przyspieszenia długoterminowego wzrostu w USA i zwiększenia udziałów na rynku amerykańskim, który ma dla nas strategiczne znaczenie.

Jednocześnie rozwijamy się na innych międzynarodowych rynkach. Niedawno podpisaliśmy umowę dystrybucyjną z firmą Express Diagnostics, największym dostawcą usług w zakresie monitoringu serca i analizy EKG w Wielkiej Brytanii. Medicalgorithmics został także dostawcą rozwiązań do zdalnej diagnostyki w badaniu klinicznym dla szwedzkiej firmy biofarmaceutycznej AnaCardio, prowadzonym w wiodących ośrodkach kardiologicznych na terenie Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii.

Wcześniej byliśmy postrzegani głównie jako producent i dostawca PocketECG - urządzenia *do analizy pracy serca*, zaliczanego do najnowocześniejszych w swojej klasie na rynku. Nowa strategii sprzedaży otwiera przed nami nowe możliwości, w tym oferowanie klientom wybranych elementów ekosystemu technologicznego, dostępu do zaawansowanej algorytmiki zapewnianej przez autorskie AI, generowania

---

doskonałych raportów medycznych, bez konieczności wykorzystania urządzenia PocketECG. Tym samym Medicalgorithmics zaczyna operować jako dostawca technologii AI i programistycznych, otwierając się na różnego typu modelu współpracy biznesowej z partnerami zewnętrznymi.

Dla długoterminowego budowania wartości Medicalgorithmics kluczowym projektem będzie wspomniana już platforma technologiczna VCAST, którą rozwija Kardiolytics. Umożliwi analizę danych tomografii komputerowej z wykorzystaniem algorytmów AI. Kardiolytics opracował nieinwazyjną technologię, wykorzystującą sztuczną inteligencję do pozyskiwania kluczowych informacji diagnostycznych na temat zwężenia naczyń krwionośnych serca (miażdżycy) z niedrogiego i szeroko dostępnego obrazowania tomografii komputerowej serca. Wartość tego rozwiązania polega na możliwości zastąpienia drogiej i inwazyjnej procedury koronografii serca. Chcemy wykorzystać potencjał rynkowy tej technologii na rynku USA, gdzie już istnieją kody refundacji dla naszego rozwiązania oraz na innych rynkach z dostępnym systemem refundacji. Jeszcze w tym roku planujemy rozpocząć testy VCAST, niezbędne do rozpoczęcia procesu jej komercjalizacji i monetyzacji.

Naszym długoterminowym celem jest osiągnięcie wiodącej pozycji na globalnym rynku medtech, który dzięki wykorzystaniu autorskiego systemu sztucznej inteligencji w zaawansowanej analityce pracy serca zapewni kompleksowe wsparcie diagnostyczne dla kardiologów na całym świecie.

Dziękujemy wszystkim Pracownikom i Współpracownikom za wkład w rozwój Medicalgorithmics. Niezmiennie dziękujemy Akcjonariuszom za okazane zaufanie i wsparcie. Wierzymy, że w 2023 r. napiszemy kolejny udany rozdział w historii rozwoju Medicalgorithmics.

Z poważaniem

---

Maciej Gamrot

Członek Zarządu ds. finansowych

---

Jarosław Jerzakowski

Członek Zarządu ds. handlowych

---

Przemysław Tadla

Członek Zarządu ds. technologii

---



**MEDICALgorithmics**  
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**MEDICALGORITHMICS S.A.**  
ZA ROK 2022

I	Wybrane dane finansowe .....	3
II	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>4</b>
III	<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>5</b>
IV	<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>6</b>
V	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>7</b>
VI	<b>Informacje objaśniające</b> .....	<b>8</b>
1.	Dane spółki .....	8
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	9
3.	Opis ważniejszych zasad rachunkowości .....	16
4.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	24
5.	Struktura przychodów ze sprzedaży .....	25
6.	Świadczenia pracownicze .....	25
7.	Usługi obce .....	25
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	26
9.	Przychody i koszty finansowe .....	26
10.	Efektywna stopa podatkowa .....	27
11.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	27
12.	Wartości niematerialne .....	28
13.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	30
14.	Aktywa finansowe .....	31
15.	Udziały w jednostkach zależnych .....	32
16.	Zapasy.....	33
17.	Należności.....	33
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	34
19.	Kapitał własny.....	34
20.	Rezerwy .....	36
21.	Kredyty i pożyczki .....	36
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe.....	36
23.	Inne zobowiązania finansowe .....	36
24.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	39
25.	Leasing.....	41
26.	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych .....	42
27.	Zobowiązania warunkowe.....	43
28.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	43
29.	Transakcje z kadrą kierowniczą .....	44
30.	Struktura zatrudnienia.....	44
31.	Informacje o istotnych sprawach sądowych .....	44
32.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	45
33.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	45
34.	Sprawozdanie skonsolidowane .....	46

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa trwałe	68 201	8 270	14 542	1 798
Aktywa obrotowe	41 238	61 802	8 793	13 437
Wartości niematerialne	4 277	3 707	912	806
Aktywa finansowe długoterminowe	10 609	97	2 262	21
Należności krótkoterminowe	7 311	53 958	1 559	11 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 156	706	5 364	153
Kapitał własny	89 992	56 148	19 188	12 208
Kapitał zakładowy	995	498	212	108
Zobowiązania krótkoterminowe	9 565	7 667	2 039	1 667
Zobowiązania długoterminowe	9 883	6 257	2 107	1 360
Liczba akcji (szt.)	9 952 769	4 976 385	9 952 769	4 976 385
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	9,04	11,28	1,93	2,45
	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	60 687	46 192	12 944	10 091
Zysk/(Strata) na sprzedaży	17 850	12 168	3 807	2 658
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(38 701)	(13 170)	(8 255)	(2 877)
Zysk/(Strata) brutto	(27 709)	(172 011)	(5 910)	(37 578)
Zysk/(Strata) netto	(29 513)	(172 369)	(6 295)	(37 656)
Zysk/(Strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(5,18)	(37,91)	(1,10)	(8,28)
	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>	<b>(badane)</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 240	(3 138)	3 891	(685)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 807)	(7 705)	(1 239)	(1 683)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 017	10 720	2 563	2 342
Przepływy pieniężne netto ogółem	24 450	(123)	5 215	(27)

**Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:**

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 31 grudnia 2022 roku, wynoszącego 4,6899 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, wynoszącego 4,5994 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, wynoszącego 4,6883 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, wynoszącego 4,5775 EUR/PLN.

		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Wartości niematerialne	12	4 277	3 707
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 876	3 016
Aktywa finansowe	14	10 609	97
Udziały w jednostkach zależnych	15	51 439	1 450
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	-	-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>68 201</b>	<b>8 270</b>
Zapasy	16	8 771	7 138
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	7 311	53 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	25 156	706
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>41 238</b>	<b>61 802</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>109 439</b>	<b>70 072</b>

		<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Kapitał zakładowy	19	995	498
Kapitał zapasowy		290 712	228 019
Zyski zatrzymane		(201 716)	(172 369)
<b>Kapitał własny</b>		<b>89 992</b>	<b>56 148</b>
Pozostałe zobowiązania		144	144
Rezerwy	20	191	105
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	3 125	1 322
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	23	2 245	1 246
Rozliczenia międzyokresowe	22	4 178	3 440
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>9 883</b>	<b>6 257</b>
Rezerwy krótkoterminowe	20	641	780
Kredyty i pożyczki	21	-	1 434
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	23	4 892	1 067
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	3 974	4 340
Rozliczenia międzyokresowe	22	57	46
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>9 564</b>	<b>7 667</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>19 447</b>	<b>13 924</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>109 439</b>	<b>70 072</b>

		<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
		<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5	<b>60 687</b>	<b>46 192</b>
Zużycie surowców i materiałów		(12 501)	(10 026)
Świadczenia pracownicze	6	(15 497)	(11 604)
Amortyzacja		(3 891)	(4 002)
Usługi obce	7	(10 353)	(7 944)
Pozostałe		(595)	(448)
<b>Koszt własny razem</b>		<b>(42 837)</b>	<b>(34 024)</b>
<b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>		<b>17 850</b>	<b>12 168</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8	619	220
Pozostałe koszty operacyjne	8	(57 170)	(25 558)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>(38 701)</b>	<b>(13 170)</b>
Przychody finansowe	9	21 188	12 059
Koszty finansowe	9	(10 196)	(170 900)
<b>(Koszty)/Przychody finansowe netto</b>		<b>10 992</b>	<b>(158 841)</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(27 709)</b>	<b>(172 011)</b>
Podatek dochodowy	10	(1 804)	(358)
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(29 513)</b>	<b>(172 369)</b>
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(29 513)</b>	<b>(172 369)</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych			
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(5,18)	(37,91)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(5,18)	(37,91)



	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2022 (<i>badane</i>)</b>	<b>498</b>	<b>228 019</b>	<b>(172 369)</b>	<b>56 148</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>				
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(29 513)	(29 513)
	<b>498</b>	<b>228 019</b>	<b>(201 882)</b>	<b>26 635</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Podział straty za rok poprzedni	-	(166)	166	-
Emisja akcji	498	62 859	-	63 357
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>498</b>	<b>62 693</b>	<b>166</b>	<b>63 357</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2022 (<i>badane</i>)</b>	<b>995</b>	<b>290 712</b>	<b>(201 716)</b>	<b>89 992</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2021 (<i>badane</i>)</b>	<b>433</b>	<b>195 820</b>	<b>21 205</b>	<b>217 458</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>				
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(172 369)	(172 369)
	<b>433</b>	<b>195 820</b>	<b>(151 164)</b>	<b>45 089</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>				
Podział zysku za rok poprzedni	-	21 205	(21 205)	-
Emisja akcji	65	10 994	-	11 059
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>65</b>	<b>32 199</b>	<b>(21 205)</b>	<b>11 059</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2021 (<i>badane</i>)</b>	<b>498</b>	<b>228 019</b>	<b>(172 369)</b>	<b>56 148</b>

		<b>01.01.2022 – 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 – 31.12.2021</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(29 513)</b>	<b>(172 369)</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	1 376	1 256
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	2 741	2 749
Podatek dochodowy	10	1 804	358
Zmiana stanu zapasów	16	(1 633)	(2 833)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(19 256)	(17 305)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		11	(828)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(367)	2 129
Zmiana stanu rezerw		(53)	(14)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych		5 867	-
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych		1 148	21 737
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		(9 575)	75 883
Odpis aktualizujący wartość udziałów		-	94 771
Podatek zapłacony		2 108	-
Odpis aktualizujący wartość należności		63 794	-
Różnice kursowe		3 679	(5 495)
Odsetki		(3 891)	(3 188)
Pozostałe		-	11
		<b>18 240</b>	<b>(3 138)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			-
Udzielone pożyczki	14	(672)	(1 500)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12,13	(5 135)	(6 205)
		<b>(5 807)</b>	<b>(7 705)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			-
Wpływy z tytułu wydania akcji	19,3	13 808	11 447
Zadłużenie na kartach kredytowych		(39)	12
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	21	-	-
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami		(1 438)	(1 415)
Inne wydatki finansowe netto	23	-	-
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(1 044)	(1 104)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego		(9)	(67)
Inne wpływy finansowe		739	1 847
		<b>12 017</b>	<b>10 720</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>24 450</b>	<b>(123)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		706	829
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>25 156</b>	<b>706</b>

## 1. Dane spółki

Medicalgorithmics S.A. („Spółka”, „Jednostka”, „Emitent”) jest polską firmą zaawansowanych technologii, która dąży do osiągnięcia pozycji wiodącego dostawcy rozwiązań systemowych i algorytmicznych opartych o sztuczną inteligencję w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG oraz diagnostyki tętnic wieńcowych wykorzystujących tomografię komputerową. Spółka rozpoczęła działalność jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w celu komercjalizacji polskiej myśli technicznej, a obecnie jest jednym z kilku czołowych światowych graczy na rynku telemetrii kardiologicznej.

Medicalgorithmics S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Spółka została utworzona aktem notarialnym Repertorium A nr 1327/2005 z dnia 23 czerwca 2005 roku. W 2011 roku akcje Spółki zadebiutowały na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie alternatywnym systemie obrotu poza rynkiem regulowanym. Od 3 lutego 2014 roku akcje Medicalgorithmics S.A. są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000372848.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

Siedziba Spółki mieści się przy Al. Jerozolimskich 81, 02-001 Warszawa.

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

### Zarząd

Maciej Gamrot – Członek Zarządu ds. Finansowych  
Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu  
Przemysław Tadla – Członek Zarządu (od 6 grudnia 2022 roku)

W dniu 14 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Petera G. Pellerito z funkcji Członka Zarządu Spółki. Odwołanie jest związane z rozwiązaniem jego umowy o pracę ze spółką zależną Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC.

W dniu 6 grudnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Przemysława Tadle do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3-letniej kadencji.

### Rada Nadzorcza

Andrzej Gładysz – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 28 października 2022 roku), Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, Członek Komitetu Audytu,  
Michał Wnorowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu  
Anna Sobocka – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu  
Iwona Zatorska-Pańtak – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń (od 1 lipca 2022 roku do 31 stycznia 2023 roku)  
Sławomir Kościak – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń (od 1 lipca 2022 roku)  
Paweł Lewicki – Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)  
Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)  
David Cash - Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)

W dniu 21 marca 2022 roku Spółka powzięła informację o rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Wernera Engelhardta ze skutkiem na dzień jej złożenia. Dnia 22 marca 2022 roku Walne Zgromadzenie odwołało Pana Brandona von Tobel z funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2022 roku Spółka powzięła informację o rezygnacji z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki przez Pana Grzegorza Janasa z dniem 30 kwietnia 2022 roku.

W dniu 30 maja 2022 roku Spółka powzięła informację o rezygnacji z pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez Pana Marka Dziubińskiego z dniem 30 czerwca 2022 r. oraz z funkcji członka Rady Nadzorczej przez Pana Martina Jasinskiego z dniem 30 czerwca 2022 roku.

W dniu 15 czerwca 2022 roku Spółka powzięła informację o rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Stanisława Borkowskiego z dniem 30 czerwca 2022 roku.

W dniu 30 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało z dniem 1 lipca 2022 roku w skład Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. Pana Sławomira Kościaka i Panią Iwonę Zatorską – Pańtak.

Dnia 28 października 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Gładysza.

Dnia 16 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Pawła Lewickiego, Pana Krzysztofa Siemionowa oraz Pana Davida Cash do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Pani Iwona Zatorska – Pańtak złożyła rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień jej złożenia.

## **2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

### **2.1. Oświadczenie zgodności**

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską („UE”) oraz Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym.

### **Założenie kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej**

Zarząd sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 roku przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MDG S.A.

W jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok, zatwierdzonym do publikacji dnia 28 kwietnia 2022 roku, Zarząd Jednostki Dominującej wskazał na szereg czynników powodujących znaczącą niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niepewność dotyczyła przede wszystkim możliwości uzyskania finansowania w zakładanej wysokości lub możliwości sprzedaży aktywów Grupy. W związku z ówczesną istotnością tamtych okoliczności oraz dla zachowania porównywalności poniżej są one przytoczone ponownie i zaktualizowane.

W dniu 26 sierpnia 2022 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. poinformował o podjęciu decyzji o opóźnieniu przekazania do wiadomości publicznej informacji poufnej, której przedmiotem było rozpoczęcie procesu negocjacji transakcji polegającej na objęciu nowo emitowanych akcji Spółki w liczbie stanowiącej 49,99% kapitału zakładowego Spółki przez Biofund Capital Management LLC lub jego jednostkę zależną.

W dniu 8 listopada w związku z realizacją warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 1 października 2022 r. pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami (USA) („Biofund”), w dniu 8 listopada 2022 r. doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund:

1) umowy objęcia przez Biofund 995.276 akcji na okaziciela serii I, 1.194.331 akcji imiennych serii J, 1.433.197 akcji imiennych serii K oraz 1.353.580 akcji imiennych serii L emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4/10/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2022 r. (łącznie „Akcje”), za cenę emisyjną w wysokości 44,27 PLN za każdą Akcję, w zamian za wkład o wartości ok. 220 mln PLN, w tym wkład pieniężny w łącznej kwocie 13.807.810,30 PLN (który został wniesiony w dn. 16 listopada b.r. na rachunek escrow zg. z postanowieniami umowy inwestycyjnej) oraz wkład niepieniężny w postaci 1.500 akcji, o wartości 44.890.589 USD według wyceny sporządzonej zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych przez niezależnego biegłego rewidenta BakerTilly TPA sp. z o.o., w kapitale zakładowym Kardiolytics Inc z siedzibą w Oklahoma (USA) („Kardiolytics”) – tj. 100% akcji Kardiolytics.

2) umowy wniesienia przez Biofund do Spółki łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolytics, na pokrycie łącznej ceny emisyjnej Akcji w części.

Podsumowanie przeprowadzonej oferty publicznej zostało opisane w raporcie bieżącym nr 66/2022 z dnia 16 listopada 2022 r.

W wyniku Transakcji Spółka stała się pośrednim wyłącznym właścicielem, jako właściciel 100% akcji w Kardiolytics, praw własności intelektualnej do rozwijanej przez Kardiolytics technologii bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Kardiolytics od 2018 r. rozwija algorytmy sztucznej inteligencji, które

autonomicznie analizują i dostarczają lekarzowi informacje kwantyfikujące ryzyko wystąpienia zawału serca, typują szereg biomarkerów korelujących z wystąpieniem chorób kardiologicznych, jak i przedstawiają kompleksowy obraz struktur serca pacjenta w postaci modeli 3D. Modele wzbogacane są o najważniejsze parametry będące wynikiem analizy numerycznej mechaniki płynów, które są niezbędne do postawienia diagnozy oraz zaplanowania dalszej ścieżki leczenia pacjenta.

W dniu 29 listopada Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zmian Statutu Spółki dokonanych w związku z podjęciem: (i) uchwały nr 4/10/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2022 r. Rejestracji dokonano w dniu 29 listopada 2022 r. co zostało opisane w raporcie bieżącym nr 67/2022.

Poza wniesieniem wkładu pieniężnego, Biofund, w umowie inwestycyjnej zobowiązał się zapewnić Spółce dodatkowe finansowanie do kwoty 13.800.000 zł w okresie 3 lat od dnia objęcia akcji Spółki, w zależności od uzasadnionych potrzeb Spółki oraz możliwości pozyskania finansowania od podmiotów trzecich na warunkach, sposobie i w terminach uzgodnionych z Radą Nadzorczą.

Dnia 28 lipca 2022 roku, w raporcie bieżącym nr 52/2022, Zarząd Medicalgorithmics S.A. poinformował, że w tym dniu w wykonaniu umowy przedwstępnej sprzedaży 1.000 udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) stanowiących 100 % kapitału zakładowego spółki („Udziały”; „Umowa Przedwstępna”), Medicalgorithmics US Holding Corporation („Sprzedający”) zawarła z Medi-Lynx Holdings, LLC („Kupujący”) umowę przyrzeczoną przeniesienia Udziałów.

Łączna cena za Udziały, uiszczona w gotówce, wyniosła 1.750 tys. USD, z czego 1.375 tys. USD dotyczy nabycia udziałów, a 375 tys. USD ekwiwalentu gotówki posiadanej przez Medi-Lynx w dniu dokonania zbycia. Cena ta mogła zostać powiększona o składniki zmienne ceny sprzedaży Udziałów, które zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 47/2022 o zawarciu umowy przedwstępnej sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Emitenta (Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC). W efekcie zgodnie z informacjami w RB nr: 2/2023 z 16.01.2023 r. Sprzedający otrzymał 3,0 mln USD jako 65% wartości ewentualnych zwrotów podatków otrzymanych przez Medi-Lynx (tj. zwrot części zapłaconych podatków osobistych w ramach programu Employee Retention Credit, ERC ze środków federalnych IRS w USA, o którym mowa w nocie Aktywa warunkowe w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2021), pomniejszonych o koszty uzyskania zwrotu wskazane w Umowie oraz 65% łącznej kwoty będącej różnicą (oszczędnością) między przyjętą na potrzeby rozliczenia podatku łączną kwotą spornych potencjalnych zobowiązań podatkowych Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2020 (na dzień podpisania Umowy oszacowaną na ok. 3.479 tys. USD), a kwotami faktycznie zapłaconymi w ramach uregulowania tych zaległości, pomniejszone o wszelkie koszty prowadzenia postępowań podatkowych, zapłata składników opisanych powyżej stanowi solidarne zobowiązanie React Health oraz Kupującego.

Ponadto, w wykonaniu postanowień Umowy Przedwstępnej, Spółka zawarła z Medi-Lynx oraz React Health Holdings, LLC („React Health”) między innymi umowę Wsparcia regulującą zasady współpracy gospodarczej stron („Umowa Wsparcia”) począwszy od 1 lipca 2022 r. Następnie umowa ta została zmieniona w dniu 2 lutego 2023 roku zgodnie z raportem bieżącym nr: 6/2023 z dnia 03.02.2023 roku. Dodatkowo w dniu 2 lutego 2023 roku Spółka zawarła z React Health oraz jej spółką powiązaną, Medicomp Inc. („Medicomp”) umowy wsparcia oraz umowy licencji regulujące współpracę stron. Postanowienia nowych umów z Medicomp, w tym warunki finansowe, są analogiczne do opisanych poniżej postanowień umów wsparcia i licencji zawartych z Medi-Lynx w brzmieniu ustalonym Umową Zmieniającą. Zgodnie z Umową Zmieniającą dnia 28 lutego 2023 r. wygasa wyłączność licencji na korzystanie z własności intelektualnej Spółki przez Medi-Lynx i React Health oraz prawo wyłączności tych podmiotów na prowadzenie sprzedaży, marketingu i dystrybucji produktów oraz usług Spółki na terenie USA, zgodnie z celami strategii Spółki dot. rynku USA (por. raport bieżący nr: 72/2022 z dnia 6 grudnia 2022 roku).

Dla uniknięcia wątpliwości Spółka wskazuje, że zbyte aktywa nie obejmują zbycia własności intelektualnej Spółki, która niezbędna byłaby dla świadczenia usług dla Kupującego na podstawie Umowy Wsparcia (jak zdefiniowano poniżej).

W ramach Umowy Wsparcia Spółka zobowiązała się do: (i) dostarczania Medi-Lynx produktów Spółki, w tym w szczególności systemu PocketECG („Produkty”), (ii) naprawy i serwisu Produktów (iii) świadczenia usług wsparcia polegających m.in. na raportowaniu, monitorowaniu, aktualizowaniu oraz zapewnianiu obsługi oprogramowania Produktów oraz (iv) świadczenia usług wsparcia i monitoringu technicznego („Wsparcie”).

Umowa Wsparcia przewiduje inny model wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług Wsparcia w roku 2022 i 2023. W 2022 r. w lipcu wyniosła 600 tys. USD, a od sierpnia do grudnia wynagrodzenie z tego tytułu płatne będzie według stałych stawek wynagrodzenia 666 tys. USD miesięcznie.

Od 2023 roku wynagrodzenie będzie kalkulowane w oparciu o liczbę przeprowadzonych testów wg stawek dla poszczególnych rodzajów testów (t.j., Holter, Extended Holter wykonany urządzeniem PocketECG IV, Extended Holter wykonany urządzeniem QPatch, Event, MCT). Przychody będą zależne od liczby badań faktycznie realizowanych miesięcznie przez Medi-Lynx od stycznia 2023 r.

Dodatkowo Umowa Wsparcia przewiduje minimalne poziomy przychodu Spółki z tytułu usług Wsparcia wynoszące odpowiednio: (i) 500 tys. USD za Wsparcie w styczniu 2023 r., (ii) 400 tys. USD za Wsparcie w lutym 2023 r., (iii) 300 tys. USD za Wsparcie w marcu 2023 r. oraz (iv) 175 tys. USD za Wsparcie począwszy od kwietnia 2023 r. W przypadku, gdy rzeczywista wartość usług Wsparcia obliczona według stawek jednostkowych wskazanych w Umowie Wsparcia przekroczy ww. miesięczne stawki minimalne, taka kwota stanowić będzie dodatkowe wynagrodzenie Spółki. Wynagrodzenie należne w ramach Umowy Wsparcia obejmuje także wynagrodzenie z tytułu dostawy Produktów – obliczane jako iloczyn dostarczonych Produktów oraz ceny ich dostarczenia przewidzianej w Umowie Wsparcia oraz wynagrodzenie z tytułu naprawy i serwisu Produktów – obliczane według stawek przewidzianych w Umowie Wsparcia, w zależności od liczby przeprowadzonych czynności naprawczych i serwisowych. Płatności przewidziane Umową Wsparcia zostały zabezpieczone gwarancją zapłaty udzielaną przez React Health.

Zmieniona w dnia 2 lutego 2023 roku Umowa Wsparcia została zawarta na czas nieokreślony, przy czym może ona zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 60 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa Wsparcia została zawarta pod prawem stanu Delaware, USA.

Spółka udzieliła Medi-Lynx oraz React Health wyłącznej, nieodpłatnej licencji na korzystanie z własności intelektualnej koniecznej do świadczenia usług zdalnego monitorowania serca oraz wszelkich usług z tym związanych na terytorium USA tj. w zakresie koniecznym do realizacji przez Medi-Lynx oraz React Health Umowy Wsparcia.

Płatności pod umową licencji zostały zagwarantowane przez React Health. Licencja na własność intelektualną konieczną do świadczenia usług zdalnego monitorowania serca pozostaje wyłączną tak długo jak wyłączność jest zachowana w ramach Umowy Wsparcia. Umowa licencyjna wygasa z chwilą wystąpienia zdarzeń rozwiązujących wskazanych umową leżących po stronie Spółki (np. zaprzestanie prowadzenia działalności, niemożliwość wykonania umowy licencji z winy Spółki).

W wykonaniu Umowy Przedwstępnej, jako warunek zawieszający transakcji, Spółka zawarła ze Sprzedającym umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD („Wierzytelności”) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD. Następnie Sprzedający zawarł z Medi-Lynx umowę zwolnienia z długu, na mocy której doszło do umorzenia Wierzytelności w całości (z czego wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r.).

Transakcja ta pozwala Spółce powrócić do modelu działania w USA sprzed nabycia Medi-Lynx, czyli świadczenia usług i dostaw technologii z powodzeniem rozwijanego dziś na rynkach poza USA, notującego wzrosty sprzedaży w tempie rzędu 30% rocznie. Pozyskane środki w ramach podwyższenia kapitału oraz sprzedaży Medi-Lynx połączone ze wzrostem sprzedaży w 2022 roku powodują, iż czynniki wskazujące na znaczącą niepewność co do kontynuacji działalności Spółki (uzyskanie finansowania oraz sprzedaż aktywów) opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2021 zostały wyeliminowane.

Pozyskane w ramach podwyższenia kapitału oraz sprzedaży Medi-Lynx środki finansowe połączone ze wzrostem sprzedaży w 2022 roku powodują, iż czynniki wskazujące na znaczącą niepewność co do kontynuacji działalności Spółki (uzyskanie finansowania oraz sprzedaż aktywów) opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2021 zostały wyeliminowane.

Inną kwestią mającą wpływ na możliwość kontynuowania działalności Spółki i Grupy jest ryzyko nie osiągnięcia zakładanego tempa wzrostu przychodów, przy utrzymaniu zakładanego poziomu kosztów działalności, w tym ponoszonych na produkcję urządzeń oraz rozwój technologii i sprzedaży. Grupa tworząc plany finansowe i szacując potrzeby finansowania zakłada różne warianty m.in. dot. wzrostu sprzedaży oraz poziomu kosztów. Dla realizacji zakładanych planów sprzedażowych Grupa zakładała zwiększenie liczebności zespołu sprzedaży. Obecnie wobec braku ryzyka finansowania Grupa nie ogranicza tych planów.

## **2.2. Działalność zaniechana Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC**

W dniu 28 lipca 2022 r. Medicalgorithmics US Holding Corporation jako sprzedający zawarł warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC na rzecz Medi-Lynx Holdings LLC. Należy podkreślić, iż Spółka wraca do świadczenia usług i dostaw technologii w modelu działania poprzez Partnera Biznesowego w USA, czyli analogicznie jak na innych rynkach. Powrót do jednolitej strategii biznesowej, z którą Spółka odnosiła sukcesy, pozwoliło Spółce uzyskać finansowanie a docelowo daje podstawy umocnienia i wzrostu sprzedaży, umożliwi optymalizację kosztową oraz zapewni elastyczność działania w najbliższych latach.

## **2.3. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2022 roku**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku., za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2022 roku:

- Zmiany MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:

- o MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
- o MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie podlega usunięciu, należy je odnieść na wartość zobowiązania;
- o MSSF 16: z przykładu nr 13 usunięto zagadnienie zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
- o MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później (z wyjątkiem zmiany przykładu do MSSF 16, która obowiązuje od momentu publikacji).

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” - Zmiana doprecyzowuje, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż (a nie wpływać na wartość środka trwałego). Testowanie środka trwałego jest elementem jego kosztu, natomiast koszt produkcji jest ujmowany w wyniku w momencie ujęcia przychodu ze zbycia zapasu powstałego podczas testowania. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” - Zmiana precyzuje, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSSF 16 „Leasing” - W 2020 roku Rada MSR opublikowała uproszczenia dla leasingobiorców otrzymujących ulgi ze względu na pandemię COVID-19. Jednym z warunków było by ulgi dotyczyły tylko płatności zapadających do końca czerwca 2021 roku. Wskutek zmiany przesunięto ten termin na czerwiec 2022 roku. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Wprowadzone zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Spółki i nie mają one istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **2.4. Standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym**

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

- Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia” - Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
  - o doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
  - o intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych będzie uznana za istotną informację. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”-Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczonego podatku dochodowego nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczonego np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia” - Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. Grupa szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie zawiera umów ubezpieczeniowych.
- Zmiana do MSSF 16 „Leasing” - Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później. Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

### **2.5. Podstawa wyceny**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

### **2.6. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna**

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Medicalgorithmics S.A.

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki z zastosowaniem natychmiastowego kursu wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według kursu zamknięcia dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień.

Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnicę pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według kursu zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według natychmiastowego kursu wymiany waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej jednostka przelicza, używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako instrumenty finansowe wycenione w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które jednostka ujmuje jako inne całkowite dochody.



## 2.7. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Unii Europejskiej wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy niepewności szacunków na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

### Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa w zakresie:

- szacowanego trwania pandemii i wpływu na płynność finansową (przedstawiono dalej w niniejszej notcie);
- możliwości realizacji planów biznesowych (nota 2.1)
- określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i rozpoznania przychodu (nota 3.16);
- określenia momentu oddania prac rozwojowych do użytkowania oraz określenia ekonomicznej użyteczności wprowadzanych produktów (nota 12)
- metody przeprowadzenia testów na utratę wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne (nota 2.8)

### Szacunki i założenia:

Poniżej przedstawiono spis stosowanych w Spółce szacunków wraz ze wskazaniem noty, w której opis stosowanych zasad został zamieszczony. Istotne szacunki dotyczą:

- utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych i trwałych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych (szacunek planowanych przepływów pieniężnych w celu wyceny wartości odzyskiwalnej, szacunek stopy dyskontowej) – nota 2.8;
- wartości niematerialnych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych) – nota 12;
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych) – nota 13;
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 (szacunki co do okresu leasingu, użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej) – nota 13 oraz nota 26;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek); w wyniku zastosowania MSSF 9 stosowane podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych opiera się na wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – nota 17;
- zapasów (ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania) – nota 16;
- ceny transakcyjnej - szacowana cena transakcyjna odzwierciedla wiarygodny szacunek oczekiwanego wynagrodzenia z umowy w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i możliwości jednostki przy realizacji tego rodzaju świadczeń (nota 5);
- bieżącego podatku dochodowego, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, innych podatków (nota 10 i 11).

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się

zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych. Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierzonego przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

#### Wpływ COVID-19 na ważne osądy i oszacowania księgowe.

W związku z pandemią COVID-19 Zarząd Spółki dokonał przeglądu kluczowych obszarów wymagających zastosowania osądów i szacunków księgowych. Uznano, że w kolejnych kwartałach wpływ globalnej pandemii COVID-19 nie powinien istotnie wpływać na działalność operacyjną Grupy.

#### **2.8. Test na utratę wartości aktywów**

Zgodnie z MSR 36, Spółka jest zobowiązana do oceny na każdy dzień bilansowy czy nastąpiły przesłanki wskazujące, czy mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek ze składników aktywów. Jednocześnie standard nakłada obowiązek do przeprowadzenia corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Na dzień 31 grudnia 2022 roku Zarząd Emitenta nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości aktywów zgodnie z MSR 36.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku dokonano rozwiązania części odpisu dotyczącego wartości udzielonych pożyczek do MDG HoldCo w wyniku spłaty w styczniu 2023 roku kwoty 2,45 mln USD (9,9 mln zł). W wyniku transakcji zbycia Medi-Lynx, MDG S.A. zawarł umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD (65,9 mln zł) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD (6,1 mln zł). Następnie MDG HoldCo zawarł z Medi-Lynx umowę zwolnienia z długu, na mocy której doszło do umorzenia Wierzytelności w całości (z czego wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r.). W pierwszym kwartale 2022 roku zwiększono odpis wartości niematerialnych dotyczących kosztów prac rozwojowych o 1,1 mln zł. Na 31 grudnia 2022 roku dokonano całkowitego umorzenia wartości niematerialnych w wysokości 8,0 mln zł w wyniku zaniechania prac nad projektem, na który został zawiązany całkowity odpis na 31 grudnia 2021 roku.

#### **2.9. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji**

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Spółki.

#### **2.10. Informacje o Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics**

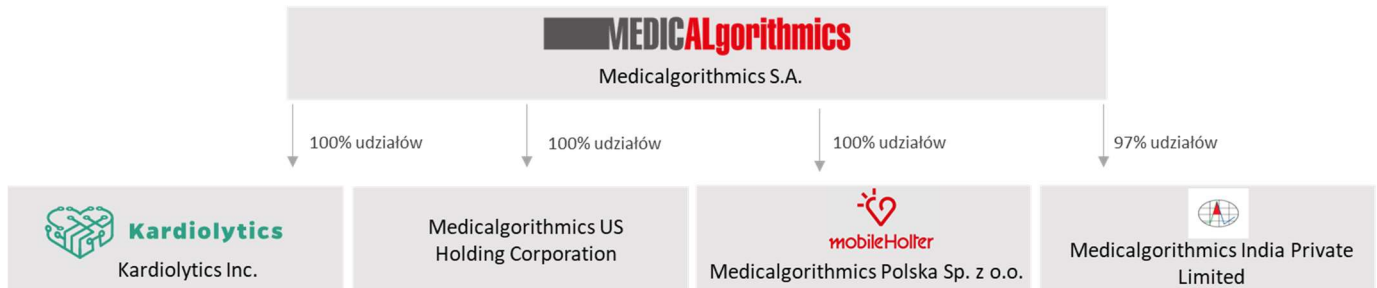
Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się z Jednostki Dominującej Medicalgorithmics S.A. i jej spółek zależnych. Jednostka Dominująca jest właścicielem:

- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Kardiolytics Inc. („Kardiolytics”) z siedzibą w Oklahoma, USA
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”);
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. („Medicalgorithmics Polska”, „MDG Polska”);
- 97% udziałów w spółce Medicalgorithmics India Private Limited („MDG India”) z siedzibą w Bengaluru, Indie;

Dnia 28 lipca 2022 roku dokonano zbycia 100% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, której Jednostka Dominująca była właścicielem poprzez MDG HoldCo.

Dnia 8 listopada 2022 roku zawarto umowę wniesienia przez Biofund Capital Management LLC („Biofund”) do Spółki Medicalgorithmics S.A. łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolytics.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiał się następująco:



Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

- świadczenie usług monitoringu EKG;
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych;
- badania naukowe i prace rozwojowe;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

Grupa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej, Azji, Europie i Australii. Obecnie największym rynkiem zbytu są Stany Zjednoczone. Rozwój sprzedaży na rynku amerykańskim nastąpił dzięki otwartości tego rynku na innowacje medyczne oraz wysokiemu poziomowi refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych.

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej to:

- zaawansowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej oparta o algorytmy sztucznej inteligencji posiadająca certyfikaty uprawniające do stosowania na głównych rynkach świata, w tym przez FDA w USA;
- elastyczny model biznesowy dopasowany do specyfiki danego rynku;
- zespół wysokiej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, sztucznej inteligencji (AI), urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Kardiolytics od 2018 r. rozwija technologię VCAST bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Tworzą ją rozwija algorytmy sztucznej inteligencji, które autonomicznie analizują i dostarczają lekarzowi informacje kwantyfikujące ryzyko wystąpienia zawału serca, typują szereg biomarkerów korelujących z wystąpieniem chorób kardiologicznych, jak i przedstawiają kompleksowy obraz struktur serca pacjenta w postaci modeli 3D. Modele wzbogacane są o najważniejsze parametry będące wynikiem analizy numerycznej mechaniki płynów, które są niezbędne do postawienia diagnozy oraz zaplanowania dalszej ścieżki leczenia pacjenta.

### 3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym przez Spółkę.

#### 3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do użytkowania przez Jednostkę (zastosowanie MSSF 16 opisano w punkcie 3.2. Leasing) i stanowią środki wykorzystywane przy dostawach towarów lub świadczeniu usług oraz do celów administracyjnych bądź do celów wynajmu na rzecz osób trzecich, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden rok. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych, w tym skapitalizowane odsetki naliczone do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. Nakłady poniesione w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej, jeżeli jest prawdopodobne, że nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Jednostki. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu, pomniejszona o opusty handlowe i rabaty, wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu niezbędnego do rozpoczęcia jego używania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów i koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Jednostka jest zobowiązana. Rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem środków trwałych w budowie oraz gruntów podlegają amortyzacji. Podstawą naliczania amortyzacji jest cena nabycia lub koszty wytworzenia pomniejszone o wartość końcową, na podstawie przyjętego przez

jednostkę i okresowo weryfikowanego okresu użytkowania składnika aktywów. Amortyzacja następuje od momentu, gdy składnik aktywów dostępny jest do użytkowania i dokonywana jest do wcześniejszej z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, zostaje usunięty z bilansu, wartość końcowa składników aktywów przewyższa jego wartość bilansową lub został już całkowicie zamortyzowany. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki i budowle: od 10 do 50 lat;

Urządzenia techniczne, maszyny: od 5 do 25 lat;

Środki transportu: od 3 do 10 lat;

Wyposażenie: od 5 do 10 lat;

Sprzęt komputerowy: do 3 lat.

Inwestycje w obcych środkach trwałych oraz prawa do użytkowania środków trwałych w ramach umów leasingu: przez okres pozostały do wygaśnięcia umowy, chyba że okres ekonomicznej użyteczności jest krótszy (szczegóły w punkcie 3.2. Leasing).

Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych z bilansu, ustalane są, jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową i ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z regulacjami MSSF 15.

### **3.2. Leasing**

Spółka zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku. Umowa kwalifikowana jest jako umowa leasingu wtedy, gdy daje ona leasingobiorcy prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów. MSSF 16 „Leasing” ustanowił zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Spółka ocenia na początku umowy czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera elementy leasingu, tj. czy w umowie przekazuje się prawo do kontroli użytkowania określonego składnika aktywów przez pewien okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka stosuje zasadę i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i aktywów o niskiej wartości.

Spółka rozpoznaje zobowiązania z tytułu leasingu w celu dokonywania płatności leasingowych i aktywów z tytułu prawa użytkowania, które dają prawo do użytkowania danych aktywów bazowych. W rezultacie przeprowadzonych analiz, Spółka zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości: biura;
- pozostałe najmy: samochody.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Spółka, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji z zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu.

Spółka jako leasingobiorca na moment początkowego ujęcia ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie do zakupu aktywów bazowych. Do leasingu aktywów o niskiej wartości oraz leasingów krótkoterminowych stosuje się zwolnienie zgodnie z MSSF 16. Płatności dotyczące tych leasingów ujmowane są liniowo przez okres leasingu jako koszt w wyniku finansowym.

Aktywa, po początkowym ujęciu, podlegają wycenie według modelu kosztowego (tj. wartość początkowa pomniejszona o amortyzację). Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w wyniku finansowym z wyjątkiem przypadku, gdy spełniają kryteria kapitalizacji w wartości bilansowej budowanego aktywa, które jest finansowane tym zobowiązaniem.

Spółka zdecydowała się uwzględnić aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji sprawozdawczej, w ramach której przedstawione zostałyby aktywa, gdyby były własnością leasingobiorcy. Oznacza to, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w linii „Rzeczowe aktywa trwałe”.

### **3.3. Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- a) jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz

b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przez następujący okres:

Zakończone prace rozwojowe: od 2 do 10 lat;

Autorskie prawa majątkowe – licencje: od 2 do 5 lat.

Wydatki na prace badawcze są odnoszone w koszty w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych poniesione przed rozpoczęciem produkcji lub zastosowaniem nowych rozwiązań technologicznych zaliczane są do wartości niematerialnych, jeżeli Spółka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne korzyści ekonomiczne. Między innymi, Spółka powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik, lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez Jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych o z góry założonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się z dniem, gdy dany składnik aktywów jest gotowy do użytkowania, zaś kończy się w momencie, gdy dany składnik aktywów został zakwalifikowany do sprzedaży lub przestał być ujmowany w księgach.

Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności posiadanego zasobu.

Przyjęty okres i metody amortyzacji kosztów prac rozwojowych weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Koszty prac rozwojowych są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu osiągnięcia przychodów ze sprzedaży produktu. Spółka nie amortyzuje kosztów prac rozwojowych z nieokreślonym okresem użytkowania.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznemu testowi na utratę wartości, przy zastosowaniu wytycznych MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Koszty finansowania zewnętrznego (id.. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika. Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

### **3.4. Wartość godziwa**

Wartość godziwa jest kwotą, za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest kwotą możliwą do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia.

### **3.5. Zapasy**

Składniki zapasów wycenia się w koszcie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższym od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka do wyceny zapasów oraz ich rozchodu wykorzystuje metodę FIFO.

### 3.6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

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

Spółka dokonuje klasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne do danej kategorii aktywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży oraz model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia). Spółka przyjmuje zasadę, iż sprzedaż aktywa finansowego tuż przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

Aktywa finansowe są usuwane z bilansu, gdy wygasły prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające z tych aktywów lub gdy Spółka przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych na stronę trzecią i jednocześnie przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu ich własności.

#### a. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- a) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- b) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Spółka do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9. Spółka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy. Należności z tytułu dostaw i usług z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych ze względu na nieznaczący efekt dyskonta.

#### b. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe, w tym nabyte jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

#### c. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

Spółka ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Spółkę na moment początkowego ujęcia do tej kategorii aktywów, w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, Spółka ujmuje jako przychód w wyniku finansowym. Na dzień bilansowy Spółka nie zakwalifikowała aktywów finansowych do tej kategorii.

### 3.7. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów

i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii wycenione w zamortyzowanym koszcie. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

### **3.8. Wycena wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych**

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia dla udziałów w jednostkach podporządkowanych objętych w zamian za wniesiony aport ustalana jest na podstawie wartości bilansowej składników aportu na dzień wniesienia.

### **3.9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

#### **Aktywa finansowe (w tym należności)**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe wartości składników aktywów finansowych wycenianych i niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług. W podejściu ogólnym Spółka szacuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na bazie 3-stopniowego modelu bazującego na zmianie ryzyka kredytowego aktywów finansowych od momentu ich początkowego ujęcia. Jeżeli ryzyko kredytowe danych aktywów finansowych nie wzrosło znaczenie od momentu początkowego ujęcia (stopień 1), Spółka szacuje odpis z tytułu utraty wartości w horyzoncie 12 miesięcy. W przypadku zidentyfikowania przez Spółkę znacznego wzrostu ryzyka kredytowego aktywów finansowych (stopień 2), odpis z tytułu utraty wartości szacowany jest w horyzoncie życia aktywów finansowych. W przypadku aktywów finansowych z zidentyfikowaną utratą wartości (stopień 3), odpis szacowany jest zgodnie z oczekiwaną stratą kredytową. Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

Ze względu na fakt, że należności handlowe Spółki nie posiadają istotnego komponentu finansowania, Spółka w tym zakresie stosuje uproszczone podejście i nie monitoruje zmian ryzyka kredytowego w trakcie życia aktywów, a odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Spółka dokonuje regularnego przeglądu metodologii i założeń stosowanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, aby zmniejszyć wszelkie różnice między szacunkami, a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych. Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

#### **Aktywa niefinansowe**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie celem sprawdzenia, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwanej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

### 3.10. Świadczenia pracownicze

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego, rezerwa na odprawę emerytalną oraz odszkodowanie z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

W związku z powyższym Spółka tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych za poprzednie okresy urlopów i niewypłaconych ekwiwalentów. Rezerwa ta wyliczana jest mnożąc ilość dni niewykorzystanych urlopów przez koszt dzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

Z powodu nieistotności, Spółka nie tworzy rezerw na nagrody jubileuszowe.

### 3.11. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

### 3.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

### 3.13. Dotacje

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość otrzymanych przez Spółkę dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe. Zgodnie z przyjętymi w Grupie zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

### 3.14. Kapitał własny

Kapitał własny w sprawozdaniu finansowym Spółki stanowią:

- Kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,
- Premia z tytułu sprzedaży akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną wykazywana jako oddzielna pozycja kapitałów własnych. Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów,
- Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
- Zyski zatrzymane, w skład których wchodzi zyski zatrzymane z lat ubiegłych które nie zostały przeniesione na kapitał zapasowy oraz zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

### 3.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcja z podmiotem powiązanym jest przekazaniem zasobów, usług lub zobowiązań pomiędzy podmiotami powiązanymi niezależnie od tego, czy transakcje są odpłatne.

### 3.16. Przychody

MSSF 15 ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Model Pięciu Kroków obejmuje:

#### Identyfikacja umowy z klientem

Spółka identyfikuje umowa z klientem gdy spełnia definicję MSSF15, tzn. gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę 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 oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich



(na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowlne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Spółka działa w branży zaawansowanych technologii telemedycznych i jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Podstawowym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż systemu PocketECG. Spółka działa w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za ich używanie oraz korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej. W swojej ewidencji Spółka wyróżnia:

- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG,
- przychody abonamentowe pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi.

W ocenie Zarządu, zgodnie z ekonomiczną treścią zawieranych umów, sprzedaż urządzenia oraz usługi utrzymania systemu PocketECG stanowią pojedyncze zobowiązanie do wykonania świadczenia (czerpanie korzyści z urządzenia PocketECG jest w istotnym stopniu zależne od możliwości korzystania z infrastruktury software'owej i serwerowej i odwrotnie – nie jest możliwe korzystanie z infrastruktury IT bez urządzenia).

Spółka przenosi kontrolę nad systemem w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu. Spółka określa stopień spełnienia zobowiązania stosując metody oparte na poniesionych nakładach.

Wycena przychodów następuje w oparciu o ustaloną cenę transakcyjną, która – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta z wyłączeniem kwot pobranych na rzecz osób trzecich. Szacowana cena transakcyjna odzwierciedla wiarygodny szacunek oczekiwanego wynagrodzenia z umowy w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i możliwości jednostki przy realizacji tego rodzaju świadczeń. Szacunek ceny transakcyjnej uwzględnia wszelkie znane jednostce na gruncie obowiązujących warunków umownych i biznesowych oczekiwania co do faktycznej wartości wynagrodzenia z tytułu przekazania dóbr lub usług, w tym w szczególności skutkujących ustępstwem cenowym.

Zapisy umów z partnerami, które zawiera Spółka co do zasady nie zawierają elementów wpływających na zmienność wynagrodzenia (tj. rabatów, ustępstw cenowych, dodatków, premiid.td.). Każda umowa jest analizowana pod kątem części zmiennej wynagrodzenia i, w przypadku, gdy taki zapis wystąpi, Spółka zalicza do ceny transakcyjnej tę część wynagrodzenia zmiennego, co do której istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie wystąpi konieczność korekty istotnej części przychodów.

Wiarygodny szacunek ceny transakcyjnej podlega ocenie na każdy dzień bilansowy.

### **3.17. Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę funduszami, wyceny do wartości godziwej instrumentów podlegających takiej wycenie oraz zrealizowane różnice pomiędzy wartością nabycia, a ceną realizacji sprzedaży lub zamiany aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przychody z wyceny do wartości godziwej (w tym transakcji zrealizowanej) ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metod wyceny wartości godziwej.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów podlegających takiej wycenie.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto w pozycjach przychodów i kosztów finansowych, których dotyczą.

### **3.18. Podatek dochodowy**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku następujących różnic przejściowych: początkowe ujęcie aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

### **3.19. Zysk przypadający na jedną akcję**

Jednostka oblicza kwotę podstawowego zysku na akcję dla zysku lub straty przypadającej na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z kontynuowanej działalności, jeżeli te dane są prezentowane.

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Do celów wyliczenia podstawowego zysku na akcję, za liczbę akcji zwykłych należy przyjąć średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Jednostka oblicza kwotę rozwodnionego zysku na akcję w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z niekontynuowanej działalności, jeżeli są prezentowane.

Do celów wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję, zysk lub strata przypadająca na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz średnia ważona liczba występujących akcji, powinny być skorygowane o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

### **3.20. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych dostarcza informacji dotyczących zmian stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w okresie rozliczeniowym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych powinno przedstawiać informacje na temat przepływów środków pieniężnych zaistniałych w ciągu danego okresu, w podziale na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową. Spółka stosuje metodę bezpośrednią przy sporządzaniu sprawozdania z przepływów pieniężnych.

### **3.21. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości**

W badanym okresie Spółka nie dokonała zmian zasad polityki rachunkowości.

## **4. Sprawozdawczość segmentów działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług monitoringu EKG;
- badania naukowe i prace rozwojowe;
- produkcja sprzętu elektromedycznego;
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych oraz biotechnologicznych.

Działalność Spółki prowadzona jest głównie w Polsce. Działalność klasyfikuje się w obrębie jednego segmentu, który obejmuje zarówno sprzedaż usług diagnostycznych i informatycznych, jak i urządzeń będących produktami pokrewnymi wobec oferowanych usług.

Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. Istniejące ryzyko zaniechania działalności w następnym okresie opisano w nocie 2.1.

Spółka dla celów identyfikacji segmentów operacyjnych stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Na tej podstawie Spółka identyfikuje tylko jeden segment operacyjny obejmujący dostawę rozwiązań systemowych i algorytmicznych w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Segment ten obejmuje sprzedaż usług oraz dostawę urządzeń w zakresie diagnostyki kardiologicznej, które umożliwiają realizację opisanych zadań.

Z racji istnienia tylko jednego segmentu operacyjnego Spółka nie prezentuje oddzielnie danych finansowych dla tego segmentu. Wszystkie jej aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty są przyporządkowane do tego segmentu. Na poziomie Spółki Zarząd nie przegląda wyników działalności w podziale na żadne inne typy działalności oraz nie posiada osobnych danych finansowych.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka poza jej działalnością operacyjną jest Jednostką Dominującą i spółką holdingową w ramach Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics. W związku z tą funkcją następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności holdingowej i pozostałej (niezwiązanej ze świadczeniem usług działalności operacyjnej):

- Inwestycje w jednostkach zależnych;
- Długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki udzielone);
- Przychody finansowe.

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności związanej ze sprzedażą operacyjną lub są niealokowane.

Pozostałe informacje uzupełniające do segmentów operacyjnych przedstawiono w notach o zarządzaniu ryzykiem finansowym.

**5. Struktura przychodów ze sprzedaży**

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
<b>Struktura rzeczowa</b>		
Przychody ze sprzedaży usług	49 576	36 130
Przychody ze sprzedaży urządzeń	11 111	10 062
	<b>60 687</b>	<b>46 192</b>

Przychody ze sprzedaży urządzeń dotyczą sprzedaży zestawów PocketECG. Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży usług oraz terytorialny podział przychodów.

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
<b>Struktura sprzedaży usług</b>		
Przychody ze sprzedaży usług abonamentowych	45 481	32 879
Przychody ze sprzedaży usług analizy danych EKG	1 111	902
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych	2 206	1 776
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	778	573
	<b>49 576</b>	<b>36 130</b>

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
<b>Struktura terytorialna</b>		
Polska	945	891
Stany Zjednoczone	44 033	32 192
Kanada	8 605	6 483
Pozostałe	7 104	6 626
	<b>60 687</b>	<b>46 192</b>

**6. Świadczenia pracownicze**

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
Wynagrodzenia	(13 385)	(10 289)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 112)	(1 315)
	<b>(15 497)</b>	<b>(11 604)</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wzrost kosztów wynagrodzeń w porównaniu do roku ubiegłego. Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie.

**7. Usługi obce**

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
Najem i dzierżawa	(949)	(660)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(127)	(97)
Usługi informatyczne	(3 393)	(3 365)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(1 018)	(695)
Usługi doradcze	(3 117)	(1 475)
Usługi transportowe i kurierskie	(434)	(276)
Usługi marketingowe	(55)	(33)
Pozostałe usługi obce	(1 260)	(1 343)
	<b>(10 353)</b>	<b>(7 944)</b>

W ciągu 12 miesięcy 2022 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów usług obcych stanowią usługi informatyczne, usługi rachunkowe i audytu finansowego, a także usługi doradcze. Od 2021 roku Grupa ponosi istotne koszty w związku ze współpracą z konsultantami zewnętrznymi i kancelariami prawnymi w zakresie m.in. opcji strategicznych oraz możliwości sprzedaży aktywów Grupy.

## 8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
Otrzymane odszkodowania	4	135
Pozostałe	615	85
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>619</b>	<b>220</b>
Utylizacja zapasów	(71)	(27)
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych	-	(21 737)
Odpis należności	(19)	(3 558)
Sprzedaż wierzytelności - MDG Holdco	(56 129)	-
Pozostałe	(951)	(236)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(57 170)</b>	<b>(25 558)</b>

W ramach wykonania warunków transakcji sprzedaży spółki Medi-Lynx z dnia 28 lipca 2022 roku, Spółka zawarła z Medicalgorithmics US Holding Corporation umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD (65,9 mln zł) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD (6,1 mln zł). Następnie MDG HoldCo zawarł z Medi-Lynx umowę zwolnienia z długu, na mocy której doszło do umorzenia wierzytelności w całości (z czego wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r. por. nota 2.1).

Na dzień 31 marca 2022 roku oszacowano wartość z tytułu ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9 i zwiększono odpis należności od spółki Medi-Lynx o kwotę 56,0 mln zł, tym samym odpisując całkowitą wartość należności spółki Medi-Lynx. W drugim kwartale 2022 roku odpis zaktualizowano do 63,9 mln zł (+7,9 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące potencjalnej utraty wartości aktywów trwałych i przeprowadził test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości niematerialnych i zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 21,7 mln zł. Jednocześnie, w wyniku oszacowania wartości z tytułu ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9 dokonano odpisu należności od spółki Medi-Lynx kwocie 3,5 mln zł.

## 9. Przychody i koszty finansowe

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
Odsetki	3 943	3 447
Różnice kursowe z wyceny	7 064	8 501
Rozwiązanie odpisu aktywów finansowych (udzielonych pożyczek do MDG Holdco)	9 917	-
Inne	264	111
<b>Przychody finansowe</b>	<b>21 188</b>	<b>12 059</b>
Odsetki od leasingu	(47)	(67)
Odsetki od kredytu	(213)	(176)
Odpis aktywów finansowych (udzielone pożyczki do MDG Holdco)	-	(75 883)
Odpis udziałów w MDG Holdco	-	(94 771)
Rozpoznanie zobowiązania warunkowego Andy Bogdan	(7 272)	-
Różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań ML	(2 647)	-
Inne	(17)	(3)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(10 196)</b>	<b>(170 900)</b>
<b>(Koszty)/Przychody finansowe netto</b>	<b>10 992</b>	<b>(158 841)</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka rozpoznała wcześniej ujawniane w sprawozdaniach finansowych Spółki zobowiązanie warunkowe za nabycie Medi-Lynx wobec Medi-Lynx Monitoring Inc., w kwocie 1,6 mln USD odpowiadającej wartości

7,3 mln zł, szczegóły opisano w nocie 23. Więcej szczegółów dotyczących transakcji znajduje się w raporcie bieżącym nr 53/2022 opublikowanym w dniu 23 września 2022 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące utraty wartości udziałów w spółce zależnej MDG Holdco w związku z czym przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku testów przeprowadzanych na 30 czerwca 2021 roku zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 15,7 mln zł. W wyniku testu na utratę wartości oraz oszacowania straty z tytułu ryzyka kredytowego przeprowadzonych na 31 grudnia 2021 roku zwiększono odpis o dodatkowe 79,1 mln zł oraz utworzono odpis zmniejszający wartość udzielonych pożyczek do MDG Holdco o 75,9 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Zarząd rozpoznał utratę wartości na aktywach finansowych w wysokości 75,9 mln zł i dokonał całkowitego odpisu wartości udzielonych pożyczek do spółki zależnej MDG Holdco. Na dzień bilansowy odpis został częściowo rozwiązany o kwotę 9,9 mln zł w wyniku spłaty zobowiązania przez MDG Holdco w styczniu 2023.

#### 10. Efektywna stopa podatkowa

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
Zysk przed opodatkowaniem	(27 709)	(172 011)
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	5 265	32 682
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 893)	(281)
Odpisy z tyt utraty wartości	(6 959)	(34 253)
Przychody niepodatkowe	(2)	17
Korzyść wynikająca z zastosowania ulgi IP Box	-	449
Koszty emisji odniesione bezpośrednio na kapitał (podatkowo KUP)	440	111
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	1 220	313
Pozostałe	128	604
<b>Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 804)</b>	<b>(358)</b>

#### 11. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

##### *Odroczony podatek dochodowy*

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	2 537	1 776
Rozliczenie wydatków poniesionych na Badania i Rozwój	1 217	1 835
Różnice kursowe z wyceny pożyczek dla j. powiązanej w walucie	-	691
Wycena bilansowa należności i zobowiązań	15	482
Pozostałe	169	173
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 938</b>	<b>4 957</b>

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Rezerwa na koszty	336	182
Różnice kursowe z wyceny pożyczek dla j. powiązanej w walucie	-	-
Wycena bilansowa należności i zobowiązań	38	18
Koszty nabycia Medi-Lynx *	339	339
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-	2 978
Pozostałe	100	118
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>813</b>	<b>3 635</b>

\* Podatkowo uwzględnione w cenie nabycia Spółki, księgowo ujęte w koszcie bieżącym.

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>(1 803)</b>	<b>350</b>

Zmiana stanu podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitale własnym

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:**

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

**(3 125)**

**(1 322)**

813

3 635

(3 938)

(4 957)

## 12. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>				
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>16 301</b>	<b>19 429</b>	<b>1 984</b>	<b>37 714</b>
Zwiększenia	-	4 398	64	4 462
Zmniejszenia - odpis aktualizujący	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2022</b>	<b>16 301</b>	<b>23 827</b>	<b>2 048</b>	<b>42 176</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>				
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2022</b>	<b>12 989</b>	<b>19 429</b>	<b>1 589</b>	<b>34 008</b>
Amortyzacja	2 591	-	151	2 741
Zmniejszenia - odpis aktualizujący	-	1 142	8	1 150
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2022</b>	<b>15 580</b>	<b>20 571</b>	<b>1 748</b>	<b>37 899</b>
<b>Wartość netto</b>				
<b>Na dzień 01.01.2022</b>	<b>3 312</b>	<b>-</b>	<b>395</b>	<b>3 706</b>
<b>Na dzień 31.12.2022</b>	<b>721</b>	<b>3 256</b>	<b>300</b>	<b>4 277</b>

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>				
<b>Wartość brutto na dzień 1.01.2021</b>	<b>16 301</b>	<b>13 557</b>	<b>1 888</b>	<b>31 746</b>
Zwiększenia	-	5 872	96	5 968
Zmniejszenia	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2021</b>	<b>16 301</b>	<b>19 429</b>	<b>1 984</b>	<b>37 714</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>				
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021</b>	<b>8 090</b>	<b>-</b>	<b>1 432</b>	<b>9 522</b>
Amortyzacja	2 591	-	157	2 748
Odpis z tytułu utraty wartości	2 308	19 429	-	21 737
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2021</b>	<b>12 989</b>	<b>19 429</b>	<b>1 589</b>	<b>34 007</b>
<b>Wartość netto</b>				
<b>Na dzień 01.01.2021</b>	<b>8 211</b>	<b>13 557</b>	<b>456</b>	<b>22 224</b>
<b>Na dzień 31.12.2021</b>	<b>3 312</b>	<b>-</b>	<b>395</b>	<b>3 707</b>

### Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Spółka aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest system PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez

Spółkę. Podstawowa przewaga technologiczna rozwiązania polega na integracji urządzenia, które wcześniej składało się z dwóch odrębnych elementów, w jeden specjalnie opracowany rejestrator typu smartfon działający w oparciu o system operacyjny Android. Spółka stale opracowuje oraz wprowadza nowe funkcjonalności systemu PocketECG pozwalające na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami.

Powyższe prace rozwojowe prowadzone były w części przy współfinansowaniu z funduszy Unii Europejskiej, które w 2019 roku zostały w pełni zamortyzowane. Zgodnie z przyjętymi w Grupie zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe

### Prace rozwojowe w realizacji

Spółka prowadzi szereg prac rozwojowych w zakresie udoskonalania obecnych produktów i usług oraz prowadzi prace nad nowymi rozwiązaniami. Głównymi kosztami aktywowanymi w ramach niezakończonych prac rozwojowych są koszty wynagrodzeń pracowników działu badań i rozwoju.

Obecnie kluczowe nowe projekty rozwojowe to:

- ECG TechBot - oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody *deep learning*.

W ramach projektu ECG Techbot zespół badawczy kontynuował prace nad zestawem algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG (algorytmy do analizy rytmu, klasyfikacji morfologii, detekcji załamek). Realizacja projektu ECG TechBot ma umożliwić pełną automatyzację weryfikacji analizy i interpretacji badania EKG. Zestaw opracowanych algorytmów pozwoli na weryfikację analizy rytmu serca i klasyfikację morfologii. Zmniejszy to ryzyko błędów ludzkich przy weryfikacji analizy sygnału EKG oraz zoptymalizuje prace centrum monitoringu.

ECG TechBot jest współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Szacowany, całkowity koszt realizacji projektu, jak również całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych wynosi 11.188 tys. zł, przy czym maksymalna wartość dofinansowania została ustalona na poziomie 6.335 tys. zł.

- PatchECG – urządzenie umożliwiające jedno-kanalowy monitoring offline.

W odpowiedzi na potrzeby rynku Grupa zdecydowała uzupełnić ofertę o urządzenie PatchECG. Urządzenie jest ograniczone do 1 kanału EKG i funkcjonalnie nakierowane będzie głównie na łatwość użycia i jednocześnie dostarczenie dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni przy niskim koszcie. Najpowszechniejsze zastosowanie urządzenia przewidywane jest w diagnostyce migotania przedsionków i arytmii, dla których monitoring na bieżąco nie jest wymagany i interwencja podczas monitoringu nie jest istotna, oraz dla badań, które nie wymagają kilku kanałów EKG. Urządzenie PatchECG dostarcza rozwiązania, na które istnieje refundacja na rynkach zagranicznych w tym amerykańskim, azjatyckich. Obecnie prowadzone są dodatkowe analizy, badania i testy urządzenia pod kątem możliwości uzyskania pełnej certyfikacji urządzenia przez FDA w zakresie o rozszerzenie zakresu dopuszczenia o automatyczną analizę algorytmiczną sygnału zgodnie z informacjami zawartymi w raporcie bieżącym nr 33/2022 z dnia 3 czerwca 2022 roku oraz możliwości jego komercjalizacji na innych rynkach.

- NextGen – nowa wersja oprogramowania dla PocketECG;

W ramach prac rozwojowych prowadzone są prace nad nowym oprogramowaniem dla PocketECG (tzw. NextGen). Dostarczenie nowej generacji oprogramowania PocketECG ma zapewnić zwiększoną produktywność analizy EKG, zwiększoną produktywność dalszego rozwoju oprogramowania i stanowić będzie bazę do dodawania funkcjonalności dla innych grup użytkowników.

- DRAI – chmurowy algorytm sztucznej inteligencji klasyfikujący sygnał EKG.

System DeepRhythmAI (tzw. DRAI) charakteryzuje się czułością i precyzją klasyfikacji sygnału EKG, jednocześnie bez angażowania dodatkowej pracy ludzkiej rozpoznaje szeroką gamę arytmii, dzięki czemu pozwala na szybszą i dokładniejszą diagnozę pacjentów. Opracowana przez Spółkę technologia jest fundamentem kolejnej generacji ekosystemu oprogramowania i urządzeń służących do najdokładniejszej diagnostyki arytmii u pacjentów. W dniu 27 lipca 2022 roku amerykańska Agencja Żywności i Leków (FDA) zarejestrowała system DRAI zgodnie z procedurą Traditional 510(k).

Technologia DRAI będzie wspierać zarówno bieżące jak i przyszłe produkty Spółki. DRAI został zaprojektowany z myślą o urządzeniach tworzonych przez Spółkę, jak i integracji z urządzeniami innych firm. Uzyskana rejestracja pozwala na używanie DRAI z urządzeniami podobnymi do urządzenia PocketECG, jednak Spółka planuje występować o rozszerzenie dopuszczenia na kolejne klasy urządzeń. Spółka zamierza udostępniać DRAI partnerom operującym na jej urządzeniach lub w modelu bez wykorzystania urządzeń produkowanych przez Spółkę, wraz z nową generacją systemu PocketECG nie wcześniej niż w drugiej połowie 2023 roku.



Poza produktami opisanymi powyżej prowadzone są ciągłe prace nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami obecnego systemu PocketECG, które pozwolą na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami.

W wyniku przeprowadzonego na 31 grudnia 2021 roku testu, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził utratę wartości projektów (CGU MDG) i dokonał odpisu wartości projektów w wysokości 21,7 mln zł. W pierwszym kwartale 2022 roku odpis dotyczący prac rozwojowych został zwiększony o dodatkowe 1,1 mln zł. Na 31 grudnia 2022 roku dokonano całkowitego umorzenia wartości niematerialnych w kwocie 8,0 mln zł w wyniku zaniechania prac nad projektem, na który został zawiązany całkowity odpis na 31 grudnia 2021 roku. Dokonane w 2021 i 2022 odpisy dotyczące projektu TechBot zostaną odwrócone w momencie zakończenia projektu zweryfikowanego i zaakceptowanego przez NCBiR. Planowane zakończenie prognozowane jest na czerwiec 2023 roku. Z uwagi na stopień złożoności projektu i możliwość uzyskania kolejnego dofinansowania ten termin może ulec zmianie, tak jak to miało miejsce poprzednio, gdzie termin zakończenia projektu został przesunięty z grudnia 2022 na czerwiec 2023 roku.

W momencie formalnego zakończenia projektu całkowite koszty prac rozwojowych zostanie rozpoznany jako WNiP oraz poddany amortyzacji przy jednoczesnym rozliczeniu w okresie amortyzacji dotacji uzyskanych od NCBiR.

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych</b>						
Wartość brutto na dzień 01.01.2022	2 626	-	696	648	5 150	9 120
Zwiększenia	220	-	13	-	-	233
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2022</b>	<b>2 846</b>	<b>-</b>	<b>709</b>	<b>648</b>	<b>5 150</b>	<b>9 353</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2022	2 057	-	632	394	3 021	6 104
Amortyzacja	282	-	41	63	987	1 375
Zmniejszenia	-	-	(0)	-	-	-
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2022</b>	<b>2 339</b>	<b>-</b>	<b>673</b>	<b>457</b>	<b>4 008</b>	<b>7 477</b>
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 01.01.2022	569	-	64	254	2 128	3 016
Na dzień 31.12.2022	507	-	36	191	1 12	1 875

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych</b>						
Wartość brutto na dzień 01.01.2021	2 472	389	737	648	4 637	8 883
Zwiększenia	236	-	-	-	513	749
Zmniejszenia	(82)	(389)	(41)	-	-	(512)
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2021</b>	<b>2 626</b>	<b>0</b>	<b>696</b>	<b>648</b>	<b>5 150</b>	<b>9 120</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>						

<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021</b>	<b>1 709</b>	<b>240</b>	<b>627</b>	<b>330</b>	<b>2 038</b>	<b>4 943</b>
Amortyzacja	429	38	46	65	983	1 562
Zmniejszenia	(82)	(278)	(41)	-	-	(401)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2021</b>	<b>2 056</b>	<b>(0)</b>	<b>632</b>	<b>395</b>	<b>3 021</b>	<b>6 104</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2021</b>	<b>763</b>	<b>149</b>	<b>110</b>	<b>318</b>	<b>2 599</b>	<b>3 939</b>
<b>Na dzień 31.12.2021</b>	<b>570</b>	<b>0</b>	<b>64</b>	<b>253</b>	<b>2 129</b>	<b>3 016</b>

Spółka identyfikuje główną kategorię umów leasingu: nieruchomości (wynajmowane biura). Umowy leasingowe Spółki nie podlegały modyfikacji w następstwie skutków pandemii COVID-19.

#### 14. Aktywa finansowe

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Udzielone pożyczki Kardiolytics	672	-
Udzielone pożyczki MDG HoldCo	85 007	75 883
Odpis udzielonych pożyczek MDG HoldCo	(75 090)	(75 883)
Udziały	20	97
	<b>10 609</b>	<b>97</b>
w tym część długoterminowa	10 609	97
w tym część krótkoterminowa	-	-

#### Udzielone pożyczki

	<b>Kwota pożyczki (w tys. USD)</b>	<b>Data spłaty</b>	<b>Oprocentowanie</b>
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 01.06.2016	200	01.06.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 14.09.2016	200	14.09.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	1 000	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	2 912	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 28.01.2021	400	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 07.12.2022	150	31.12.2026	SOFR 3M i marża 2,0 pp rocznie
Suma udzielonych pożyczek	16 162		
Odpis udzielonych pożyczek	(13 562)		

Dnia 3 listopada 2022 r. została zawarta umowa pożyczki do jednostki powiązanej Kardiolytics na kwotę 500 tys. USD płatna w ciągu 180 dni od daty zawarcia umowy. Pierwsza rata w wysokości 150 tys. USD (672 tys. zł) została przelana w grudniu 2022 roku. Pożyczka zostanie spłacona do dnia 31 grudnia 2026 roku i oprocentowana jest w wysokości SOFR 3M i marży 2,0 pp rocznie.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd rozpoznał utratę wartości na aktywach finansowych w wysokości 75,9 mln zł i dokonał całkowitego odpisu całości wartości udzielonych pożyczek do jednostki zależnej MDG HoldCo. Na dzień 31 grudnia 2022 roku została rozwiązana część odpisu wartości udzielonych pożyczek do MDG HoldCo w kwocie 9,9 mln zł w wyniku spłaty 2,45 mln USD z MDG HoldCo na pokrycie zobowiązań wobec Spółki.

Pozostałe pożyczki zostały udzielone do jednostki zależnej MDG HoldCo. Przeznaczeniem pożyczek było finansowanie nabycia przez podmiot zależny udziałów w spółce Medi-Lynx, dokapitalizowanie działalności operacyjnej jednostki zależnej oraz

uregulowanie zobowiązania wobec AMI/Spectocor za nabytą od tego podmiotu bazę klientów. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej netto wynoszącej zero.

Pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pożyczki zakładają jednorazową spłatę kapitału oraz naliczonych odsetek w dacie wymagalności pożyczek.

### 15. Udziały w jednostkach zależnych

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771
Medicalgorithmics US Holding Corporation - odpis udziałów	(94 771)	(94 771)
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.	1 267	1 267
Medicalgorithmics India Pvt. Ltd	183	183
Kardiolytics Inc	49 989	-
	<b>51 439</b>	<b>1 450</b>

W dniu 8 listopada 2022 roku w związku z realizacją warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 1 października 2022 roku pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC w dniu 8 listopada 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund umowy wniesienia przez Biofund do Spółki łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolytics o wartości 44.890.589 USD wartości według wyceny sporządzonej zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych przez niezależnego biegłego rewidenta BakerTilly TPA sp. z o.o. W wyniku transakcji Spółka stała się właścicielem 100% akcji w Kardiolytics, rozwijającego technologię opartą o algorytmy AI do automatycznej analizy zdjęć tomografii komputerowej serca, przeznaczonej do nieinwazyjnej diagnostyki m.in. choroby wieńcowej.

Transakcja została ujęta w księgach zgodnie z decyzją Sądu na podstawie wyceny sporządzonej przez Baker Tilly TPA. Zgodnie z pkt. 8-9 MSSF 3 Spółka identyfikuje dzień 8 listopada 2022 r. jako moment przejęcia kontroli nad Kardiolytics i na ten dzień określa wartość godziwą nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Aby kwalifikować się do ujęcia zgodnie z metodą nabycia, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania muszą na dzień przejęcia spełniać definicje aktywów i zobowiązań zawarte w założeniach koncepcyjnych MSSF.

Powstała wartość udziałów została wyznaczona zgodnie z pkt. 32 MSSF 3 jako różnica między wartością przekazanej zapłaty wycenionej do wartości godziwej na dzień przejęcia oraz tymczasową wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień przejęcia. Transakcja skutkowałą wydaniem sprzedającemu 4.976.384 akcji Medicalgorithmics, reprezentujących całość przekazanego wynagrodzenia. Zgodnie z pkt. 69 MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej cena notowana na aktywnym rynku dostarcza najbardziej wiarygodnego dowodu wartości godziwej instrumentów finansowych. W związku z tym do wyznaczenia wartości udziałów w jednostce zależnej został kurs zamknięcia akcji Medicalgorithmics z dn. 8 listopada 2022 r. na poziomie 12,82 zł. W efekcie kwota 63 797 242,88 zł. stanowiąca wartość godziwą wyemitowanych akcji została pomniejszona o wkład pieniężny Biofund w kwocie 13 807 810,30 zł. W związku z tym wartość przekazanego wynagrodzenia została przyjęta jako 49.989.433 zł i stanowi wartość udziałów w jednostce zależnej.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące oszacowanej utraty wartości udziałów w spółce zależnej MDG HoldCo w związku z czym przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości udziałów i zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 15,7 mln zł. W wyniku testu na utratę wartości przeprowadzonego na 31 grudnia 2021 roku zwiększono odpis o dodatkowe 79,1 mln zł. Szczegóły testów na utratę wartości przedstawiono w nocie 2.8 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

### Wybrane dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2022 roku w ich walucie funkcjonalnej:

	<b>MDG HoldCo</b>	<b>Kardiolytics</b>	<b>MDG Polska</b>	<b>MDG India</b>
	<b>(tys. USD)</b>	<b>(tys. USD)</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>(tys. USD)</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa trwałe	-	860	348	3
Aktywa obrotowe	3 155	110	274	135
Kapitał własny	(18 482)	820	264	54
Zobowiązania długoterminowe	16 345	150	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	5 292	1	357	84
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	-	-	1 784	235

**16. Zapasy**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Materiały	8 572	6 697
Produkty gotowe	229	468
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(30)	(27)
	<b>8 771</b>	<b>7 138</b>

Zapasy obejmują komponenty, półprodukty oraz produkty gotowe. Zakupy komponentów odbywają się w relatywnie dużych partiach, przeważnie na początku roku obrotowego i są uzupełniane w przypadku spadku ilości poniżej progu bezpieczeństwa, co zapewnia ciągłość produkcji. Zapasy są regularnie kontrolowane pod kątem utraty wartości i utylizowane w przypadku jej wykrycia, co jest na bieżąco odnoszone w koszty Spółki. Na dzień 31 grudnia 2022 roku odpis aktualizujący wartość zapasów wyniósł 30 tys. zł.

**17. Należności**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	5 510	50 301
Należności budżetowe	1 645	3 318
Należności pozostałe	71	108
Rozliczenia międzyokresowe	84	231
	<b>7 310</b>	<b>53 958</b>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	7 310	53 958

W ramach wykonania warunków transakcji sprzedaży spółki Medi-Lynx z dnia 28 lipca 2022 roku, Spółka zawarła z Medicalgorithmics US Holding Corporation umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD (65,9 mln zł) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD (6,1 mln zł). Następnie MDG HoldCo zawarł z Medi-Lynx umowę zwolnienia z długu, na mocy której doszło do umorzenia wierzytelności w całości (z czego wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r.).

Począwszy od 28 lipca 2022 roku należności od spółki Medi-Lynx ujmowane są jako należności od jednostek pozostałych (nie powiązanych). Na dzień 31 grudnia 2022 roku zawiązano odpis aktualizujący wartość należności od jednostki powiązanej MDG India w wysokości 1,6 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zaktualizowano odpis na należności od spółki Medi-Lynx do kwoty 63,9 mln zł, bilans otwarcia wyniósł 3,5 mln zł. Zwiększono także odpis aktualizujący należności od jednostek pozostałych do 77 tys. zł.

W związku z transakcją zawarcia umowy opcji nabycia aktywów Medi-Lynx oraz umowy pożyczki z dnia 18 maja 2021 roku opisanej w nocie 4.1 Śródrocznego sprawozdania finansowego za 1 kwartał 2022 roku, na dzień 31 marca 2022 roku oszacowano wartość z tytułu ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9 i zwiększono odpis należności od spółki Medi-Lynx o kwotę 56,0 mln zł, tym samym odpisując całkowitą wartość należności spółki Medi-Lynx. Wcześniej na 31 grudnia 2021 roku dokonano odpisu aktualizującego wartość należności od jednostki powiązanej Medi-Lynx w wysokości 3,5 mln zł. Wysokość odpisu aktualizującego należności od jednostek pozostałych na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła 59 mln zł.

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe należności przedstawione są w nocie 24.

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	64 319	51 526
Odpis aktualizujący od należności od jednostek powiązanych	(63 881)	(3 500)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	5 149	2 334
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	(77)	(59)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto</b>	<b>5 510</b>	<b>50 301</b>

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto na 31.12.2022	Odpis aktualizujący na 31.12.2022	Wartość brutto na 31.12.2021	Odpis aktualizujący na 31.12.2021
niewymagalne	2 071	-	7 962	-
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 642	-	3 603	-
przeterminowane od 31 do 60 dni	158	-	3 155	-
przeterminowane od 61 do 360	22 998	22 385	25 590	-
przeterminowane powyżej 361 dni	41 598	41 572	13 550	3 559
	<b>69 467</b>	<b>63 957</b>	<b>53 860</b>	<b>3 559</b>

### Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2022	31.12.2021
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	51	47
Subskrypcje	3	25
Usługi doradcze	-	19
Prowizje	-	114
Pozostałe	30	26
<b>Rozliczenia międzyokresowe ogółem</b>	<b>84</b>	<b>231</b>
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	84	231

### 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2022	31.12.2021
Kasa	8	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 725	275
Lokaty krótkoterminowe	423	423
	<b>25 156</b>	<b>706</b>

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań przedstawione zostały w nocie 24 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

### 19. Kapitał własny

#### 19.1. Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe (w tys. szt.)	
	31.12.2022	31.12.2021
<b>Ilość akcji na początek okresu</b>	4 976	4 328
Emisja akcji serii H	-	649
Emisja akcji serii I	995	-
Emisja akcji serii J	1 194	-
Emisja akcji serii K	1 433	-
Emisja akcji serii L	1 354	-
<b>Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)</b>	<b>9 953</b>	<b>4 976</b>

#### 19.2. Akcje zwykłe

Dnia 28 października 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I, J, K oraz L.

Umowa objęcia Akcji została zawarta w dniu 8 listopada 2022 roku. Objęcie Akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez zaoferowanie Akcji wyłącznie spółce Biofund Capital

Management LLC z siedzibą w Miami (USA) zgodnie z postanowieniami Uchwały. W związku z powyższym, nie przyjmowano zapisów na Akcje ani nie dokonywano przydziału Akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Oferta prywatna obejmowała 995.276 akcji na okaziciela serii I, 1.194.331 akcji imiennych serii J, 1.433.197 akcji imiennych serii K oraz 1.353.580 akcji imiennych serii L. Cena emisyjna Akcji wynosiła 44,27 zł za każdą Akcję. Akcje zostały opłacone:

- częściowo wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 13.807.810,28 zł;
- częściowo wkładem niepieniężnym w postaci 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics Inc z siedzibą w Oklahoma (USA) („Kardiolytics”), których wartość wynosi 44.890.589 USD, co stanowi 220.304.520 zł przeliczoną na potrzeby emisji, ustalona zgodnie z wyceną sporządzona przez biegłego rewidenta BakerTilly TPA sp. z o.o.

Wartość przeprowadzonej oferty Akcji wyniosła 219 806 881,28 zł. Koszty emisji wyniosły 440 563 zł i zostały odniesione bezpośrednio w kapitał zapasowy spółki Medicalgorithmics S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dnia 29 listopada 2022 roku. Środki z emisji wpłynęły do Spółki 29 listopada 2022 roku. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących 55/2022, 64/2022, 66/2022 oraz 67/2022.

Transakcja została ujęta w księgach zgodnie z decyzją Sądu na podstawie wyceny sporządzonej przez Baker Tilly TPA. Następnie zgodnie z pkt. 8-9 MSSF 3 Spółka identyfikuje dzień 8 listopada 2022 r. jako moment przejęcia kontroli nad Kardiolytics i na ten dzień określa wartość godziwą nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Aby kwalifikować się do ujęcia zgodnie z metodą nabycia, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania muszą na dzień przejęcia spełniać definicje aktywów i zobowiązań zawarte w założeniach koncepcyjnych MSSF.

Transakcja skutkowała wydaniem sprzedającemu 4.976.384 akcji Medicalgorithmics, reprezentujących całość przekazanego wynagrodzenia za nabyte akcje.

Zgodnie z pkt. 69 MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej cena notowana na aktywnym rynku dostarcza najbardziej wiarygodnego dowodu wartości godziwej instrumentów finansowych. W związku z tym do wyznaczenia wartości godziwej wydanych instrumentów zastosowany został kurs zamknięcia akcji Medicalgorithmics z dn. 8 listopada 2022 r. na poziomie 12,82 zł z notowań na GPW w Warszawie. W efekcie kwota 219 366 318,28 zł wykazana początkowo jako nadwyżka ceny za akcje w spółce nad ich wartością nominalną (Agio) zgodnie z decyzją sądu rejestrowego oraz uzyskaną wyceną aportu przez biegłego rewidenta zgodnie z wymogami KSH, w ujęciu księgowym została skorygowana o kwotę 156 507 276,80 zł. Kwota ta stanowi różnicę między Agio 219 366 318,28 zł a tak wyliczoną wartością aportu 49 989 433 zł (por. Nota 15) oraz przekazanej gotówki w kwocie 13 807 810,20 zł.

### 19.3. Dywidendy wypłacone

W roku obrotowym oraz w okresie porównawczym nie została podjęta decyzja o wypłacie dywidendy.

### 19.4. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
Zysk/(Strata) za okres (tys. zł)	(29 513)	(172 369)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	5 701	4 547
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	(5,18)	(37,91)
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(5,18)	(37,91)

### 19.5. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania, pow. 5%.

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji (szt.)</b>	<b>% akcji</b>
Biofund Capital Management LLC	4 976 384	49,99%
PZU OFE	721 689	7,25%
Fundusze zarządzane przez NN PTE, w tym NN OFE	608 592	6,11%
Pozostali Akcjonariusze	3 646 104	36,65%
<b>Liczba Akcji</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100,0%</b>

\* na podstawie powiadomień w trybie art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie – nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji.

Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

## 20. Rezerwy

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Rezerwa urlopowa	641	780
Rezerwa emerytalna	191	105
	<b>832</b>	<b>885</b>
Długoterminowe	191	105
Krótkoterminowe	641	780

## 21. Kredyty i pożyczki

Dnia 29 listopada 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu zgodnie z terminem określonym w umowie. Tym samym na skutek zamknięcia umowy kredytowej, zostały zniesione wszystkie zabezpieczenia przewidziane w umowie kredytowej, zawartej w dniu 4 grudnia 2020 roku. Był to kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu jest stopniowo obniżany - po 860 tys. zł miesięcznie do końca listopada 2022 roku. Oprocentowanie stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. W związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 roku udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpieczała 80% kwoty kredytu.

## 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 327	3 185
Zobowiązania budżetowe	329	678
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	562	405
Pozostałe zobowiązania	756	72
	<b>3 974</b>	<b>4 340</b>
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	57	46
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	4 178	3 440
	<b>8 209</b>	<b>7 826</b>

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych składają się w głównie zobowiązania związane z zakupem komponentów używanych do produkcji urządzeń, zobowiązania z tytułu świadczenia usług informatycznych oraz zobowiązania z tytułu najmu i dzierżawy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość otrzymanych przez Spółkę dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 24. Wartość godziwa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości księgowej.

## 23. Inne zobowiązania finansowe

	<b>Długoterminowe</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość na dzień 01.01.2022</b>	<b>1 246</b>	<b>1 067</b>	<b>2 313</b>
Rozpoznanie wcześniej ujawnionego zobowiązania warunkowego	2 930	4 342	7 272
Płatności z tyt. zobowiązania warunkowego	-	(1 398)	(1 398)
Reklasyfikacja z tyt. zobowiązania warunkowego	(1 002)	1 002	-
Płatności z tyt. leasingu finansowego	-	(1 080)	(1 080)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	-	47	47
Reklasyfikacja z tyt. leasingu finansowego	(908)	908	-

Pozostałe	(21)	4	(17)
<b>Wartość na dzień 31.12.2022</b>	<b>2 245</b>	<b>4 892</b>	<b>7 137</b>

	<b>Długoterminowe</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość na dzień 01.01.2021</b>	<b>1 953</b>	<b>875</b>	<b>2 828</b>
Płatności z tyt. leasingu finansowego	-	(1 015)	(1 015)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	-	67	67
Reklasyfikacja z tyt. leasingu finansowego	(707)	707	-
Pozostałe	-	433	433
<b>Wartość na dzień 31.12.2021</b>	<b>1 246</b>	<b>1 067</b>	<b>2 313</b>

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynikające z umowy najmu powierzchni biurowej w Gdańsku oraz Warszawie oraz zobowiązania z tytułu rozpoznanego zobowiązania warunkowego.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka rozpoznała wcześniej ujawniane w sprawozdaniach finansowych Spółki zobowiązanie warunkowe w kwocie 7,3 mln zł. z tytułu udzielonego w 2016 roku poręczenia oprocentowanego weksla własnego spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych zabezpieczającego zobowiązania z tytułu nabycia przez Holding spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC od spółki Medi-Lynx Monitoring Inc. (w której całość udziałów posiada pan Andrew Bogdan), która zbyła na rzecz Grupy udziały w Medi-Lynx.

Rozpoznanie tego zobowiązania w bilansie jednostkowym Spółki wynika z faktu, że po sprzedaży Medi-Lynx, wobec trwającej niepewności co do otrzymania przez Holding zmiennych składników ceny za zbycie Medi-Lynx (które zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym nr 47/2022), Holding może nie mieć własnych środków na spłatę zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx i efektywnie będzie musiało być ono finansowane przez Spółkę na mocy udzielonego poręczenia.

Treść weksla i poręczenia została zmieniona w dniu 15 lipca 2022 r., jak zostało to szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 47/2022. Na chwilę obecną, spłaty zadłużenia ustalone są w równych, comiesięcznych ratach po 75 tys. USD miesięcznie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 1 maja 2024 roku, a następnie w równych ratach po 59 tys. USD miesięcznie, do czasu spłaty całości zadłużenia do maja 2025 roku. Jednostka dominująca rozpoznała i wykazała w jednostkowym sprawozdaniu zobowiązanie z tytułu tej gwarancji w kwocie 1,6 mln USD (7,3 mln zł) co odpowiada wartości poręczonego zobowiązania na dzień publikacji sprawozdania półrocznego 29 września 2022 r.

Więcej szczegółów dotyczących transakcji znajduje się w raporcie bieżącym nr 53/2022 opublikowanym w dniu 23 września 2022 r.

## **24. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka finansowe wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe;
- Ryzyko płynności;
- Ryzyko rynkowe.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie systemu kontroli i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Niniejsza nota przedstawia ryzyka zaklasyfikowane jako ryzyka finansowe. Analiza innych czynników ryzyka została przedstawiona w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności.

### **24.1. Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami oraz pożyczkami udzielonymi.



Jednostka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Jednostka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. W 2022 roku występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Największy kontrahent wygenerował łącznie ok. 70% przychodów ze sprzedaży w 2022 roku. Jednakże, występujące wysokie saldo należności w poprzednich latach generowała spółka Medi-Lynx, której wierzytelności zostały sprzedane w drodze transakcji sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2022 roku należności od największego kontrahenta wynosiły ok. 42% całości należności z tytułu dostaw i usług brutto, natomiast należności łącznie od dwóch największych dłużników wynosiły ok. 64% salda należności. Biorąc pod uwagę powyższe, narażenie Spółki na ryzyko kredytowe znacząco zmniejszyło się.

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności własne pomniejszone o rozliczenia międzyokresowe	17 815	53 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 156	706
	<b>42 971</b>	<b>50 875</b>

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego według regionów geograficznych oraz według typów odbiorców przedstawia się następująco:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Krajowe	390	103
Stany Zjednoczone Ameryki	2 609	47 865
Pozostałe regiony	2 511	2 333
	<b>5 510</b>	<b>50 301</b>
Odbiorcy instytucjonalni	5 510	50 301

Występuje koncentracja należności na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki w związku z głównym klientem spółką React Health Holding. Spółka ta stanowi istotny komponent generujący należności w grupie. Drugim co do wielkości rynkiem jest Kanada.

#### 24.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych.

Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Przepływy pieniężne wynikające z umowy</b>	<b>Do miesiąca</b>	<b>Od miesiąca do 12 miesięcy</b>	<b>Powyżej 12 miesięcy</b>
<b>31.12.2022</b>					
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 974	3 974	2 692	1 282	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	1 269	1 269	110	820	338
Zobowiązania warunkowe	5 867	5 867	330	3 631	1 906
	<b>11 109</b>	<b>11 109</b>	<b>3 133</b>	<b>5 734</b>	<b>2 244</b>

**31.12.2021**

Kredyty bankowe	1 394	1 394		1 394	-
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	40	40	40	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 340	4 340	4 340	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	2 313	2 313	111	956	1 246
	<b>8 087</b>	<b>8 087</b>	<b>4 491</b>	<b>2 350</b>	<b>1 246</b>

Środki na rozwój działalności Spółka pozyskała w drodze emisji akcji serii I, J, K oraz L, w zamian za wkład o wartości ok. 220 mln PLN, w tym wkład pieniężny w łącznej kwocie 13.807.810,30 PLN (który został wniesiony w dn. 16 listopada b.r. na rachunek escrow zg. z postanowieniami umowy inwestycyjnej) oraz wkład niepieniężny w postaci 1.500 akcji, o wartości godziwej 44.890.589 USD, w kapitale zakładowym Kardiolitics Inc z siedzibą w Oklahoma (USA).

Poza wniesieniem wkładu pieniężnego, Biofund, w umowie inwestycyjnej zobowiązał się zapewnić Spółce dodatkowe finansowanie do kwoty 13.800.000 zł w okresie 3 lat od dnia objęcia akcji Spółki, w zależności od uzasadnionych potrzeb Spółki oraz możliwości pozyskania finansowania od podmiotów trzecich na warunkach, sposobie i w terminach uzgodnionych z Radą Nadzorczą.

Ponadto, Medicalgorithmics US Holding Corporation otrzymało z Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC 3,0 mln USD jako część zwrotu podatku IRS (o którym mowa w raporcie bieżącym nr 47/2022). Następnie środki te zostały przekazane do Spółki jako spłata zobowiązań Holdingu wobec Spółki.

Wcześniej Spółka pozyskała finansowanie w wyniku transakcji sprzedaży 1.000 udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Łączna cena za Udziały, uiszczona w gotówce, wyniosła 1.750 tys. USD, z czego 1.375 tys. USD dotyczy nabycia udziałów, a 375 tys. USD ekwiwalentu gotówki posiadanej przez Medi-Lynx w dniu dokonania zbycia.

Spółka zawarła z Medi-Lynx oraz React Health Holdings, LLC umowę Wsparcia regulującą zasady współpracy gospodarczej stron począwszy od 1 lipca 2022 r. Umowa Wsparcia przewidywała inny model wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług Wsparcia w roku 2022 i 2023. W 2022 r. w lipcu wyniosła 600 tys. USD, a od sierpnia do grudnia wynagrodzenie z tego tytułu płatne było według stałych stawek wynagrodzenia 666 tys. USD miesięcznie.

Od 2023 roku wynagrodzenie będzie kalkulowane w oparciu o liczbę przeprowadzonych testów wg stawek dla poszczególnych rodzajów testów. Dodatkowo Umowa Wsparcia przewiduje minimalne poziomy przychodu Spółki z tytułu usług Wsparcia wynoszące odpowiednio: (i) 500 tys. USD za Wsparcie w styczniu 2023 r., (ii) 400 tys. USD za Wsparcie w lutym 2023 r., (iii) 300 tys. USD za Wsparcie w marcu 2023 r. oraz (iv) 175 tys. USD za Wsparcie począwszy od kwietnia 2023 r. W przypadku, gdy rzeczywista wartość usług Wsparcia obliczona według stawek jednostkowych wskazanych w Umowie Wsparcia przekroczy ww. miesięczne stawki minimalne, taka kwota stanowić będzie dodatkowe wynagrodzenie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka wykazała 25 mln gotówki, na dzień 31 marca 2023 roku saldo gotówki wynosiło ok. 38 mln zł.

**24.3. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka może kupować i sprzedawać instrumenty pochodne, jak też przyjmować na siebie zobowiązania finansowe. Wszystkie transakcje odbywają się w ramach wytycznych ustalonych przez Zarząd Spółki.

**Ryzyko walutowe**

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Wartości wyrażone w przeliczeniu na tys. zł	31.12.2022			31.12.2021		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług	1 018	4 289	-	906	49 438	-
Udzielone pożyczki	-	10 589	-	-	-	-

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(552)	(428)	-	(939)	(888)	(7)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 269)	-	-	(2 313)	-	-
Rozpoznane zobowiązania warunkowe	-	(5 867)	-	-	-	-
<b>Ekspozycja bilansowa brutto</b>	<b>(803)</b>	<b>8 583</b>	<b>-</b>	<b>(2 346)</b>	<b>48 550</b>	<b>(7)</b>

Ryzyko walutowe Spółki polega głównie na zmienności kursów walut obcych wobec polskiego złotego. Spółka generuje zdecydowaną większość przychodów oraz część kosztów w walutach obcych. Dominującą walutą wśród przychodów jest USD. Wydatki Spółki na zakup komponentów do produkcji występują w USD, EUR, GBP oraz PLN. Natomiast koszty usług ponoszone są głównie w PLN i USD.

W ciągu roku stosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:

	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
EUR	4,6883	4,5775	4,6899	4,5994
USD	4,4679	3,8757	4,4018	4,0600
GBP	5,4900	5,3308	5,2957	5,4846

### Analiza wrażliwości

Analiza opiera się na założeniach, że zmiany kursów walutowych pozostaną na możliwie rozsądnym poziomie na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada również, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie. W poniższej tabeli uwzględniono przykładowe waluty i zmiany procentowe:

Efekt w tys. zł	Kapitał własny		Zysk lub strata bieżącego okresu	
<b>31.12.2022</b>				
EUR (umocnienie EUR o 5%)			(40)	(40)
USD (umocnienie USD o 5%)			429	429
<b>31.12.2021</b>				
EUR (umocnienie EUR o 5%)			(117)	(117)
USD (umocnienie USD o 5%)			2 427	2 427

Oslabienie się złotego w odniesieniu do USD na dzień 31 grudnia 2022 roku, przy założeniu stałości pozostałych zmiennych skutkowałoby wzrostem zysku bieżącego okresu. Oslabienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2022 roku, przy założeniu stałości pozostałych zmiennych skutkowałoby spadkiem zysku bieżącego okresu.

### Ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych o zmiennej stopie przedstawia się następująco:

	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	-	1 434
	-	1 434

### Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

Efekt w tys. zł	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
<b>31.12.2022</b>				

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
<b>Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**31.12.2021**

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(178)	178	(178)	178
<b>Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)</b>	<b>(178)</b>	<b>178</b>	<b>(178)</b>	<b>178</b>

**Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi**

Poniższa tabela zawiera porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (tyś PLN):

Kategoria wg MSR	31.12.2022		31.12.2021		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	10 589	10 589	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 310	7 310	53 958	53 958
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25 156	25 156	706	706
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe	3 974	3 974	4 340	4 340
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	7 136	7 136	2 313	2 313
Kredyty i pożyczki	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	1 434	1 434

**24.4. Zarządzanie kapitałem**

W ciągu roku nie było zmian w podejściu Spółki do zarządzania kapitałem. Spółka nie podlega zewnętrznie ustalonym wymogom kapitałowym.

Polityka Zarządu polega na dążeniu do odbudowy i utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie uczestników rynku kapitałowego, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganymi przy solidnym kapitale.

Stopa zadłużenia Spółki do skorygowanego kapitału na koniec okresu sprawozdawczego kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2022	31.12.2021
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje	-	1 434
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 974	4 340
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 269	2 313
Zobowiązania z tytułu rozpoznanego zobowiązania warunkowego	5 867	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(25 156)	(706)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(14 046)</b>	<b>7 381</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>90 003</b>	<b>56 148</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>75 957</b>	<b>63 529</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>-18,5%</b>	<b>11,6%</b>

**25. Leasing**

Spółka zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości: biura (biuro w Warszawie oraz zakład produkcyjny w Gdańsku)

- pozostałe najmy

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Spółka jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Aktywa, po początkowym ujęciu, podlegają wycenie według modelu kosztowego (tj. wartość początkowa pomniejszona o amortyzację). Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu ujmowane są w wyniku finansowym za wyjątkiem przypadku, gdy spełniają kryteria kapitalizacji w wartości bilansowej budowanego aktywa, które jest finansowane tym zobowiązaniem. Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego ujawniono w nocie 9 do sprawozdania finansowego.

#### Prawo do użytkowania wg kategorii umów leasingu

Spółka uwzględniła aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji sprawozdawczej, w ramach której przedstawione zostałyby aktywa, gdyby były własnością leasingobiorcy. Oznacza to, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w linii „Rzeczowe aktywa trwałe”. Poniżej przedstawiono podział praw do użytkowania według klasy aktywów bazowych.

	Wartość netto 1 stycznia 2022	Zwiększenie 2022	Umorzenie 2022	Odpis aktualizujący	Wartość netto 31 grudnia 2022
Nieruchomości	2 128	-	(987)	-	1 141
	<b>2 128</b>	<b>-</b>	<b>(987)</b>	<b>-</b>	<b>1 141</b>

	Wartość netto 1 stycznia 2021	Zwiększenie 2021	Umorzenie 2021	Odpis aktualizujący	Wartość netto 31 grudnia 2021
Nieruchomości	2 599	513	(984)	-	2 129
	<b>2 599</b>	<b>513</b>	<b>(984)</b>	<b>-</b>	<b>2 129</b>

Prawo do użytkowania amortyzowane są przez okres trwania umowy najmu. Umorzenie praw do użytkowania w 2022 roku wyniosło 987 tys. zł.

#### Zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznanych praw do użytkowania

Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w linii „Inne zobowiązania finansowe” (odpowiednio krótko i długoterminowe). Wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujawniono w nocie 24 do sprawozdania finansowego.

#### Przyszłe niedyskontowane wypływy pieniężne uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu

	31.12.2022	31.12.2021
do roku	951	1 109
od 1 do 5 lat	340	1 263
powyżej 5 lat	-	-
	<b>1 291</b>	<b>2 372</b>

#### Koszty i opłaty nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Koszty i opłaty nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych		
Zmienne opłaty leasingowe	27	19
	<b>27</b>	<b>19</b>

#### 26. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zaciągnęła zobowiązań umownych celem nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

**27. Zobowiązania warunkowe**

Jednostka Dominująca jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Otrzymane dotacje są zabezpieczone weksłami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Jednostka Dominująca realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

Dnia 16 lipca 2018 roku Medicalgorithmics S.A. zabezpieczyło poprzez depozyt gotówki w tej samej kwocie nieodwołalną i bezwarunkową gwarancją bankową, na łączną kwotę 404 tys. zł, zobowiązania Spółki wynikające z umowy najmu powierzchni użytkowych w budynku przy Al. Jerozolimskich 81 w Warszawie. Beneficjentem gwarancji jest Central Tower 81 Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna w okresie od dnia jej wystawienia do 30 sierpnia 2024 roku.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku decyzją Arbitra Amerykańskiego Sądu Arbitrażowego (American Arbitration Association) wniosek byłego prezesa spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC, Pana Petera Pellerito przeciwko Medicalgorithmics S.A., oraz Panu Markowi Dziubińskiemu został oddalony w związku z czym Spółka ani Grupa Kapitałowa nie rozpoznaje zobowiązań warunkowych z tego tytułu.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Grupa Kapitałowa podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej. W ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową, mogą nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe wraz z odsetkami i innymi karami.

**28. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**
**Medicalgorithmics US Holding Corporation**
**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Udzielone pożyczki	85 007	75 883
Odpis udzielonych pożyczek	(75 090)	(75 883)
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771
Odpis kapitału zapasowego	(94 771)	(94 771)
	<b>01.01.2022-</b>	<b>01.01.2021-</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Odsetki od pożyczek	3 943	3 446
Odpis odsetek od pożyczek	(3 943)	(3 446)

**Kardiolytics INC**
**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Udzielone pożyczki	672	-
Zasilenie kapitału zapasowego	49 989	-

**Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.**
**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	264	9

Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267
	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)</b>		
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	376	297

**Medicalgorithmics India Pvt. Ltd**

<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	174	151
Zasilenie kapitału własnego	183	183
	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)</b>		
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	362	283

**29. Transakcje z kadrą kierowniczą**

Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej należne za okres sprawozdawczy przedstawia poniższa tabela:

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 941	1 094
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	639	476

**30. Struktura zatrudnienia**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Wielkość zatrudnienia (w przeliczeniu na pełne etaty)	106	110

Na dzień raportu (27 kwietnia 2023 roku) Spółka zatrudniała 101 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

**31. Informacje o istotnych sprawach sądowych**

W okresie, którego dotyczy to sprawozdanie, nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki lub innych istotnych spraw spornych których wartość stanowi poniżej 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka była stroną dwóch spraw:

W dniu 21 lutego 2022 r. Pan Maksymilian Sztandera („Wnioskodawca”) złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, Wniosek o zawiązanie Medicalgorithmics S.A. do próby ugodowej i wniósł m.in. o: zapłatę na rzecz Wnioskodawcy kwoty 200 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz o wyznaczenie terminu posiedzenia pojednawczego w celu zawarcia ugody.

W dniu 23 czerwca 2022 r. odbyło się posiedzenie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, w sprawie z wniosku Pana Maksymiliana Sztandery z udziałem Medicalgorithmics S.A. o zawiązanie do próby ugodowej. Spółka Medicalgorithmics S.A. nie wyraziła zgody na zawarcie ugody.

W dniu 30 grudnia 2021 r. spółka Wysoccy Zaborowscy Partners sp. k. („Powód”) złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Gospodarczy Pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym i wniósł m.in. o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym nakazującego zapłatę kwotę 75 257,65 zł wraz z odsetkami ustawowymi. W dniu 17 lutego 2022 r. po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym w postępowaniu upominawczym Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym aby Medicalgorithmics S.A. zapłacił Powodowi kwotę 75 257,65 zł wraz z odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych oraz kwotę 7 380,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. W dniu 1 czerwca 2022 r. Medicalgorithmics S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy Sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym i wniósł m.in. o oddalenie.

W dniu 9 marca 2023 r. strony zawarły ugodę sądową, na mocy której Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Powoda kwoty 61.500,00 zł brutto w terminie 10 dni od dnia zawarcia ugody. W związku z zawarciem ww. ugody sądowej, postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 9 marca 2023 r., sygn. akt: XXVI GC 756/22 postępowanie w sprawie z powództwa Wysoccy Zaborowscy Partners sp. k. przeciwko Spółce o zapłatę zostało umorzono. W dniu 16 marca 2023 r. Spółka dokonała przelewu całej kwoty z ugody na rachunek bankowy powodowej spółki.

### **32. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Dnia 18 maja 2021 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań, wpisaną pod numerem KRS 407558 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu; oraz wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055 jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za 2021 i 2022 rok oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2021 i 2022 roku. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok wyniosło 216 tys. zł, za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2022 roku wyniosło 134 tys. zł. Firma audytorska zmieniła formę prawną na Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna.

### **33. Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 6 stycznia 2023 roku Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC otrzymał zwrot podatku IRS (o czym mowa w raporcie bieżącym nr 2/2023 z 16.01.2023 r. oraz nr 47/2022. W związku z tym w dniu 16 stycznia 2023 r. Medicalgorithmics US Holding Corporation otrzymało z Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC 3,0 mln USD jako część zwrotu podatku IRS. Następnie środki te zostały przekazane przez MDG Holdco do Spółki MDG S.A. jako spłata zobowiązań Holdingu wobec Spółki.

W dniu 19 stycznia 2023 roku Spółka podpisała strategiczną umowę dystrybucyjną z Express Diagnostics Limited z siedzibą w Plymouth, Wielka Brytania. Express jest największym dostawcą usług monitorowania serca i analizy EKG w Wielkiej Brytanii. Umowa obejmuje dystrybucję PocketECG i AI, w tym w przyszłości Deep Rhythm AI oraz technologii analitycznych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie może dokonać szacunku skutków finansowych.

W dniu 31 stycznia 2023 roku Pani Iwona Zatorska – Pańtak złożyła rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień jej złożenia.

W dniu 3 lutego 2023 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. powziął wiedzę, że w dniu 2 lutego 2023 roku z React Health Holdings, LLC oraz jej spółką powiązaną Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC zawarta została umowa, która zmienia umowę wsparcia oraz umowę licencji z Medi-Lynx, o których zawarciu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 52/2022. Dodatkowo w dniu 3 lutego 2023 roku Emitent powziął wiedzę o zawarciu w dniu 2 lutego 2023 roku z React Health oraz jej spółką powiązaną, Medicomp Inc. umowy wsparcia oraz umowy licencji regulujące współpracę stron. Postanowienia nowych umów z Medicomp, w tym warunki finansowe, są analogiczne do opisanych poniżej postanowień umów wsparcia i licencji zawartych z Medi-Lynx w brzmieniu ustalonym Umową Zmieniającą.

Spółka zobowiązała się, że nie udzieli innym podmiotom prawa wyłączności do dystrybucji i świadczenia produktów oraz usług na terytorium USA w ciągu dwóch lat od dnia zawarcia umowy sprzedaży udziałów w Medi-Lynx, czyli do dnia 28 lipca 2024 roku, chyba że umowa wsparcia zostanie wcześniej wypowiedziana przez drugą stronę. Na mocy Umowy Zmieniającej, począwszy od dnia 31 marca 2023 roku okres wypowiedzenia umowy wsparcia przez jej strony ulega skróceniu do 60 dni. Zmieniona umowa licencji przewiduje wygaśnięcie licencji po upływie dwóch miesięcy, zamiast dwóch lat, od wystąpienia zdarzeń rozwiązujących wskazanych umową, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w umowie licencji zawartej z Medicomp takich jak zakończenie działalności lub niewypłacalność Spółki, kiedy obowiązuje dwuletni okres.

Pozostałe zapisy umów wsparcia i licencji Medi-Lynx, oraz zawartych z Medicomp w tym dotyczące uzyskiwanego przez Spółkę wynagrodzenia opisane w raporcie bieżącym nr 52/2022 nie uległy znaczącej zmianie. Płatności na rzecz Spółki z tytułu zawieranych lub zmienianych umów są nadal gwarantowane przez React Health. Więcej informacji znajduje się w raporcie bieżącym nr 6/2023.

W dniu 8 lutego 2023 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Miri Capital Management LLC o zmniejszeniu stanu posiadanych głosów przez The Miri Strategic Emerging Markets Fund LP na Walnym Zgromadzeniu Medicalgorithmics S.A.

Dnia 3 marca 2023 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) wydał oświadczenie nr 196/2023. W oświadczeniu KDPW poinformowano, że akcje zwykłe na okaziciela serii I w liczbie 995.276 zostaną zarejestrowane w dniu 07 marca 2023 r. pod kodem ISIN: PLMDCLG00031 oraz akcje zwykłe imienne: serii J w liczbie 1.194.331, serii K w liczbie



1.433.197, serii L w liczbie 1.353.580 zostaną zarejestrowane w KDPW w dniu 07 marca 2023 r. pod kodem ISIN: PLMDCLG00049.

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka otrzymała od osób pełniących obowiązki zarządcze: Pana Jarosława Jerzakowskiego – Członka Zarządu, Pana Macieja Gamrota – Członka Zarządu ds. Finansowych oraz Pana Przemysława Tadli – Członka Zarządu, powiadomienia o transakcjach nabycia akcji łącznie 9.193 Spółki w transakcjach na rynku akcji GPW, w dniach od 22 do 24 marca 2023 r., o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Więcej informacji w raporcie bieżącym nr 9/2023.

Nie wystąpiły inne niż ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia po dacie bilansowej, które powinny być ujawnione bądź ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **34. Sprawozdanie skonsolidowane**

Medicalgorithmics S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako jednostka dominująca. Konsolidacją objęte zostały sprawozdania Spółki oraz podmiotów zależnych.

*Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 kwietnia 2023 roku.*

---

Maciej Gamrot  
Członek Zarządu ds. finansowych

---

Jarosław Jerzakowski  
Członek Zarządu

---

Przemysław Tadla  
Członek Zarządu

---

CSWP Sp. z o.o. Sp.k.  
Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
w imieniu Michał Włodarczyk

Warszawa, 27 kwietnia 2023 roku



**MEDICALgorithmics**  
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

**MEDICALGORITHMICS**

ORAZ SPÓŁKI

**MEDICALGORITHMICS S.A.**

I.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej .....	3
I. 1.	Profil działalności Grupy .....	3
I. 2.	Skład Grupy Kapitałowej .....	3
I. 3.	Strategia i model biznesowy.....	4
I. 4.	Informacje o segmentach .....	6
I. 5.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej .....	7
I. 6.	Polityka dywidendy .....	7
I. 7.	Nabycie akcji własnych .....	8
I. 8.	Zarząd Jednostki Dominującej .....	8
I. 9.	Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A. ....	10
I. 10.	Oddziały, w których działa Jednostka Dominująca.....	13
I. 11.	Informacje o zatrudnieniu.....	13
I. 12.	Informacja o umowie o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego .....	13
I. 13.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową .....	14
II.	Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością w 2022 roku .....	14
III.	Komentarz do osiągniętych wyników oraz sytuacja majątkowa i finansowa Grupy .....	17
III. 1.	Komentarz do osiągniętych wyników .....	17
III. 2.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej.....	23
III. 3.	Środki finansowe i aktywa finansowe.....	24
IV.	Komentarz do osiągniętych wyników oraz sytuacja majątkowa i finansowa Spółki .....	26
IV. 1.	Komentarz do osiągniętych wyników .....	26
IV. 2.	Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki .....	31
IV. 3.	Środki pieniężne i aktywa finansowe.....	32
V.	Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	34
V. 1.	Prowadzone projekty z zakresu badań i rozwoju.....	34
V. 2.	Inne inwestycje krajowe i zagraniczne.....	35
V. 3.	Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki finansowe .....	35
V. 4.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	35
V. 5.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	36
V. 6.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz.....	36
V. 7.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku .....	36
V. 8.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej w najbliższym roku .....	37
V. 9.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	37
V. 10.	Informacja o źródłach zaopatrzenia i rynkach zbytu .....	37
V. 11.	Informacja o innych zawartych umowach istotnych dla działalności Grupy .....	37
V. 12.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.....	37
VI.	Opis istotnych czynników i metod zarządzania ryzykiem.....	38
VII.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	42
VII. 1.	Zasady ładu korporacyjnego stosowane w Jednostce Dominującej.....	42
VII. 2.	Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych .....	44
VII. 3.	Akcjonariusze Jednostki Dominującej i ich uprawnienia.....	45
VII. 4.	Walne Zgromadzenie.....	46
VII. 5.	Zarząd Jednostki Dominującej .....	47
VII. 6.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej .....	48
VII. 7.	Komitet Audytu Jednostki Dominującej.....	48
VIII.	Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej.....	51
IX.	Informacje dotyczące działalności Emitenta .....	52
X.	Pozostałe Oświadczenie i Informacja Zarządu Jednostki Dominującej .....	53

## I. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

### I. 1. Profil działalności Grupy

Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics działa w branży zaawansowanych technologii telemedycznych. Grupa jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG.

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

- świadczenie usług monitoringu EKG;
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych;
- badania naukowe i prace rozwojowe;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

Grupa Kapitałowa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej, Europie, Azji i Australii. Obecnie największym rynkiem zbytu są Stany Zjednoczone. Rozwój sprzedaży na rynku amerykańskim nastąpił dzięki otwartości tego rynku na innowacje medyczne oraz wysokiemu poziomowi refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych.

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej:

- zaawansowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej oparta o algorytmy sztucznej inteligencji posiadająca certyfikaty uprawniające do stosowania na głównych rynkach świata, w tym przez FDA w USA;
- elastyczny model biznesowy dopasowany do specyfiki danego rynku;
- zespół wysokiej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, sztucznej inteligencji (AI), urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Głównym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych na rzecz pacjentów w Stanach Zjednoczonych przy wykorzystaniu autorskiego rozwiązania, systemu PocketECG służącego do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca. PocketECG jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i najlepszy na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych. Wśród konkurencyjnych urządzeń PocketECG wyróżnia się m.in. transmisją pełnego sygnału EKG. System został dopuszczony do obrotu na terenie Stanów Zjednoczonych przez amerykańską rządową Agencję Żywności i Leków (Food and Drug Administration; FDA) oraz posiada znak CE oznaczający, że urządzenie spełnia wymagania dyrektyw Unii Europejskiej.

Kardiolytics od 2018 r. rozwija technologię VCAST bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Tworzą ją rozwija algorytmy sztucznej inteligencji, które autonomicznie analizują i dostarczają lekarzowi informacje kwantyfikujące ryzyko wystąpienia zawału serca, typują szereg biomarkerów korelujących z wystąpieniem chorób kardiologicznych, jak i przedstawiają kompleksowy obraz struktur serca pacjenta w postaci modeli 3D. Modele wzbogacane są o najważniejsze parametry będące wynikiem analizy numerycznej mechaniki płynów, które są niezbędne do postawienia diagnozy oraz zaplanowania dalszej ścieżki leczenia pacjenta. Poza telemetrią kardiologiczną, produkty i rozwiązania Grupy wykorzystywane są w branży cardiac safety, czyli w badaniach klinicznych leków pod kątem bezpieczeństwa kardiologicznego. Ponadto Grupa blisko współpracuje z ośrodkami diagnostyki i nadzoru kardiologicznego.

### I. 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą Grupy jest Medicalgorithmics S.A. (dalej „Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”), spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce, która rozpoczęła działalność w 2005 roku. W 2011 roku akcje Spółki zadebiutowały na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie alternatywnym systemie obrotu poza rynkiem regulowanym. Od 3 lutego 2014 roku akcje Medicalgorithmics S.A. są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się ze spółki Medicalgorithmics S.A., a także jej spółek zależnych. Jednostka Dominująca jest właścicielem:

- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Kardiolytics Inc. („Kardiolytics”) z siedzibą w Oklahoma, USA;
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”);

- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. („Medicalgorithmics Polska”, „MDG Polska”);
  - 97% udziałów w spółce Medicalgorithmics India Private Limited („MDG India”) z siedzibą w Bengaluru, Indie
- W 2021 nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. W 2022 roku doszło do znaczących zmian. Dnia 28 lipca 2022 roku dokonano zbycia 100% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, której Jednostka Dominująca była właścicielem poprzez MDG HoldCo. Dnia 8 listopada 2022 roku zawarto umowę wniesienia przez Biofund Capital Management LLC („Biofund”) do Spółki Medicalgorithmics S.A. łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolytics.

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz wszystkich jej jednostek zależnych zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 grudnia 2022 roku przedstawiał się następująco:



Poza Grupą Kapitałową nie ma powiązań organizacyjno-kapitałowych z innymi podmiotami.

### 1. 3. Strategia i model biznesowy

Celem strategicznym Grupy Medicalgorithmics jest osiągnięcie pozycji czołowego dostawcy najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych i usług w dziedzinie diagnostyki arytmii serca na terenie Ameryki Północnej i Południowej, Azji, Europy i Australii. Grupa stawia na rozwój organiczny oraz poprzez przejęcia, utrzymanie szybkiego tempa wzrostu i dbanie o wysoki poziom satysfakcji odbiorców poprzez dostarczanie elastycznie dostosowywanej oferty produktowo-usługowej w zidentyfikowanych niszach rynkowych.

Grupa pracuje nad wzmocnieniem pozycji na rynku usług medycznych w USA, rozwojem skali działalności w pozostałych krajach oraz dalszą ekspansją terytorialną ukierunkowaną na nowe rynki. Na każdym nowym rynku Medicalgorithmics nawiązuje współpracę z minimum jednym strategicznym partnerem operacyjno-sprzedażowym, by minimalizować koszty prowadzenia działalności i koncentrować się na wsparciu technologicznym obsługi pacjentów oraz rozwoju rozwiązań w dziedzinie kardiologii.

Na rynku amerykańskim realizowany jest średnioterminowy cel zmiany modelu biznesowego, którego celem jest zawarcie długoterminowych kontraktów z Partnerami Biznesowymi. W szerszej perspektywie zmiana modelu pozwoli na realizację strategii wzrostu biznesu, a także zwiększenie pewności i stabilności przychodów Grupy.

Zgodnie z nową strategią rozwoju na rynku Ameryki Północnej Grupa planuje współpracować z partnerami w modelu bez wyłączności, oferując dotychczasowy kompletny pakiet usług tzn. analizę EKG w urządzeniu produkcji Grupy, lub jedynie usługi analizy przetwarzania sygnału EKG w oparciu o algorytmy spółki i system oparty o sztuczną inteligencję PocketECG.

Grupa zatrudnia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kładzie duży nacisk na uzyskanie najwyższej jakości produktów i usług. Produkty Grupy są patentowane na kluczowych rynkach i uzyskują niezbędne certyfikaty jakości i bezpieczeństwa.

Grupa koncentruje się na rozwoju urządzeń i usług w dziedzinie diagnostyki kardiologicznej, zarówno stacjonarnej, jak i zdalnej.

Podstawowe plany strategiczne obejmują:

- Wprowadzanie nowych produktów;
- Innowacje w zakresie diagnostyki medycznej;
- Rozwijanie nowych generacji systemów PocketECG;

- Wprowadzanie nowych technologii IT (web-based PocketECG client);
- Wprowadzenie usług integracyjnych i programistycznych dla współpracujących placówek medycznych.

Historycznie pierwszym rynkiem, na którym Medicalgorithmics S.A. zaoferowała swój produkt, był rynek polski, natomiast od 2010 roku podstawowym rynkiem sprzedaży dla Spółki są Stany Zjednoczone. Decyzja o ekspansji na rynek amerykański podyktowana była otwartością rynku amerykańskiego na innowacje medyczne oraz wysokim poziomem refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych, co przekłada się na znaczną wartość rynku telemedycyny oraz perspektywę jego dalszego dynamicznego wzrostu. Początkowo, na rynku amerykańskim system PocketECG sprzedawany był w modelu abonamentowym, we współpracy z dwoma partnerami strategicznymi, którzy świadczą usługi diagnostyczne na rzecz szpitali, klinik, gabinetów kardiologicznych i innych jednostek służby zdrowia. W marcu 2016 roku, poprzez zawiązaną w tym celu spółkę, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów jednego z partnerów handlowych, spółki Medi-Lynx. Natomiast w grudniu 2016 roku nastąpiła transakcja zakupu bazy klientów od drugiego z partnerów handlowych. Tym samym, od 2017 roku, na rynku amerykańskim spółka Medi-Lynx była wyłącznym dostawcą usług świadczonych przy wykorzystaniu systemu PocketECG dla klientów docelowych. Efektem opisanych powyżej akwizycji było powstanie Grupy Kapitałowej skupiającej zarówno działalność technologiczną, związaną z tworzeniem innowacyjnych produktów oraz świadczącej najwyższej jakości usługi zdalnej diagnostyki kardiologicznej, przy wykorzystaniu własnych produktów. Medi-Lynx został zbyty na mocy umowy zawartej w dniu 28 lipca 2022 r.

Przy produkcji systemu PocketECG Jednostka Dominująca korzysta z szeregu dostawców podzespołów i komponentów elektronicznych. Źródła dostaw są zdywersyfikowane, ponadto Grupa stale nawiązuje nowe kontakty biznesowe z potencjalnymi dostawcami.

Poza telemetrią kardiologiczną, produkty i rozwiązania Spółki wykorzystywane są w badaniach klinicznych leków pod kątem bezpieczeństwa kardiologicznego. Ponadto Spółka blisko współpracuje z ośrodkami diagnostyki i nadzoru kardiologicznego.

Oprócz flagowego systemu PocketECG, Spółka tworzy również inne innowacyjne rozwiązania w zakresie monitorowania pracy serca. W IV kwartale 2020 roku rozpoczęto sprzedaż PocketECG IV- czyli kolejnej wersji obecnego systemu, która umożliwia min. łączenie poprzez pasmo LTE. Spółka jest w procesie certyfikacji urządzenia typu patch do 1-kanalowego monitoringu pracy serca. Więcej informacji o aktualnie prowadzonych projektach dotyczących nowych produktów przedstawiono w punkcie V.1 niniejszego sprawozdania.

Spółka zawarła z Medi-Lynx oraz React Health Holdings, LLC („React Health”) między innymi umowę Wsparcia regulującą zasady współpracy gospodarczej stron („Umowa Wsparcia”) począwszy od 1 lipca 2022 r. Następnie umowa to została zmieniona w dn. w dniu 2 lutego 2023 r. zgodnie z w RB nr nr: 6/2023, z 03.02.2023 r. Dodatkowo w dniu 2 lutego 2023 roku Spółka zawarła z React Health oraz jej spółką powiązaną, Medicomp Inc. („Medicomp”) umowy wsparcia oraz umowy licencji regulujące współpracę stron. Postanowienia nowych umów z Medicomp, w tym warunki finansowe, są analogiczne do opisanych poniżej postanowień umów wsparcia i licencji zawartych z Medi-Lynx w brzmieniu ustalonym Umową Zmieniającą. Zgodnie z Umową Zmieniającą dnia 28 lutego 2023 r. wygasa wyłączność licencji na korzystanie z własności intelektualnej Spółki przez Medi-Lynx i React Health oraz prawo wyłączności tych podmiotów na prowadzenie sprzedaży, marketingu i dystrybucji produktów oraz usług Spółki na terenie USA, zgodnie z celami strategii Spółki dot. rynku USA (por. RB nr: 72/2022, z 6 grudnia 2022 r.).

Dla uniknięcia wątpliwości Spółka wskazuje, że zbyte aktywa nie obejmują zbycia własności intelektualnej Spółki, która niezbędna byłaby dla świadczenia usług dla Kupującego na podstawie Umowy Wsparcia (jak zdefiniowano poniżej).

W ramach Umowy Wsparcia Spółka zobowiązała się do: (i) dostarczania Medi-Lynx produktów Spółki, w tym w szczególności systemu PocketECG („Produkty”), (ii) naprawy i serwisu Produktów (iii) świadczenia usług wsparcia polegających m.in. na raportowaniu, monitorowaniu, aktualizowaniu oraz zapewnianiu obsługi oprogramowania Produktów oraz (iv) świadczenia usług wsparcia i monitoringu technicznego („Wsparcie”).

Umowa Wsparcia przewiduje inny model wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług Wsparcia w roku 2022 i 2023. W 2022 r. w lipcu wyniosła 600 tys. USD, a od sierpnia do grudnia wynagrodzenie z tego tytułu płatne będzie według stałych stawek wynagrodzenia 666 tys. USD miesięcznie.

Od 2023 roku wynagrodzenie będzie kalkulowane w oparciu o liczbę przeprowadzonych testów wg stawek dla poszczególnych rodzajów testów (t.j., Holter, Extended Holter wykonany urządzeniem PocketECG IV, Extended Holter wykonany urządzeniem QPatch, Event, MCT). Przychody będą zależne od liczby badań faktycznie realizowanych miesięcznie przez Medi-Lynx od stycznia 2023 r.

Dodatkowo Umowa Wsparcia przewiduje minimalne poziomy przychodu Spółki z tytułu usług Wsparcia wynoszące odpowiednio: (i) 500 tys. USD za Wsparcie w styczniu 2023 r., (ii) 400 tys. USD za Wsparcie w lutym 2023 r., (iii) 300 tys. USD za Wsparcie w marcu 2023 r. oraz (iv) 175 tys. USD za Wsparcie począwszy od kwietnia 2023 r. W przypadku, gdy rzeczywista

wartość usług Wsparcia obliczona według stawek jednostkowych wskazanych w Umowie Wsparcia przekroczy ww. miesięczne stawki minimalne, taka kwota stanowić będzie dodatkowe wynagrodzenie Spółki.

Wynagrodzenie należne w ramach Umowy Wsparcia obejmuje także wynagrodzenie z tytułu dostawy Produktów – obliczane jako iloczyn dostarczonych Produktów oraz ceny ich dostarczenia przewidzianej w Umowie Wsparcia oraz wynagrodzenie z tytułu naprawy i serwisu Produktów – obliczane według stawek przewidzianych w Umowie Wsparcia, w zależności od liczby przeprowadzonych czynności naprawczych i serwisowych.

Płatności przewidziane Umową Wsparcia zostały zabezpieczone gwarancją zapłaty udzielaną przez React Health.

Zmieniona w dn. 2 lutego 2023 r. Umowa Wsparcia została zawarta na czas nieokreślony, przy czym może ona zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 60 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa Wsparcia została zawarta pod prawem stanu Delaware, USA.

Spółka udzieliła Medi-Lynx oraz React Health wyłącznej, nieodpłatnej licencji na korzystanie z własności intelektualnej koniecznej do świadczenia usług zdalnego monitorowania serca oraz wszelkich usług z tym związanych na terytorium USA tj. w zakresie koniecznym do realizacji przez Medi-Lynx oraz React Health Umowy Wsparcia.

Płatności pod umową licencji zostały zagwarantowane przez React Health. Licencja na własność intelektualną konieczną do świadczenia usług zdalnego monitorowania serca pozostaje wyłączną tak długo jak wyłączność jest zachowana w ramach Umowy Wsparcia. Umowa licencyjna wygasa z chwilą wystąpienia zdarzeń rozwiązujących wskazanych umową leżących po stronie Spółki (np. zaprzestanie prowadzenia działalności, niemożliwość wykonania umowy licencji z winy Spółki).

W wykonaniu Umowy Przedwstępnej, jako warunek zawieszający transakcji, Spółka zawarła ze Sprzedającym umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD („Wierzytelności”) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD. Następnie Sprzedający zawarł z Medi-Lynx umowę zwolnienia z długu, na mocy której doszło do umorzenia Wierzytelności w całości (z czego wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r.).

Transakcja ta pozwala Spółce powrócić do modelu działania w USA sprzed nabycia Medi-Lynx, czyli świadczenia usług i dostaw technologii z powodzeniem rozwijanego dziś na rynkach poza USA, notującego wzrosty sprzedaży w tempie rzędu 30% rocznie

1 października 2022 r. Spółka poinformowała o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych w związku z podpisaniem umowy inwestycyjnej pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami (USA) („Biofund”), w wyniku której przeprowadzono emisję akcji w której Biofund objął 4.976.384 akcji Spółki w podwyższonym kapitale zakładowym tj. 49,99% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przez Biofund („Umowa”) („Transakcja”) za wkład pieniężny w kwocie 13.807.810,28 zł oraz niepieniężny w postaci 100% akcji w Kardiolytics Inc. z siedzibą w Oklahoma (USA) („Kardiolytics”), zgodnie z informacjami w skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki i odpowiednich raportach bieżących, w tym nr: 55/2022 z dnia 01.10.2022 r.

Kardiolytics od 2018 r. rozwija technologię VCAST bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Tworzą ją rozwija algorytmy sztucznej inteligencji, które autonomicznie analizują i dostarczają lekarzowi informacje kwantyfikujące ryzyko wystąpienia zawału serca, typują szereg biomarkerów korelujących z wystąpieniem chorób kardiologicznych, jak i przedstawiają kompleksowy obraz struktur serca pacjenta w postaci modeli 3D. Modele wzbogacane są o najważniejsze parametry będące wynikiem analizy numerycznej mechaniki płynów, które są niezbędne do postawienia diagnozy oraz zaplanowania dalszej ścieżki leczenia pacjenta. Poza telemetrią kardiologiczną, produkty i rozwiązania Grupy wykorzystywane są w branży *cardiac safety*, czyli w badaniach klinicznych leków pod kątem bezpieczeństwa kardiologicznego. Ponadto Grupa blisko współpracuje z ośrodkami diagnostyki i nadzoru kardiologicznego. Dnia 3 kwietnia 2023 roku przyznano patent USA dotyczący autonomicznej metody modelowania naczyń krwionośnych przy użyciu danych obrazowych z badań medycznych.

## **I. 4. Informacje o segmentach**

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest głównie poza granicami Polski, w szczególności na terenie USA. Działalność klasyfikuje się w obrębie jednego segmentu, który obejmuje dostawę rozwiązań systemowych i algorytmicznych w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analiz sygnału EKG Segment ten obejmuje zarówno sprzedaż usług diagnostycznych i informatycznych, jak i urządzeń w zakresie diagnostyki kardiologicznej, umożliwiającej realizację opisanych zdarzeń.

## I. 5. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Wykres oraz tabela poniżej przedstawiają akcjonariuszy Medicalgorithmics S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na moment przekazania niniejszego sprawozdania i zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, Informacje zawarte w tabeli odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Wykres 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

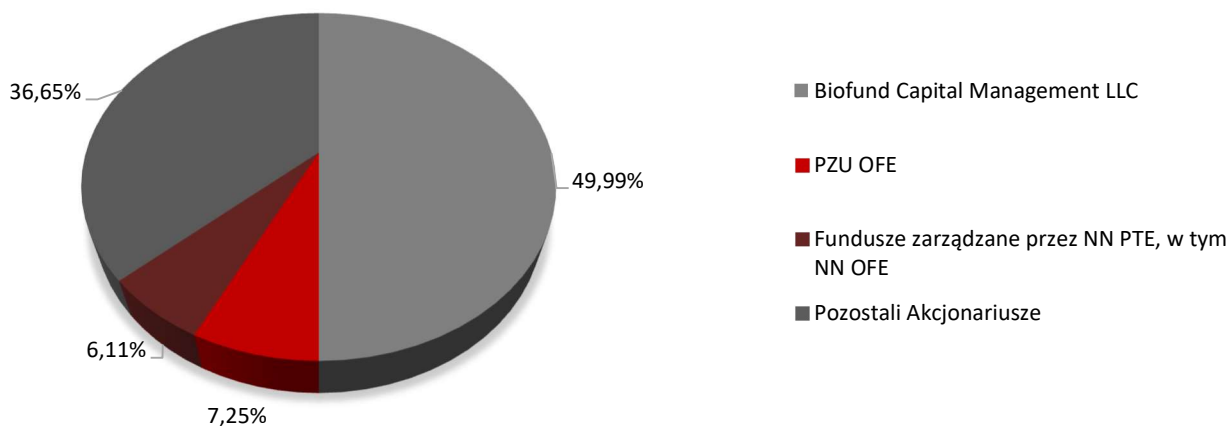


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 31.12.2022	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 29.11.2022-27.04.2023
Biofund Capital Management LLC	4 976 384	49,99%	4 976 384	49,99%	Bez zmian
PZU OFE	721 689	7,25%	721 689	7,25%	Bez zmian
Fundusze zarządzane przez NN PTE, w tym NN OFE	608 592	6,11%	608 592	6,11%	Bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	3 646 104	36,65%	3 646 104	36,65%	Bez zmian
<b>Liczba Akcji</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	

\* na podstawie powiadomień w trybie art. 70 pkt 1 *Ustawy o ofercie – nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji*.

W wyniku emisji akcji serii I, J, K oraz L łączna liczba akcji zwiększyła się o 4 976 384 sztuk w stosunku do liczby akcji podanej na dzień publikacji raportu rocznego za 2021 rok.

### Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Jednostka Dominująca nie posiada wiedzy na temat umów, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

W spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

## I. 6. Polityka dywidendy

Zgodnie z art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych („KSH”), organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które winno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Zgodnie z art. 27 ust. 3 Statutu Spółki Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, przy czym wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.



W dniu 29 maja 2017 roku Zarząd podjął uchwałę nr 03/05/2017 w sprawie przyjęcia rekomendacji odnośnie polityki wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2016 oraz w latach kolejnych.

Intencją Zarządu jest, aby wypłaty dywidendy z zysku osiągniętego przez Spółkę za lata obrotowe następujące po roku obrotowym 2016 ustalone były na poziomie do 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany rok obrotowy na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i przeznaczenia pozostałej części zysku na kapitał zapasowy.

Na ostateczną rekomendację Zarządu dotyczącą podziału zysku wypracowanego w Grupie Kapitałowej wpływ każdorazowo będzie miała sytuacja rynkowa, finansowa i płynnościowa Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania oraz związane z nimi zapisy dotyczące nieprzekraczania określonego poziomu zadłużenia. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, uwzględni również konieczność zapewnienia kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

Zarząd będzie rekomendował dni, według których ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy, uwzględniając potrzebę sprawnego przeprowadzania tego procesu.

Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku netto Spółki za kolejne lata obrotowe będzie podejmować Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

### **Podział zysku netto za 2021 rok**

Dnia 3 czerwca 2022 roku, Zarząd Medicalgorithmics S.A. podjął uchwałę nr 3/05/2022 rekomendującą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki pokrycie straty netto za rok 2021 w wysokości 172 369 tys. PLN na podstawie art. 396 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych w następujący sposób: część straty w kwocie 166 tys. PLN zostanie pokryta z kapitału zapasowego, zaś pozostała kwota w wysokości 172 203 tys. PLN zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych.

Dnia 27 lipca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za 2021 rok, postanowiło, że strata netto w wysokości 172 369 tys. za rok 2021 r. zostanie pokryta w następujący sposób: część straty w kwocie 166 tys. PLN zostanie pokryta z kapitału zapasowego, zaś pozostała kwota w wysokości 172 203 tys. (PLN zostanie pokryta z zysków z lat przyszłych).

## **I. 7. Nabywanie akcji własnych**

Jednostka Dominująca oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonywały nabycia akcji własnych. Osoby działające w ich imieniu również nie dokonywały nabycia akcji w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. Po dniu bilansowym nabycie akcji nastąpiło jak poniżej.

## **I. 8. Zarząd Jednostki Dominującej**

Skład Zarządu Medicalgorithmics S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

### **Maciej Gamrot – Członek Zarządu ds. Finansowych**

Maciej Gamrot jest absolwentem Uniwersytetu Łódzkiego, Wydział Zarządzania. Posiada kwalifikacje ACCA (brytyjskiego The Association of Chartered Certified Accountants) oraz Certified Internal Auditor (The Institute of Internal Auditors z USA). Karierę zawodową rozpoczął w działach audytu PWC oraz EY. Od wielu lat pełni funkcje menedżerskie w obszarze finansów i audytu. Przez 14 lat pracował na różnych stanowiskach w Grupie Agora S.A. (m.in. menedżer sprawozdawczości finansowej, menedżer audytu wewnętrznego grupy kapitałowej oraz p.o. dyrektora finansowego), następnie jako członek zarządu ds. Finansowych i dyrektor finansowy w Platige Image S.A., Audioteka S.A., Dobroplast Fabryka Okien Sp. z o.o. (po przejściu tej spółki przed Grupę Arbonia A.G.). W dniu 23 sierpnia 2021 r. powołany na stanowisko członka zarządu ds. finansowych w Medicalgorithmics S.A. Od 24 stycznia 2023 r. pełni funkcję Członka Zarządu w Spółce Kardiolytics Inc.

### **Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu**

Jarosław Jerzakowski jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, gdzie ukończył Handel Zagraniczny i International Business oraz Uniwersytetu w Mannheim, gdzie z wyróżnieniem ukończył program European Master of Business Sciences (EMBS). Od 2004 roku zawodowo zajmuje się rozwojem sprzedaży na rynkach zagranicznych i marketingiem. Pracował na stanowiskach kierowniczych w Konica Minolta Business Solutions oraz Adrem Software. Od lutego 2013 roku odpowiada w Medicalgorithmics S.A. za rozwój biznesu zagranicznego poza USA. Zbudował od podstaw i rozwinął sprzedaż zagraniczną w zakresie świadczenia usług tele-kardiologicznych do ponad 70 tysięcy pacjentów rocznie w 17 zróżnicowanych pod kątem systemów opieki zdrowotnej krajach.

**Przemysław Tadla – Członek Zarządu (od 6 grudnia 2022 roku)**

Pan Przemysław Tadla posiada 23-letnie doświadczenie zawodowe zdobyte w dużych, międzynarodowych koncernach działających w branży elektronicznej, motoryzacyjnej, certyfikacji wyrobów oraz branży medycznej.

Od 2008 roku zajmuje się oceną zgodności z wymaganiami bezpieczeństwa oraz certyfikacją wyrobów na rynek USA oraz najważniejsze rynki międzynarodowe. Z Medicalgorithmics S.A. był związany od połowy 2013 do 2021 roku. Zajmował kilka stanowisk, między innymi kierował Działem Rozwoju Strategii oraz był Pełnomocnikiem ds. Systemu Zarządzania Jakością przy Zarządzie. Jako dyrektor ds. Strategii odpowiadał za wspieranie Zarządu Spółki w opracowywaniu, komunikowaniu, wdrażaniu i utrzymywaniu strategicznych inicjatyw Spółki. Pośród najważniejszych projektów, za które odpowiadał, był projekt nowego systemu do hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej PocketECG CRS, który zakończył się certyfikacją CE oraz FDA w 2018 roku. Dodatkowo przez wiele lat jako Dyrektor Product Compliance nadzorował dział certyfikacji wyrobów medycznych Spółki, który odpowiadał za wszelkie sprawy regulacyjne dotyczące wyrobów medycznych, w tym certyfikaty i rejestracje na całym świecie. W ostatnim okresie pracy dla Medicalgorithmics S.A. jako Dyrektor Operacyjny kierował zakładem produkcyjnym Spółki.

Po odejściu z Medicalgorithmics S.A. rozpoczął działalność jako konsultant w spółce RASC Sp. z o.o. i współpracował z przedsiębiorstwami z branży med-tech z Europy oraz Stanów Zjednoczonych wspierając je w zakresie rozwoju produktów, strategii certyfikacji i dopuszczenia do obrotu. Od początku 2022 roku jako Dyrektor Operacyjny odpowiada za rozwój produktów w amerykańskich startupach Biometryks LLC oraz Kardiolytics Inc.

Pan Przemysław Tadla jest absolwentem Politechniki Poznańskiej oraz studiów podyplomowych Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Pan Przemysław Tadla W dniu 6 grudnia 2022 r. powołany na stanowisko członka zarządu odpowiedzialny za obszar technologii w Medicalgorithmics S.A. Od 24 stycznia 2023 r. pełni funkcję Członka Zarządu w Spółce Kardiolytics Inc.

Pan Przemysław Tadla złożył oświadczenie, że nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, ani nie wykonuje działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki oraz, że nie jest współnikiem w konkurencyjnych spółkach cywilnych lub spółkach osobowych, kapitałowych ani członkami organów innych konkurencyjnych osób prawnych.

**Tabela 2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu Jednostki Dominującej należnym za 2022 rok (w tys. zł)**

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Wynagrodzenie
<b>Maciej Gamrot</b>	Członek Zarządu ds. Finansowych	958
<b>Jarosław Jerzakowski</b>	Członek Zarządu	967
<b>Peter Pellerito</b>	Członek Zarządu (do dnia 14 stycznia 2022 roku)	5
<b>Przemysław Tadla</b>	Członek Zarządu (od 6 grudnia 2022 roku)	11

**Tabela 3. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu otrzymanym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych należnym za 2022 rok (w tys. zł)**

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Wynagrodzenie
<b>Maciej Gamrot</b>	Członek Zarządu spółek MDG US Holding Corporation, Kardiolytics	-
<b>Jarosław Jerzakowski</b>	Członek Zarządu spółki MDG US Holding Corporation	-
<b>Peter Pellerito</b>	Członek Zarządu (do dnia 14 stycznia 2022 roku) spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring	78
<b>Przemysław Tadla</b>	Członek Zarządu (od 6 grudnia 2022 roku) spółki Kardiolytics	-

W sprawozdaniu finansowym nie uwzględniono wynagrodzenia zasadniczego oraz naliczonych w danym okresie premii Członka Zarządu Jednostki Dominującej z tytułu pracy oraz zasiadania w organach zarządczych spółki zależnej Medi-Lynx LLC w USA, ze względu na jej zbycie i prezentacji jako działalność zaniechana.

W lutym 2022 roku, z wniosku byłego prezesa spółki zależnej Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC, Pana Petera Pellerito wpłynął do Amerykańskiego Sądu Arbitrażowego (International Centre for Dispute Resolution, American Arbitration Association) pozew przeciwko Medicalgorithmics S.A., Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC oraz Panu Markowi Dziubińskiemu o zapłatę kwoty 3,1

mln USD z tytułu wynagrodzenia premiewego i odprawy na podstawie umowy o współpracę ze spółką Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku decyzją Arbitra Amerykańskiego Sądu Arbitrażowego (American Arbitration Association) wniosek byłego prezesa spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC, Pana Petera Pellerito przeciwko Medicalgorithmics S.A., oraz Panu Markowi Dziubińskiemu został oddalony w związku z czym Spółka ani Grupa Kapitałowa nie rozpoznaje zobowiązania warunkowego z tego tytułu.

Nie istnieją żadne umowy pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .

## **I. 9. Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.**

Skład Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego przedstawia się następująco:

**Andrzej Gładysz – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 28 października 2022 roku), Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, Członek Komitetu Audytu**

Jeden z najbardziej doświadczonych menedżerów rynku ubezpieczeń, współtwórca regulacji ubezpieczeniowych i nadzoru ubezpieczeniowego w Polsce, z 30-letnim stażem w ubezpieczeniach. Począwszy od 1991 roku, przeszedł karierę zawodową od Ministerstwa Finansów i Państwowego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń, przez spółki grupy Commercial Union (obecnie Aviva), Prudential do grupy PZU, największej grupy finansowej w Europie Środkowo-Wschodniej. W latach 1996-1998 pełnił funkcję Dyrektora Biura Kontroli w PUNU, w latach 1998-2011 szereg funkcji w grupie Aviva (dyrektor generalny, prokurent, członek zarządów, członek rad nadzorczych), w latach 2011-2017 z-ca dyrektora oddziału Prudential w Polsce i prokurent Prudential Polska, a od 2017 dyrektor biura prawnego, członek komitetów sterujących i przewodniczący rad nadzorczych spółek w grupie PZU. Radca prawny od 1997 roku. Od 1998 roku aktywny działacz samorządu ubezpieczeniowego w ramach Polskiej Izby Ubezpieczeń, gdzie udziela się społecznie, bez wynagrodzenia, obok normalnie wykonywanych obowiązków. Społeczny przewodniczący i członek komisji, zespołów i grup roboczych PIU (Komisji Prawno-Legislacyjnej, Komisji Pośrednictwa, Rady Dobrych Praktyk, Zespołu Bancassurance), współtwórca nowego modelu organizacji PIU, kodeksu etyki i dobrych praktyk PIU. Aktywny i skuteczny reprezentant rynku w pracach legislacyjnych w parlamencie i na szczeblu rządowym, m.in. dzięki jego działaniom wypracowane zostały najnowsze regulacje w zakresie ochrony danych osobowych w ubezpieczeniach, ubezpieczeń grupowych i przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Uczestnik i prelegent wielu konferencji i szkoleń w zakresie organizacji i regulacji rynku finansowego w Polsce i zagranicą, gdzie reprezentował Polskę i polski rynek ubezpieczeń. Laureat wielu nagród i wyróżnień w dziedzinie ubezpieczeń. Odznaczony Brązowym Krzyżem Zasługi RP.

**Michał Wnorowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu**

Michał Wnorowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Obecnie niezależny Członek Rad Nadzorczych spółek giełdowych: Medicalgorithmics, Develia, Alumetal, Voxel, Arteria. Z rynkiem finansowym związany od 1995 roku. W latach 2012-2016 Dyrektor Inwestycyjny Zarządzający Portfelem Akcji Długoterminowych Grupy PZU. Wcześniej wieloletni dyrektor zespołu analiz i nadzoru właścicielskiego w Grupie PZU. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania projektami inwestycyjnymi, analizy rynkowej, analizy przedsiębiorstw i wyceny ich wartości oraz zarządzania portfelem papierów wartościowych. Zajmował się również zagadnieniami restrukturyzacji i nadzoru właścicielskiego firm. Zasiadał m.in. w Radach Nadzorczych spółek: Robyg, Elektrobudowa, Travelplanet.pl, EMC Instytut Medyczny, Braster, Enter Air, Armatura Kraków, ARM Property.

**Anna Sobocka, Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu**

Absolwentka kierunku handel zagraniczny na Uniwersytecie Łódzkim. Ukończyła studia podyplomowe w zakresie psychologii zarządzania personelem na Uniwersytecie Warszawskim oraz studia International Executive MBA w IE Business School (Instituto de Empresa) w Madrycie. Posiada tytuł biegłego rewidenta, FCCA, Certyfikowanego Audytora Wewnętrzny (CIA) oraz biegłego ds. wykrywania przestępstw i nadużyć gospodarczych (CFE). Specjalistka z dziedziny finansów łącząca doświadczenie strategiczne i taktyczne nabyte podczas ponad 3-letniej pracy na stanowisku dyrektora finansowego i ponad 5-letniej pracy jako przedsiębiorca z dogłębnym zrozumieniem międzynarodowych organizacji działających w wielu sektorach, ukształtowanym podczas ponad 15 lat pracy w audycie i doradztwie finansowym EY.

**Sławomir Kościak – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń (od 1 lipca 2022 roku)**

Licencjonowany Doradca Inwestycyjny z numerem licencji 303 i posiadacz tytułu CFA (Chartered Financial Analyst). Absolwent Szkoły Głównej Handlowej ze specjalizacją finanse i bankowość, studiował również w Aarhus School of Business w Danii i Universität zu Köln w Niemczech, ukończył program menedżerski Community of European Management Schools – Master’s in International Management (CEMS MIM). Stypendysta Fundacji Edukacyjnej Przedsiębiorczości. Prowadził zajęcia na kursach dla maklerów papierów wartościowych (ZMiD) i dla doradców inwestycyjnych (PERK). Posiada ponad 10-letnie doświadczenie w zarządzaniu aktywami. Pracował między innymi w European Investment Fund w Luksemburgu i funduszu nieruchomościowym Morgan Stanley we Frankfurcie. W latach 2009-2020 zarządzał szeregiem różnych funduszy i strategii inwestycyjnych w ramach TFI PZU, zarówno pieniędzmi własnymi Grupy PZU jak i powierzonymi przez klientów zewnętrznych, funduszami akcyjnymi, mieszanymi i absolutnej stopy zwrotu. Spektrum inwestycyjne obejmowało zarówno spółki z GPW, jak i te notowane na giełdach w UE i USA. Członek Komitetu Inwestycyjnego, AUM ponad 20 mld zł. Od 2014 na stanowisku Dyrektora ds. Sektora Medycznego odpowiadał za inwestycje w spółki z sektora ochrony zdrowia. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Członek Komitetu Audytu w Mabion SA. Członek Rady Nadzorczej Urteste S.A.

**Paweł Lewicki – Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)**

Paul Lewicki jest kognitywistą, przedsiębiorcą i inwestorem. Był profesorem psychologii poznawczej na Uniwersytecie w Tulsie od 1984 do 2009 roku, gdzie założył Laboratorium Nieświadomego Przetwarzania Informacji, korzystając z wielu grantów badawczych z National Science Foundation i National Institutes of Health. Był jednym z pierwszych, którzy opublikowali dowody na to, że zaawansowana wiedza nabyta przez ludzi z doświadczenia obejmuje wielowymiarowe i wysoce interaktywne wzorce danych, które są znacznie bardziej złożone niż to, co ludzie są w stanie świadomie wyrazić, a nawet przekazać. Podejście to stało się popularne i szybko zostało przyjęte przez świat korporacyjny jako tak zwana „predykcjna eksploracja danych” – dzięki czemu komputery czerpią z Big Data bardziej złożone wzorce, niż ludzie mogą zrozumieć, a następnie wykorzystują te wzorce do tworzenia nowych prognoz. Dr Lewicki założył StatSoft, gdzie był dyrektorem generalnym i głównym udziałowcem. StatSoft to firma, która była pionierem komercyjnych zastosowań eksploracji danych. StatSoft szybko stał się znaczącym wytwórcą rozwiązań do eksploracji danych dla wszystkich branż z biurami w 30 krajach i ponad 1 milionem kont. StatSoft został sprzedany firmie Dell w 2014 roku. Jako kognitywista dr Lewicki kontynuuje rozwój technologii sztucznej inteligencji (AI), które sprawiają, że komputery stają się inteligentniejsze. Jako biznesmen dr Lewicki inwestuje (i pomaga rozwijać) firmy, które starają się „coś zmienić”, wykorzystując sztuczną inteligencję do promowania ogólnego dobrobytu poprzez przyspieszenie postępu technologicznego, szczególnie w dziedzinie medycyny, która tradycyjnie wolniej wdrażała sztuczną inteligencję.

**Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)**

Dr n. med. Kris Siemionow (MD, PhD ) jest z wykształcenia chirurgiem ortopedii i przedsiębiorcą, który założył i współtworzył wiele firm medycznych, które wykorzystują zaawansowaną technologię do poprawy wyników klinicznych. Dr Siemionow ukończył rezydenturę w Cleveland Clinic Foundation w zakresie chirurgii ortopedycznej oraz stypendium chirurgii kręgosłupa w Rush University Medical Center. Jego doktorat skupiał się na wpływie stanu zapalnego na funkcję komórek nerwowych. Dr Siemionow jest współzałożycielem Global Spine Outreach, organizacji non-profit, której misją jest „ratowanie dzieci z poważnymi deformacjami kręgosłupa”. Jest współzałożycielem Holo Surgical Inc, firmy zajmującej się chirurgią cyfrową, która opracowała oparty na sztucznej inteligencji system naprowadzania chirurgicznego, który ma obecnie zastosowanie kliniczne. Jest także współzałożycielem Inteneural Networks Inc, firmy, która wykorzystuje uczenie maszynowe do diagnozowania zaburzeń neurodegeneracyjnych. Jest także współzałożycielem Kardiolytics Inc, firmy, która wykorzystuje uczenie maszynowe sztucznej inteligencji w rozwijaniu algorytmów do automatycznej analizy obrazów tomografii komputerowej serca i układu krwionośnego. Dr Siemionow jest autorem ponad 100 recenzowanych artykułów, streszczeń i rozdziałów w książkach dotyczących chirurgii i podstawowych badań naukowych. Posiada 50 patentów i zgłoszeń patentowych, które zostały z powodzeniem skomercjalizowane. Dr Siemionow jest obecnie członkiem zarządu Dystrogen Therapeutics, Kardiobot, Dystrogen Gene Therapeutics oraz Biometryks.

**David Cash - Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)**

David Cash jest współzałożycielem i Partnerem Zarządzającym Medvest Capital, funduszu venture capital, który inwestuje w przedsięwzięcia na ich wczesnym etapie rozwoju, które dotyczą technologii medycznych mających na celu poprawienie jakości świadczeń dla pacjenta przy jednoczesnym obniżaniu kosztów opieki zdrowotnej. David Cash specjalizuje się w opracowywaniu strategii biznesowej dla przedsięwzięć w ich wczesnej fazie rozwoju, zwielokrotnianiu sprzedaży, osiągnięciu przewag klinicznych oraz pozyskiwaniu kapitału dla tych samych projektów na późniejszym ich etapie. Pan Cash pełni obecnie

funkcję dyrektora w Providence Medical Technology, Osteal Therapeutics i BrightSpec. Ponadto pełni 'board observer' w FreeSpria i Mercator Medical Systems. Przed założeniem Medvest Capital zakładał spółki specjalizujące się w rozwoju placówek opieki zdrowotnej i ośrodków chirurgii ambulatoryjnej. Na początku swojej kariery pracował jako analityk finansowy w Pionie Bankowości Inwestycyjnej CIBC World Markets. David Cash uzyskał tytuł MBA w Darden School of Business na University of Virginia, gdzie otrzymał nagrodę Genovese Fellowship. Jego praca dyplomowa została wyróżniona na Uniwersytecie Colgate.

Szczegółowe informacje dotyczące Komitetu Audytu przedstawiono w punkcie VII.7 niniejszego sprawozdania.

Poniższa tabela przedstawia akcje Jednostki Dominującej będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

**Tabela 3. Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji		Zmiana w okresie 15.11.2021-27.04.2022
		Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	posiadanych pośrednio <sup>1</sup>	
<b>Maciej Gamrot</b>	Członek Zarządu ds. Finansowych	3 175	-	+3 175
<b>Jarosław Jerzakowski</b>	Członek Zarządu	3 014	-	+3 014
<b>Przemysław Tadla</b>	Członek Zarządu (od 6 grudnia 2022 roku)	3 004	-	+3 004
<b>Michał Wnorowski</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Anna Sobocka</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Andrzej Gładysz</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 28 października 2022 roku), Członek Rady Nadzorczej	1 135	-	+1 135
<b>Sławomir Kościak</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Paweł Lewicki</b>	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	-	2 488 192	+2 488 192
<b>Krzysztof Siemionow</b>	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	-	2 488 192	+2 488 192
<b>David Cash</b>	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	-	-	Bez zmian

1) Przez pośrednie posiadanie akcji przez daną osobę rozumie się zaangażowanie danej osoby w podmiot posiadający bezpośrednio akcje, zaangażowanie to nie jest równoznaczne ze statusem podmiotu dominującego wobec podmiotu posiadającego bezpośrednio akcje.

W dniu 27 marca 2023 r. Spółka otrzymała od osób pełniących obowiązki zarządcze: Pana Jarosława Jerzakowskiego – Członka Zarządu, Pana Macieja Gamrota – Członka Zarządu ds. Finansowych oraz Pana Przemysława Tadli – Członka Zarządu, powiadomienia o transakcjach nabycia akcji łącznie 9.193 Spółki w transakcjach na rynku akcji GPW, w dniach od 22 do 24 marca 2023 r., o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Więcej informacji w raporcie bieżącym nr 9/2023.

Zgodnie z treścią otrzymanych przez Spółkę powiadomień:

- 1) Pan Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu Spółki nabył łącznie 3.014 akcji Spółki,
- 2) Pan Maciej Gamrot – Członek Zarządu Spółki ds. Finansowych nabył łącznie 3.175 akcji Spółki,
- 3) Pan Przemysław Tadla – Członek Zarządu Spółki nabył łącznie 3.004 akcji Spółki.

**Tabela 4. Informacja o wynagrodzeniu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2022 roku (w tys. zł)**

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Wynagrodzenie
<b>Marek Dziubiński</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 30 czerwca 2022 roku)	43
<b>Michał Wnorowski</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	121
<b>Anna Sobocka</b>	Członek Rady Nadzorczej	94
<b>Stanisław Borkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej (do 30 czerwca 2022 roku)	31

<b>Brandon von Tobel</b>	Członek Rady Nadzorczej (do 22 marca 2022 roku)	15
<b>Martin Jasinski</b>	Członek Rady Nadzorczej (do 30 czerwca 2022 roku)	34
<b>Andrzej Gładysz</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 28 października 2022 roku), Członek Rady Nadzorczej	126
<b>Grzegorz Janas</b>	Członek Rady Nadzorczej (do 30 kwietnia 2022 roku)	16
<b>Werner Engelhardt</b>	Członek Rady Nadzorczej (do 21 marca 2022 roku)	11
<b>Iwona Zatorska-Pańtak</b>	Członek Rady Nadzorczej (od 1 lipca 2022 roku do 31 stycznia 2023 roku)	60
<b>Sławomir Kościak</b>	Członek Rady Nadzorczej	60
<b>Paweł Lewicki</b>	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	0
<b>Krzysztof Siemionow</b>	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	12
<b>David Cash</b>	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	15

## I. 10. Oddziały, w których działa Jednostka Dominująca

Medicalgorithmics S.A. nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, lecz działała w 2022 roku w dwóch lokalizacjach: siedziba główna Spółki znajdowała się w Warszawie, zakład produkcyjny znajdował się natomiast w Gdańsku.

Tabela 5. Oddziały Spółki i ich lokalizacje

Nazwa lokalizacji	Miasto	Adres
Siedziba główna - siedziba Zarządu	Warszawa	Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa
Zakład produkcyjny	Gdańsk	Ul. Marynarki Polskiej 100, 80-557 Gdańsk

## I. 11. Informacje o zatrudnieniu

Informacje o liczbie zatrudnionych pracowników są przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 6. Wielkość zatrudnienia w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej

Liczba zatrudnionych osób (w przeliczeniu na pełne etaty)	31.12.2022	31.12.2021
Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics	122	125
Medicalgorithmics S.A.	106	110

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (27 kwietnia 2023 roku) Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa zatrudniały odpowiednio: 106 i 122 osoby w przeliczeniu na pełne etaty.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (27 kwietnia 2023 roku) średnioroczne zatrudnienie wynosiło:

Średnioroczne zatrudnienie (w przeliczeniu na pełne etaty)	2022	2021
Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics	124	131
Medicalgorithmics S.A.	108	105

## I. 12. Informacja o umowie o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego

Dnia 18 maja 2021 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu przy ul. abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań, wpisanej pod numerem KRS 407558 oraz wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4055 jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- Przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Medicalgorithmics S.A. za okresy sprawozdawcze kończące się 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2022 roku;

- b) Przeglądu śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za okresy sprawozdawcze kończące się 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2022 roku;
- c) Badania sprawozdań finansowych Medicalgorithmics S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2022 roku;
- d) Badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2022 roku.

W ramach powyższego zakresu umowa z firmą audytorską została zawarta w dniu 30 sierpnia 2021 roku na okres dwóch lat. W trakcie trwania umowy firma audytorska zmieniła formę prawną na Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna..

**Tabela 7. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdania finansowego (w tys. zł)**

	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021 - 31.12.2021</b>
<b>Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	216	217
<b>Przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	134	135
<b>Pozostałe usługi (umowa o przeprowadzenie uzgodnionych procedur)</b>	-	-

## **I. 13. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową**

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą oraz Grupą Kapitałową. Zarząd Jednostki Dominującej dąży do ujednoczenia zasad zarządzania w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics poprzez wdrażanie odpowiednich procedur oraz standardów kontroli właścicielskiej.

## **II. Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością w 2022 roku**

W sierpniu 2021 roku rozpoczęto przegląd opcji strategicznych mający na celu rozpoznanie możliwych kierunków rozwoju działalności Grupy, a w konsekwencji wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Grupy, którym jest zapewnienie możliwie najlepszej pozycji na rynku zaawansowanych systemów dla kardiologii oraz maksymalizacja wartości dla akcjonariuszy Spółki.

Głównym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych na rzecz pacjentów na świecie. Faktyczne przychody Grupy Kapitałowej są generowane głównie na poziomie ubezpieczycieli refundujących usługi medyczne wykonywane za pomocą urządzeń PocketECG. Odbiorcami usług świadczonych przez Grupę Kapitałową są przede wszystkim szpitale, sieci szpitali, kliniki, lekarze, grupy lekarzy.

Dnia 28 lipca 2022 roku, w raporcie bieżącym nr 52/2022, Zarząd Medicalgorithmics S.A. poinformował, że w tym dniu w wykonaniu umowy przedwstępnej sprzedaży 1.000 udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) stanowiących 100 % kapitału zakładowego spółki („Udziały”; „Umowa Przedwstępna”), Medicalgorithmics US Holding Corporation („Sprzedający”) zawarła z Medi-Lynx Holdings, LLC („Kupujący”) umowę przyrzeczoną przeniesienia Udziałów.

Łączna cena za Udziały, uiszczona w gotówce, wyniosła 1.750 tys. USD, z czego 1.375 tys. USD dotyczy nabycia udziałów, a 375 tys. USD ekwiwalentu gotówki posiadanej przez Medi-Lynx w dniu dokonania zbycia. Cena ta mogła zostać powiększona o składniki zmienne ceny sprzedaży Udziałów, które zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 47/2022 o zawarciu umowy przedwstępnej sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Emitenta (Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC). W efekcie zgodnie z informacjami w RB nr: 2/2023 z 16.01.2023 r. Sprzedający otrzymał 3,0 mln USD jako 65% wartości ewentualnych zwrotów podatków otrzymanych przez Medi-Lynx (tj. zwrot części zapłaconych podatków osobistych w ramach programu Employee Retention Credit, ERC ze środków federalnych IRS w USA, o którym mowa w nocie Aktywa warunkowe w sprawozdaniach finansowych Spółki za rok 2021), pomniejszonych o koszty uzyskania zwrotu wskazane w Umowie oraz 65% łącznej kwoty będącej różnicą (oszczędnością) między przyjętą na potrzeby rozliczenia podatku łączną kwotą spornych potencjalnych zobowiązań podatkowych Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2020 (na dzień podpisania Umowy oszacowaną na ok. 3.479 tys. USD), a kwotami faktycznie

zapłaconymi w ramach uregulowania tych zaległości, pomniejszone o wszelkie koszty prowadzenia postępowań podatkowych, zapłata składników opisanych powyżej stanowi solidarne zobowiązanie React Health oraz Kupującego.

Ponadto, w wykonaniu postanowień Umowy Przedwstępnej, Spółka zawarła z Medi-Lynx oraz React Health Holdings, LLC („React Health”) między innymi umowę Wsparcia regulującą zasady współpracy gospodarczej stron („Umowa Wsparcia”) począwszy od 1 lipca 2022 r. Następnie umowa ta została zmieniona w dn. w dniu 2 lutego 2023 r. zgodnie z w RB nr nr: 6/2023, z 03.02.2023 r. Dodatkowo w dniu 2 lutego 2023 roku Spółka zawarła z React Health oraz jej spółką powiązaną, Medicomp Inc. („Medicomp”) umowy wsparcia oraz umowy licencji regulujące współpracę stron. Postanowienia nowych umów z Medicomp, w tym warunki finansowe, są analogiczne do opisanych poniżej postanowień umów wsparcia i licencji zawartych z Medi-Lynx w brzmieniu ustalonym Umową Zmieniającą. Zgodnie z Umową Zmieniającą dnia 28 lutego 2023 r. wygasła wyłączność licencji na korzystanie z własności intelektualnej Spółki przez Medi-Lynx i React Health oraz prawo wyłączności tych podmiotów na prowadzenie sprzedaży, marketingu i dystrybucji produktów oraz usług Spółki na terenie USA, zgodnie z celami strategii Spółki dot. rynku USA (por. RB nr: 72/2022, z 6 grudnia 2022 r.).

Dla uniknięcia wątpliwości Spółka wskazuje, że zbyte aktywa nie obejmują zbycia własności intelektualnej Spółki, która niezbędna byłaby dla świadczenia usług dla Kupującego na podstawie Umowy Wsparcia (jak zdefiniowano poniżej).

W ramach Umowy Wsparcia Spółka zobowiązała się do: (i) dostarczania Medi-Lynx produktów Spółki, w tym w szczególności systemu PocketECG („Produkty”), (ii) naprawy i serwisu Produktów (iii) świadczenia usług wsparcia polegających m.in. na raportowaniu, monitorowaniu, aktualizowaniu oraz zapewnianiu obsługi oprogramowania Produktów oraz (iv) świadczenia usług wsparcia i monitoringu technicznego („Wsparcie”).

Umowa Wsparcia przewiduje inny model wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług Wsparcia w roku 2022 i 2023. W 2022 r. w lipcu wyniosła 600 tys. USD, a od sierpnia do grudnia wynagrodzenie z tego tytułu płatne będzie według stałych stawek wynagrodzenia 666 tys. USD miesięcznie.

Od 2023 roku wynagrodzenie będzie kalkulowane w oparciu o liczbę przeprowadzonych testów wg stawek dla poszczególnych rodzajów testów (t.j., Holter, Extended Holter wykonany urządzeniem PocketECG IV, Extended Holter wykonany urządzeniem QPatch, Event, MCT). Przychody będą zależne od liczby badań faktycznie realizowanych miesięcznie przez Medi-Lynx od stycznia 2023 r.

Dodatkowo Umowa Wsparcia przewiduje minimalne poziomy przychodu Spółki z tytułu usług Wsparcia wynoszące odpowiednio: (i) 500 tys. USD za Wsparcie w styczniu 2023 r., (ii) 400 tys. USD za Wsparcie w lutym 2023 r., (iii) 300 tys. USD za Wsparcie w marcu 2023 r. oraz (iv) 175 tys. USD za Wsparcie począwszy od kwietnia 2023 r. W przypadku, gdy rzeczywista wartość usług Wsparcia obliczona według stawek jednostkowych wskazanych w Umowie Wsparcia przekroczy ww. miesięczne stawki minimalne, taka kwota stanowić będzie dodatkowe wynagrodzenie Spółki.

Wynagrodzenie należne w ramach Umowy Wsparcia obejmuje także wynagrodzenie z tytułu dostawy Produktów – obliczane jako iloczyn dostarczonych Produktów oraz ceny ich dostarczenia przewidzianej w Umowie Wsparcia oraz wynagrodzenie z tytułu naprawy i serwisu Produktów – obliczane według stawek przewidzianych w Umowie Wsparcia, w zależności od liczby przeprowadzonych czynności naprawczych i serwisowych.

Płatności przewidziane Umową Wsparcia zostały zabezpieczone gwarancją zapłaty udzielaną przez React Health.

Zmieniona w dn. 2 lutego 2023 r. Umowa Wsparcia została zawarta na czas nieokreślony, przy czym może ona zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 60 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa Wsparcia została zawarta pod prawem stanu Delaware, USA.

Spółka udzieliła Medi-Lynx oraz React Health wyłącznej, nieodpłatnej licencji na korzystanie z własności intelektualnej koniecznej do świadczenia usług zdalnego monitorowania serca oraz wszelkich usług z tym związanych na terytorium USA tj. w zakresie koniecznym do realizacji przez Medi-Lynx oraz React Health Umowy Wsparcia.

Płatności pod umową licencji zostały zagwarantowane przez React Health. Licencja na własność intelektualną konieczną do świadczenia usług zdalnego monitorowania serca pozostaje wyłączną tak długo jak wyłączność jest zachowana w ramach Umowy Wsparcia. Umowa licencyjna wygasa z chwilą wystąpienia zdarzeń rozwiązujących wskazanych umową leżących po stronie Spółki (np. zaprzestanie prowadzenia działalności, niemożliwość wykonania umowy licencji z winy Spółki).

W wykonaniu Umowy Przedwstępnej, jako warunek zawieszający transakcji, Spółka zawarła ze Sprzedającym umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD („Wierzytelności”) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD. Następnie Sprzedający zawarł z Medi-Lynx umowę zwolnienia z długu, na mocy której doszło do umorzenia Wierzytelności w całości (z czego wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r.).



Transakcja ta pozwala Spółce powrócić do modelu działania w USA sprzed nabycia Medi-Lynx, czyli świadczenia usług i dostaw technologii z powodzeniem rozwijanego dziś na rynkach poza USA, notującego wzrosty sprzedaży w tempie rzędu 30% rocznie

W dniu 26 sierpnia 2022 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. poinformował o podjęciu decyzji o opóźnieniu przekazania do wiadomości publicznej informacji poufnej, której przedmiotem było rozpoczęcie procesu negocjacji transakcji polegającej na objęciu nowo emitowanych akcji Spółki w liczbie stanowiącej 49,99% kapitału zakładowego Spółki przez Biofund Capital Management LLC lub jego jednostkę zależną.

W dniu 8 listopada w związku z realizacją warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 1 października 2022 r. pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami (USA) („Biofund”), w dniu 8 listopada 2022 r. doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund:

1) umowy objęcia przez Biofund 995.276 akcji na okaziciela serii I, 1.194.331 akcji imiennych serii J, 1.433.197 akcji imiennych serii K oraz 1.353.580 akcji imiennych serii L emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4/10/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2022 r. (łącznie „Akcje”), za cenę emisyjną w wysokości 44,27 PLN za każdą Akcję, w zamian za wkład o wartości ok. 220 mln PLN, w tym wkład pieniężny w łącznej kwocie 13.807.810,30 PLN (który został wniesiony w dn. 16 listopada b.r. na rachunek escrow zg. z postanowieniami umowy inwestycyjnej) oraz wkład niepieniężny w postaci 1.500 akcji, o wartości 44.890.589 USD według wyceny niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA, w kapitale zakładowym Kardiolitics Inc z siedzibą w Oklahoma (USA) („Kardiolitics”) – tj. 100% akcji Kardiolitics.

2) umowy wniesienia przez Biofund do Spółki łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolitics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolitics, na pokrycie łącznej ceny emisyjnej Akcji w części.

Podsumowanie przeprowadzonej oferty publicznej zostało opisane w raporcie bieżącym nr 66/2022 z dnia 16 listopada 2022 r.

W wyniku Transakcji Spółka stała się pośrednim wyłącznym właścicielem, jako właściciel 100% akcji w Kardiolitics, praw własności intelektualnej do rozwijanej przez Kardiolitics technologii bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Kardiolitics od 2018 r. rozwija algorytmy sztucznej inteligencji, które autonomicznie analizują i dostarczają lekarzowi informacje kwantyfikujące ryzyko wystąpienia zawału serca, typują szereg biomarkerów korelujących z wystąpieniem chorób kardiologicznych, jak i przedstawiają kompleksowy obraz struktur serca pacjenta w postaci modeli 3D. Modele wzbogacane są o najważniejsze parametry będące wynikiem analizy numerycznej mechaniki płynów, które są niezbędne do postawienia diagnozy oraz zaplanowania dalszej ścieżki leczenia pacjenta.

W dniu 29 listopada Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zmian Statutu Spółki dokonanych w związku z podjęciem: (i) uchwały nr 4/10/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2022 r. Rejestracji dokonano w dniu 29 listopada 2022 r. co zostało opisane w raporcie bieżącym nr 67/2022.

Poza wniesieniem wkładu pieniężnego, Biofund, w umowie inwestycyjnej zobowiązał się zapewnić Spółce dodatkowe finansowanie do kwoty 13.800.000 zł w okresie 3 lat od dnia objęcia akcji Spółki, w zależności od uzasadnionych potrzeb Spółki oraz możliwości pozyskania finansowania od podmiotów trzecich na warunkach, sposobie i w terminach uzgodnionych z Radą Nadzorczą.

Kwestią mającą wpływ na możliwość kontynuowania działalności Spółki i Grupy jest ryzyko nie osiągnięcia zakładanego tempa wzrostu przychodów, przy utrzymaniu zakładanego poziomu kosztów działalności, w tym ponoszonych na produkcję urządzeń oraz rozwój technologii i sprzedaży. Grupa tworząc plany finansowe i szacując potrzeby finansowania zakłada różne warianty m.in. dot. wzrostu sprzedaży oraz poziomu kosztów. Dla realizacji zakładanych planów sprzedażowych Grupa zwiększyła liczebność zespołu sprzedaży.

Dotychczasowe projekcje finansowe zakładały sfinansowanie powyższych zmian, będących podstawą monetyzacji dokonującej się transformacji modelu biznesowego, z przepływów pieniężnych generowanych wzrostem liczby wykonywanych badań. W sytuacji dłuższej niż zakładanej transformacji ze względu m.in. na wpływ czynników zewnętrznych związanych z pandemią COVID-19, wolumen świadczonych badań i w konsekwencji wpływy pieniężne ukształtowały się na oczekiwanym poziomie i pozwoliły na zakładaną wcześniej poprawę rentowności działalności i płynności Grupy Kapitałowej.

### **Rozwój działalności poza USA**

W 2022 roku Jednostka Dominująca na rynkach poza Stanami Zjednoczonymi (OUS) sprzedając łącznie ponad tysiąc nowych urządzeń systemu PocketECG. Ulokowanie i aktywacja nowych urządzeń na rynkach zagranicznych przełożyła się na ciągły wzrost przychodów ze sprzedaży do partnerów spoza USA w stosunku do roku poprzedniego o ok. 30% (r/r). Największymi rynkami OUS są nieprzerwanie Kanada, Dania i Australia. W okresie sprawozdawczym odnotowano także większą ilość przebadanych pacjentów systemem PocketECG na rynkach OUS, która wyniosła około 85 tys. W całym roku zanotowano wzrost o ok. 25% w ilości przebadanych pacjentów OUS. Na koniec roku także odnotowano 3927 wszystkich aktywnych urządzeń, z których Spółka czerpie miesięczne stałe przychody. Jest to o 21% więcej aktywnych urządzeń niż w roku 2021.

Jednocześnie, w 2022 roku Spółka podpisała kontrakty z nowymi partnerami strategicznymi w Izrael, Szwecja (nowy partner związany z badaniami klinicznymi).

### **Działania marketingowe**

W 2022 roku kontynuowana była przyjęta w poprzednim roku strategia marketingowa gdy głównym celem działań marketingowych było wsparcie sprzedaży i opracowanie sposobów dotarcia do grup docelowych. Działania te w dużej mierze opierały się na marketingu klinicznym, tradycyjnych strategiach content marketingu i inbound marketingu. W ciągu całego roku prowadzone były działania promocyjne na platformach społecznościowych, z głównym naciskiem na LinkedIn.

Przez aktywne działania w obszarze badań klinicznych Grupa brała udział w publikacjach branżowych oraz podpisała kontrakt na duże badanie kliniczne w USA wykorzystujące technologię PocketECG w zakresie monitoringu po zabiegach kardiologicznych. Spółka także prowadziła inne działania mające na celu budowanie wizerunku eksperckiego w branży, z sukcesem przeprowadzono webinarium dla pracowników służby zdrowia.

### **Rozwój produktu oraz działalność badawczo-rozwojowa**

W 2022 roku Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe. Rozwijanym produktem jest m.in. PatchECG, który ma być wprowadzony na rynek w końcu 2022 lub na początku 2023 roku. Urządzenie jest ograniczone do 1 kanału EKG i funkcjonalnie nakierowane będzie głównie na łatwość użycia i jednocześnie dostarczenie dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni.

W ramach prac rozwojowych prowadzone są również prace nad nowym oprogramowaniem dla PocketECG (tzw. NextGen). Dostarczenie nowej generacji oprogramowania PocketECG ma zapewnić zwiększoną produktywność analizy EKG, zwiększoną produktywność dalszego rozwoju oprogramowania i stanowić będzie bazę do dodawania funkcjonalności dla innych grup użytkowników.

W 2022 roku kontynuowane są również prace nad ECG TechBot, na który Jednostka Dominująca otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Jest to dedykowane oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody tzw. deep learning.

Poza produktami opisanymi powyżej prowadzone są ciągłe prace nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami obecnego systemu PocketECG, które pozwolą na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami.

## **III. Komentarz do osiągniętych wyników oraz sytuacja majątkowa i finansowa Grupy**

### **III. 1. Komentarz do osiągniętych wyników**

W 2022 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii, opierając działalność o innowacyjny system PocketECG. Skonsolidowane przychody Grupy obejmują głównie:

- przychody ze świadczonych usług medycznych generowane przez MDG Polska oraz MDG India;
- przychody abonamentowe osiągnięte przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, oraz z wyłączeniem pozostałych spółek zależnych;
- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem pozostałych spółek zależnych.

Jednostka Dominująca działa w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za ich używanie oraz korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej.

Z uwagi na zbycie udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC na mocy umowy zawartej w dniu 28 lipca 2022 r. zgodnie z MSSF 5 pkt 12 wyniki Grupy Kapitałowej zostały przekształcone w notach i prezentowane jako działalność kontynuowana z wyodrębnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz powiązanymi z nimi zobowiązaniami. Wyniki Medi-Lynx prezentowane są jako działalność zaniechana. Aby zapewnić porównywalność raportu bieżącego z raportem za ostatnie prezentowane okresy, dane porównywalne Grupy Kapitałowej nie przekształcone zgodnie z wymogami MSSF 5 pkt 40 aby dla zachowania porównywalności.

**Tabela 8. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2022 i 2021 oraz dynamika zmian w ciągu ostatniego roku obrotowego**

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	62 719	48 349	14 370	30%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	(46 342)	(36 190)	(10 152)	28%
<b>Zysk/(strata) na sprzedaży</b>	16 377	12 159	4 218	35%
<b>Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto</b>	835	(21 794)	22 629	(104%)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	17 212	(9 635)	26 847	(279%)
<b>Przychody/Koszty finansowe netto</b>	660	2 625	(1 965)	(75%)
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	17 872	(7 010)	24 882	(355%)
<b>(Strata)/Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	18 088	(6 572)	24 660	(375%)
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej</b>	(48 492)	(174 066)		
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	(30 404)	(180 638)	150 234	(83%)
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na udziały niedające kontroli</b>	-	(0)	0	(100%)
<b>EBITDA</b>	21 232	(5 448)	26 680	(490%)

### **Przychody ze sprzedaży**

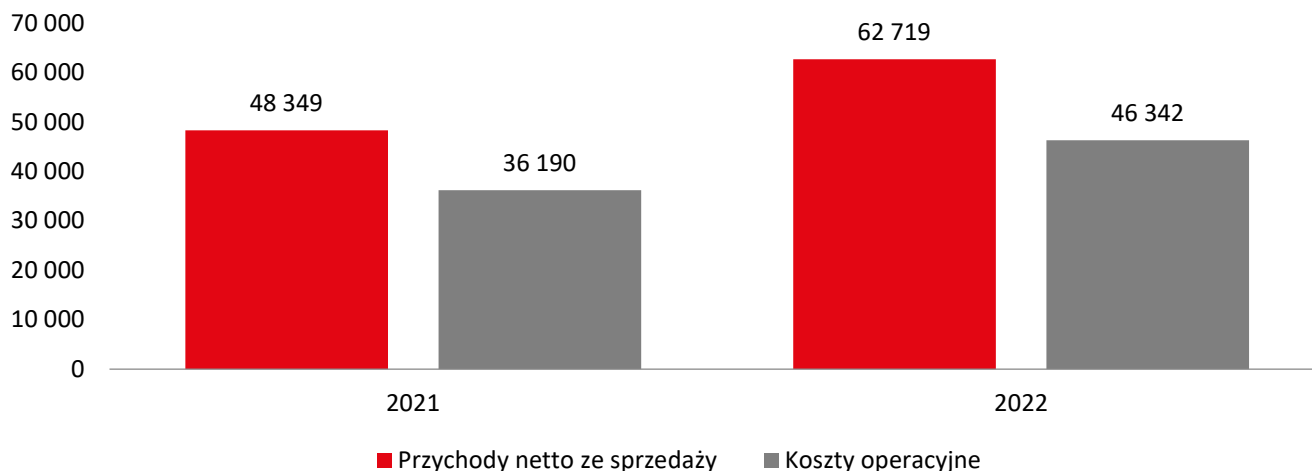
W 2022 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 62,7 mln zł i wzrosły o 30% w stosunku do 2021 roku. Na wartość przychodów znaczący wpływ ma zmiana modelu wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług na rzecz partnera strategicznego Medi-Lynx.

Począwszy od 1 lipca 2022 roku zasady współpracy gospodarczej pomiędzy Jednostką Dominującą a Medi-Lynx oraz React Health oraz od 2023 r. Medicomp Inc. reguluje umowa Wsparcia, w ramach której Spółka zobowiązała się do: dostarczania produktów Spółki, w tym w szczególności systemu PocketECG, naprawy i serwisu Produktów, świadczenia usług wsparcia oraz zapewnianiu obsługi oprogramowania Produktów oraz świadczenia usług wsparcia i monitoringu technicznego, szczegóły obowiązujących umów opisano w nocie 4.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok oraz w raporcie bieżącym nr 6/2023.

Łączny wpływ opisanych powyżej czynników przełożył się na wzrost przychodów Grupy w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) i w opisanym ujęciu zg. z MSSF 5 czyli po korekcie wyników 2021 r. o sprzedaż Medi-Lynx o 2,8 mln zł w porównaniu do 2021 roku. W wyniku wzrostu średniego kursu USD/PLN przychody wzrosły o 1,1 mln zł. Wzrost przychodów od jednostek niepowiązanych zanotowano w Jednostce Dominującej (+14,1 mln zł), w spółce Medicalgorithmics Polska (+0,2 mln zł) oraz Medicalgorithmics India (+0,1 mln zł).

Z uwagi na zbycie udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC na mocy umowy zawartej w dniu 28 lipca 2022 r. zgodnie z MSSF 5 wyniki Grupy Kapitałowej są przekształcone i prezentowane za lata 2021-2022 jako działalność kontynuowana z wyodrębnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz powiązanymi z nimi zobowiązaniami. Wyniki Medi-Lynx prezentowane są jako działalność zaniechana. Aby zapewnić porównywalność raportu bieżącego z raportem za ostatnie prezentowane okresy, dane porównywalne Grupy Kapitałowej zostały również przekształcone zgodnie z wymogami MSSF 5.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty działalności operacyjnej w poszczególnych latach (w tys. zł)



W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 51,9 mln zł (38,5 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku) stanowiące 83% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 10,8 mln zł (9,8 mln zł w okresie porównawczym). Do podmiotów niepowiązanych klasyfikujemy przychody ze spółki Medi-Lynx, które stanowią działalność zaniechaną. Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

### Koszty działalności operacyjnej

Tabela 9. Struktura kosztów działalności operacyjnej w latach 2022 i 2021 (w tys. zł)

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	12 354	9 918	2 436	25%
Świadczenia pracownicze	17 093	12 893	4 200	33%
Amortyzacja	4 020	4 187	(167)	(4%)
Usługi obce	12 218	8 695	3 523	41%
Pozostałe	657	497	160	32%
<b>RAZEM:</b>	<b>46 342</b>	<b>36 190</b>	<b>10 152</b>	<b>28%</b>

### Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów wzrosły o 28% w porównaniu do roku ubiegłego. Na poziomie Jednostki Dominującej odnotowano wzrost kosztów nie podlegających eliminacji w konsolidacji o ok. 2,4 mln zł, w wyniku wzrostu cen surowców i materiałów, które w większości są importowane i wzrastają wraz z kursem dolara amerykańskiego oraz w związku ze zmianą zasad klasyfikacji urządzeń ze środków trwałych na poziomie Grupy.

Koszty zużycia surowców i materiałów pozostałych spółek Grupy pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

### Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 4,2 mln zł (33%) w porównaniu do 2021 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w analizowanym okresie wpływ miały głównie następujące czynniki:

- (1) zmiana średniego kursu dolara, która przełożyła się na wzrost kosztów o ok. 0,1 mln zł.

- (2) w Jednostce Dominującej koszty świadczeń pracowniczych zwiększyły się o ok. 4,2 mln zł w konsekwencji m.in. obserwowanych w Polsce presji na wzrost płac, szczególnie w sektorze IT, wynikającej ze wzrostu wynagrodzeń w branży oraz inflacji. Jednocześnie, w związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości i oszacowaniem wartości odzyskiwalnej prowadzonych projektów rozwojowych, Grupa nie kapitalizowała kosztów wynagrodzeń jako wartości niematerialne w I kwartale 2022 roku.
- (3) w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. koszty pracownicze uległy zwiększeniu o ok. 3,9 mln zł.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (37%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie. Zarówno na poziomie Jednostki Dominującej, gdzie większość zatrudnionych stanowią informatycy i inżynierowie produkcji, jak i na poziomie jednostki zależnej, gdzie zatrudnieni są m.in. technicy EKG oraz specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży, działalność jest oparta na kapitale ludzkim.

#### Amortyzacja

W 2022 roku widoczny jest spadek o 0,2 mln zł (-4%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 9% całości kosztów operacyjnych.

W związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy przestały stanowić środki trwałe i być amortyzowane przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia w najnowszych raportach koszt wyprodukowania tych urządzeń jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów.

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w 2022 rok wyniósł 0,1 mln zł (w okresie porównawczym 0,1 mln zł).

#### Usługi obce

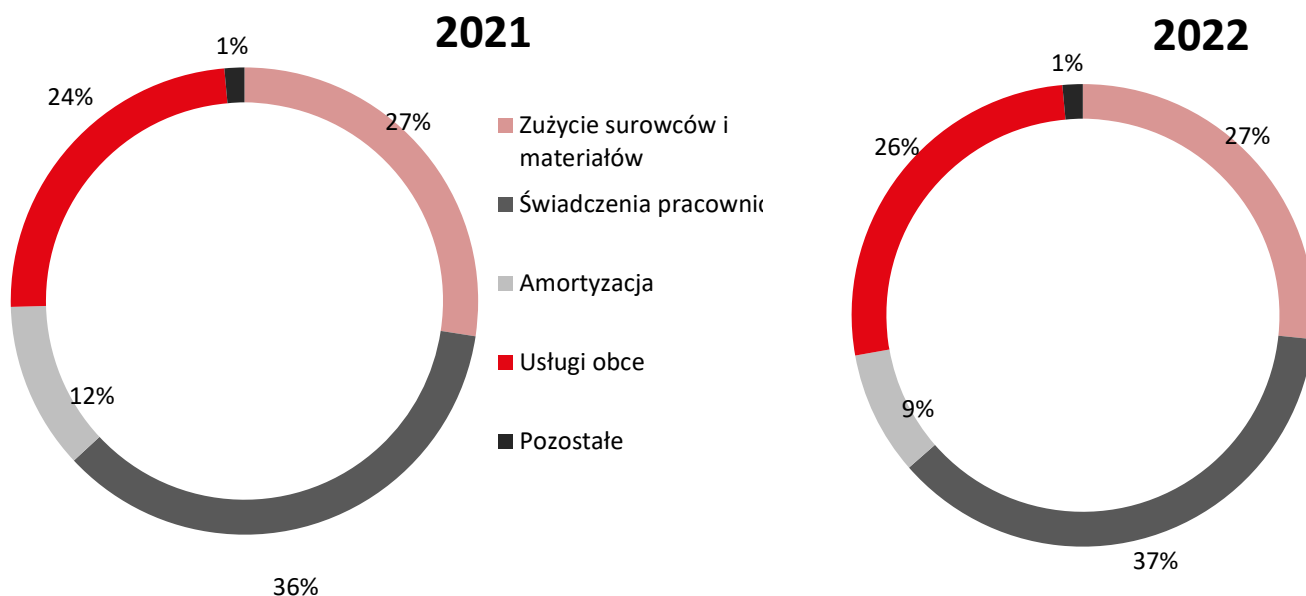
Usługi obce stanowią 26% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zwiększył się o 41% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 12,2 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi informatyczne, doradcze oraz usługi rachunkowe i audytu finansowego. Struktura kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym została przedstawiona w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok.

Porównując 2022 rok do 2021 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny wzrost kosztów doradczych i prawnych, będących konsekwencją transakcji dokonanych w 2022 roku, opisanych szerzej w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok. Odnotowano również większe koszty usług księgowych i audytu finansowego oraz usług informatycznych, ponoszonych w związku z rozwojem technologii.

Grupa po okresie lockdownu, stopniowo od 2021 roku angażuje więcej środków na działalność marketingową w por. do 2020 roku kiedy to ze względu na sytuację pandemiczną w i lockdown Grupa nie uczestniczyła w branżowych konferencjach naukowych, w związku z czym koszty marketingu ponoszone przez Grupę były mniejsze.

W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów najmu i dzierżawy stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych, która nie podlega ujęciu zgodnie ze standardem MSSF 16. Ponadto pozycja najem i dzierżawa prezentowana w nocie 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmuje koszty eksploatacyjne związane z najmem powierzchni biurowych oraz koszt dzierżawy sprzętu biurowego o niskiej wartości.

Wykres 3. Struktura kosztów działalności operacyjnej w latach 2022 i 2021 (w %)



### Wynik na działalności finansowej

Tabela 10. Przychody i koszty finansowe w latach 2022 i 2021 (w tys. zł)

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Przychody finansowe	955	3 245	(2 290)	(71%)
Koszty finansowe	(295)	(620)	325	(52%)
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>660</b>	<b>2 625</b>	<b>(1 965)</b>	<b>(75%)</b>

Jak zaprezentowano w nocie 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w 2022 roku główną pozycją wpływającą na poziom przychodów finansowych są dodatnie niezrealizowane różnice kursowe w wysokości 0,7 mln zł. W roku porównawczym dodatnie niezrealizowane różnice kursowe wynosiły 2,9 mln zł. Koszty finansowe obejmują głównie odsetki z tytułu zaciągniętego kredytu oraz odsetki z tytułu leasingu finansowego.

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca posiadała pożyczkę (udzieloną w USD) w stosunku do konsolidowanych jednostek działających za granicą (MDG HoldCo oraz Kardiolytics). Zgodnie z MSR 21 ta pozycja pieniężna stanowi część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe (ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wyniku finansowym) są ujmowane w innych dochodach całkowitych.

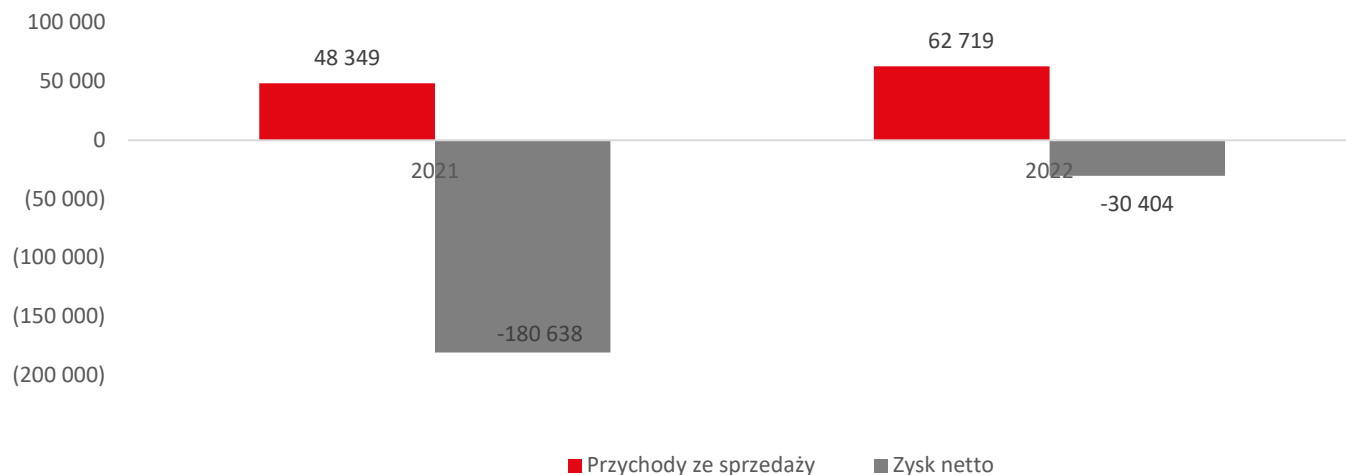
### Zysk i rentowność

Strata netto wygenerowana w 2022 roku wyniosła 30,4 mln zł. Głównym czynnikiem, który miał wpływ na ujemny wynik finansowy Grupy MDG było umorzenie należności Medi-Lynx w kwocie 65,6 mln zł.

W wyniku transakcji zbycia Medi-Lynx, MDG S.A. zawarł umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD (65,9 mln zł) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD (6,1 mln zł). Następnie MDG HoldCo zawarł z Medi-Lynx umowę zwolnienia z długu, na mocy której doszło do umorzenia Wierzytelności w całości (z czego wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r.)

Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto miało zaksięgowanie wyniku na zamknięciu działalności zaniechanej w kwocie 19,7 mln zł, składający się z zysku wynikającego ze zbycia posiadanych aktywów i związanych z nimi zobowiązań stanowiących działalność zaniechaną kwocie 6,4 mln zł oraz korekty ceny sprzedaży w kwocie 13,3 mln zł, otrzymanej w styczniu 2023 roku.

Wykres 4. Przychody ze sprzedaży oraz zysk netto w tys. zł w poszczególnych latach



W 2022 roku zwrot z aktywów (ROA) wyniósł -28%, co stanowi wzrost o 133 p.p. w stosunku do poziomu -158% w 2021 roku. Natomiast zwrot z kapitału własnego (ROE) w 2022 roku wyniósł -38% i był o 343 p.p. wyższy niż w 2021 roku. Na wyższy poziom tego wskaźnika wpłynęło zmniejszenie straty netto, którego przyczyny zostały już uprzednio skomentowane.

Tabela 11. Wskaźniki ROA i ROE za lata 2022 i 2021 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego

	2022	2021	Zmiana (p.p.)
ROA	-28%	-158%	130%
ROE	-38%	-381%	343%
ROCE	18%	-13%	31%

ROA = zysk netto/suma aktywów na koniec okresu

ROE = zysk netto/kapitał własny na koniec okresu

### Przepływy pieniężne

W 2022 roku Grupa Kapitałowa wypracowała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Grupa odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, czego przyczyną były ponoszone nakłady na rzeczowe aktywa trwałe (63,6 mln zł), stanowiące głównie nabycie spółki Kardiolytics, oraz wpływy ze sprzedaży inwestycji, dotyczące zbycia spółki Medi-Lynx (20,0 mln zł). Przyczyną dodatnich przepływów pieniężnych z działalności finansowej były głównie wpływy z tytułu emisji akcji (63,4 mln zł).

Tabela 12. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2022 i 2021 (w tys. zł)

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 331	(6 479)	12 810	(199%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 812)	(15 776)	13 964	(89%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 979	17 725	(7 746)	(44%)
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>14 498</b>	<b>(4 530)</b>	<b>19 028</b>	<b>(420%)</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	26 165	11 667	14 498	124%

### III. 2. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 108,7 mln zł i uległa obniżeniu w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku głównie na skutek wyodrębnienia działalności Spółki Medi-Lynx, w wyniku jej zbycia w 2022 roku.

Poniższe tabele przedstawiają najistotniejsze składniki majątku Grupy oraz źródła jego finansowania, a także ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego.

**Tabela 13. Najistotniejsze pozycje aktywów na koniec lat 2022 i 2021 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego**

AKTYWA (w tys. PLN)	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>65 943</b>	<b>77 664</b>	<b>(11 721)</b>	<b>(15%)</b>
Wartości niematerialne	63 920	50 571	13 349	26%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 003	26 996	(24 993)	(93%)
Aktywa finansowe długoterminowe	20	97	(77)	(79%)
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>42 792</b>	<b>36 746</b>	<b>6 046</b>	<b>16%</b>
Zapasy	8 771	-	8 771	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	7 856	25 079	(17 223)	(69%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 165	11 667	14 498	124%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>108 736</b>	<b>114 410</b>	<b>(5 674)</b>	<b>(5%)</b>

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wyniosła 66 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął poziom 61%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne, a wśród nich wartość firmy Kardiolytics (18,2 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (44,3 mln zł). Wartość aktywów trwałych wzrosła o 11,7 mln zł (+15%) w stosunku do 31 grudnia 2021 roku. Zmiana spowodowana była głównie nabyciem spółki Kardiolytics, przy czym prowizoryczna wartość firmy wyniosła 18,2 mln zł, prace rozwojowe w realizacji 40,7 mln zł. Kapitalizacja w 2022 roku nakładów na prace rozwojowe w Jednostce Dominującej wyniosła 4,6 mln zł. Ponadto, na zmianę wartości aktywów trwałych wpływ miał spadek wartości netto środków trwałych wynikający głównie z naliczonej w okresie amortyzacji (-1,5 mln zł) oraz spadek wynikający z dokonanych zmniejszeń nieumorzonych części rzeczowych aktywów trwałych (-0,1 mln zł). Na wzrost wartości netto rzeczowych aktywów trwałych wpłynęły zwiększenia wartości maszyn i urządzeń oraz pozostałych środków trwałych (0,5 mln zł).

W 2021 roku odnotowano spadek wartości netto wartości niematerialnych w wyniku rozpoznania odpisu wynikającego z przeprowadzonego testu na utratę wartości CGU Medi-Lynx oraz CGU MDG S.A. (łącznie -162,2 mln zł) oraz naliczenia amortyzacji (-9,2 mln zł). Spadek ten został częściowo skompensowany przez skapitalizowane w 2021 roku nakłady na prace rozwojowe i pozostałe (6,0 mln zł) oraz dodatnie różnice kursowe (14,3 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 42,8 mln zł, co stanowiło wzrost o 6,1 mln zł (+16%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2021 roku. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął blisko 39%. Największy udział w tej grupie aktywów miały środki pieniężne (24%), które wzrosły o 14,5 mln zł w stosunku do roku ubiegłego, z kolei na 31 grudnia 2021 roku największy udział miały należności z tytułu dostaw i usług (68%).

W związku z transakcją zbycia Medi-Lynx zmienił się sposób klasyfikacji urządzeń PocketECG, poprzednio prezentowane w środkach trwałych Grupy obecnie ujęte są jako zapasy. W wyniku przekształcenia danych, w zaprezentowanych wynikach koszt wyprodukowania tych urządzeń jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów w momencie sprzedaży urządzeń.

**Tabela 14. Najistotniejsze pozycje pasywów na koniec lat 2022 i 2021 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego**

PASYWA (w tys. PLN)	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
<b>Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>80 070</b>	<b>47 385</b>	<b>32 685</b>	<b>69%</b>
Udziały niedające kontroli	9	9	1	9%
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>17 053</b>	<b>26 761</b>	<b>(9 708)</b>	<b>(36%)</b>
Kredyty i pożyczki	0	8 123	(8 123)	(100%)
Zobowiązania z tyt. obligacji i inne zobowiązania finansowe	4 245	10 784	(6 541)	(61%)
Rezerwy	191	105	86	82%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 293	4 378	3 915	89%
Pozostałe zobowiązania	147	144	3	2%



Rozliczenia międzyokresowe	4 178	3 227	951	29%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	<b>11 604</b>	<b>40 255</b>	<b>(28 651)</b>	<b>(71%)</b>
Kredyty i pożyczki	9	1 519	(1 510)	(99%)
Rezerwy	641	3 200	(2 559)	-
Zobowiązania z tyt. obligacji i inne zobowiązania finansowe	5 006	8 008	(3 002)	(37%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 788	18 416	(12 628)	(69%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	125	113	12	10%
Rozliczenia międzyokresowe	35	8 999	(8 964)	(100%)
Zobowiązania ogółem	28 657	67 016	(38 359)	(57%)
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>108 736</b>	<b>114 410</b>	<b>(5 674)</b>	<b>(5%)</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 80,1 mln zł, co oznacza wzrost o 32,7 mln zł (+69%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2021 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 74%. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wpłynęło głównie nabycie spółki Kardiolytics w wyniku emisji akcji serii I, J, K oraz L w Jednostce Dominującej (63,4 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 17,1 mln zł (16% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (8% sumy bilansowej). W zobowiązania długoterminowe odnoszona jest również otrzymywana dotacja na prace rozwojowe a także długoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu (0,9 mln zł) oraz wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx (1,9 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 2,4 mln zł (+16%) w stosunku do 31 grudnia 2021 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 11,6 mln zł (10% sumy bilansowej). Istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (5% sumy bilansowej). Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 28,7 mln zł (-71%) w stosunku do 31 grudnia 2021 roku, w wyniku rozpoznania działalności Medi-Lynx jako zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży (41,4 mln zł). Na pozycję inne zobowiązania finansowe odnoszone są krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (0,3 mln zł) oraz wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx (4,0 mln zł).

W III kwartale 2022 Jednostka Dominująca spłaciła kredyt w rachunku bieżącym. Na koniec okresu porównawczego 2021 saldo kredytu wynosiło 1,4 mln zł. Na pozostałą zmianę miała wpływ zmiana kursu wynikająca z przeliczenia USD/PLN.

### III. 3. Środki finansowe i aktywa finansowe

W 2022 roku saldo środków pieniężnych Grupy zwiększyło się o 14,5 mln zł (+124 %) i na dzień 31 grudnia 2022 wyniosło 26,1 mln zł. Jak opisano w pkt III.2 niniejszego sprawozdania, zmiana to przede wszystkim efekt ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej, dotyczących nabycia spółki Kardiolytics oraz sprzedaży spółki Medi-Lynx, skompensowanych dodatnimi przepływami z działalności finansowej, dotyczącymi emisji akcji oraz dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej.

Zarząd monitoruje ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych z zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zgodnie z założeniami dotyczącymi zmiany modelu biznesowego, po przejściowym spadku przychodów, Grupa spodziewa się ich zwiększenia. Posiadane nadwyżki finansowe w złotych i jak i dolarze amerykańskim zostały ulokowane na lokatach terminowych.

Tabela 15. Struktura środków finansowych Grupy na koniec lat 2022 i 2021 (w tys. zł)

Środki finansowe	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne w kasie	7	8	(1)	(8%)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	25 735	11 236	14 498	129%
Depozyty terminowe	423	423	0	0%

#### Sprzedaż spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Dnia 28 lipca 2022 roku zawarto umowę przyrzeczoną przeniesienia Udziałów, w wyniku której doszło do transakcji sprzedaży 1.000 udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC tj. 100% kapitału zakładowego spółki. Łączna cena za Udziały, uiszczona w gotówce, wyniosła 1.750 tys. USD, z czego 1.375 tys. USD dotyczy nabycia udziałów, a 375 tys. USD ekwiwalentu gotówki posiadanej przez Medi-Lynx w dniu dokonania zbycia.

Spółka zawarła z Medi-Lynx oraz React Health Holdings, LLC umowę Wsparcia regulującą zasady współpracy gospodarczej stron począwszy od 1 lipca 2022 r. Umowa Wsparcia przewidywała inny model wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług Wsparcia w roku 2022 i 2023. W 2022 r. w lipcu wyniosła 600 tys. USD, a od sierpnia do grudnia wynagrodzenie z tego tytułu płatne było według stałych stawek wynagrodzenia 666 tys. USD miesięcznie.

Od 2023 roku wynagrodzenie będzie kalkulowane w oparciu o liczbę przeprowadzonych testów wg stawek dla poszczególnych rodzajów testów. Dodatkowo Umowa Wsparcia przewiduje minimalne poziomy przychodu Spółki z tytułu usług Wsparcia wynoszące odpowiednio: (i) 500 tys. USD za Wsparcie w styczniu 2023 r., (ii) 400 tys. USD za Wsparcie w lutym 2023 r., (iii) 300 tys. USD za Wsparcie w marcu 2023 r. oraz (iv) 175 tys. USD za Wsparcie począwszy od kwietnia 2023 r. W przypadku, gdy rzeczywista wartość usług Wsparcia obliczona według stawek jednostkowych wskazanych w Umowie Wsparcia przekroczy ww. miesięczne stawki minimalne, taka kwota stanowić będzie dodatkowe wynagrodzenie Spółki.

Medicalgorithmics US Holding Corporation otrzymało z Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC 3,0 mln USD jako część zwrotu podatku IRS (o którym mowa w raporcie bieżącym nr 47/2022). Następnie środki te zostały przekazane do Spółki jako spłata zobowiązań Holdingu wobec Spółki w styczniu 2023 roku.

### **Emisja akcji**

Dnia 28 października 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I, J, K oraz L.

Umowa objęcia Akcji została zawarta w dniu 8 listopada 2022 roku. Objęcie Akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez zaoferowanie Akcji wyłącznie spółce Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami (USA) zgodnie z postanowieniami Uchwały. W związku z powyższym, nie przyjmowano zapisów na Akcje ani nie dokonywano przydziału Akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Oferta prywatna obejmowała 995.276 akcji na okaziciela serii I, 1.194.331 akcji imiennych serii J, 1.433.197 akcji imiennych serii K oraz 1.353.580 akcji imiennych serii L. Cena emisyjna Akcji wynosiła 44,27 zł za każdą Akcję. Akcje zostały opłacone:

– częściowo wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 13.807.810,28 zł;

– częściowo wkładem niepieniężnym w postaci 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics Inc z siedzibą w Oklahoma (USA) („Kardiolytics”), których wartość ustalona zgodnie z wyceną sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA sp. z o.o. wynosi 44.890.589 USD.

Wartość przeprowadzonej oferty Akcji wyniosła 220,3 mln zł Koszty emisji wyniosły 440,5 tys. zł i zostały odniesione bezpośrednio w kapitał zapasowy spółki Medicalgorithmics S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dnia 29 listopada 2022 roku. Środki z emisji wpłynęły do Spółki 29 listopada 2022 roku. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących 55/2022, 64/2022, 66/2022 oraz 67/2022.

Pozyskane w wyniku emisji środki zostaną przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe związane z portfolio produktowym Spółki (w tym technologii VCAST), które w krótkim i średnim horyzoncie czasowym mają największą szansę na szybko komercjalizację i monetaryzację.

### **Otrzymane kredyty i pożyczki**

Dnia 29 listopada 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. zgodnie z terminem określonym w umowie. Tym samym na skutek zamknięcia umowy kredytowej, zostały zniesione wszystkie zabezpieczenia przewidziane w umowie kredytowej.

Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w dniu 4 grudnia 2020 roku w kwocie 16 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu był stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu był stopniowo obniżany - po 860 tys. zł miesięcznie do końca listopada 2022 roku. W związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowiła gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpieczała 80% kwoty kredytu.

Z uwagi na otrzymane w trakcie emisji środki pieniężne nie występuje potrzeba finansowania bieżącej działalności kredytem.

### Udzielone pożyczki

Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek innych niż pożyczki wewnątrzgrupowe, które podlegają wyłączeniu na etapie konsolidacji. Na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 3 listopada 2022 r. Jednostka Dominująca udzieliła pożyczki spółce powiązanej Kardiolitics na kwotę 500 tys. USD płatna w ciągu 180 dni od daty zawarcia umowy. Pierwsza rata w wysokości 150 tys. USD (672 tys. zł) została przelana w 2022 roku. Pożyczka zostanie spłacona do dnia 31 grudnia 2026 roku i oprocentowana jest w wysokości SOFR 3M i marży 2,0 pp rocznie.

### Udzielone oraz otrzymane poręczenia i gwarancje finansowe

Medicalgorithmics S.A. jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Udzielone dotacje są zabezpieczone weksłami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako niskie. Spółka realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

W 2018 roku Jednostka Dominująca zabezpieczyła nieodwołalną i bezwarunkową gwarancją bankową, na łączną kwotę 404 tys. zł, zobowiązania Spółki wynikające z umowy najmu powierzchni użytkowych w budynku przy Al. Jerozolimskich 81 w Warszawie. Beneficjentem gwarancji jest Central Tower 81 Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna w okresie od dnia jej wystawienia do 30 sierpnia 2024 roku.

W lutym 2022 roku, z wniosku byłego prezesa spółki zależnej Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC, Pana Petera Pellerito wpłynął do Amerykańskiego Sądu Arbitrażowego (American Arbitration Association) pozew przeciwko Medicalgorithmics S.A., Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC oraz Panu Markowi Dziubińskiemu o zapłatę kwoty 3,1 mln USD z tytułu wynagrodzenia premiewego i odprawy na podstawie umowy o współpracę ze spółką Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku decyzją Arbitra Amerykańskiego Sądu Arbitrażowego (American Arbitration Association) wniosek byłego prezesa spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC, Pana Petera Pellerito przeciwko Medicalgorithmics S.A., oraz Panu Markowi Dziubińskiemu został oddalony w związku z czym Spółka ani Grupa Kapitałowa nie rozpoznaje zobowiązania warunkowego z tego tytułu.

### Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanym powyżej poręczeniem, nie występują inne istotne pozycje pozabilansowe.

## IV. Komentarz do osiągniętych wyników oraz sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

### IV. 1. Komentarz do osiągniętych wyników

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2022 roku:

- Zmiany MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:
  - o MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
  - o MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie podlega usunięciu, należy je odnieść na wartość zobowiązania;
  - o MSSF 16: z przykładu nr 13 usunięto zagadnienie zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
  - o MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później (z wyjątkiem zmiany przykładu do MSSF 16, która obowiązuje od momentu publikacji).

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” - Zmiana doprecyzowuje, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż (a nie wpływać na wartość środka trwałego). Testowanie środka trwałego jest elementem jego kosztu, natomiast koszt produkcji jest ujmowany w wyniku w momencie ujęcia przychodu ze zbycia zapasu powstałego podczas testowania. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” - Zmiana precyzuje, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” - Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później..
- Zmiana MSSF 16 „Leasing” - W 2020 roku Rada MSR opublikowała uproszczenia dla leasingobiorców otrzymujących ulgi ze względu na pandemię COVID-19. Jednym z warunków było by ulgi dotyczyły tylko płatności zapadających do końca czerwca 2021 roku. Wskutek zmiany przesunięto ten termin na czerwiec 2022 roku. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Wprowadzone zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Spółki i nie mają one istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

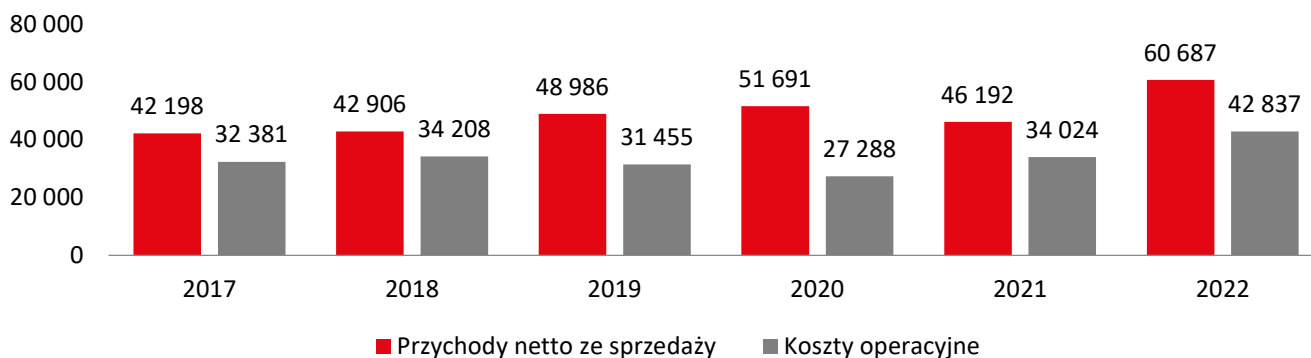
W 2022 roku Spółka kontynuowała swoją strategię i opierała działalność o abonamentowy model biznesowy, który polega na sprzedaży urządzeń, a następnie pobieraniu comiesięcznego abonamentu za ich używanie i korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej. W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za lata 2022 i 2021.

**Tabela 16. Najważniejsze pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2022 i 2021 oraz dynamika zmian w ciągu ostatniego roku obrotowego (w tys. zł)**

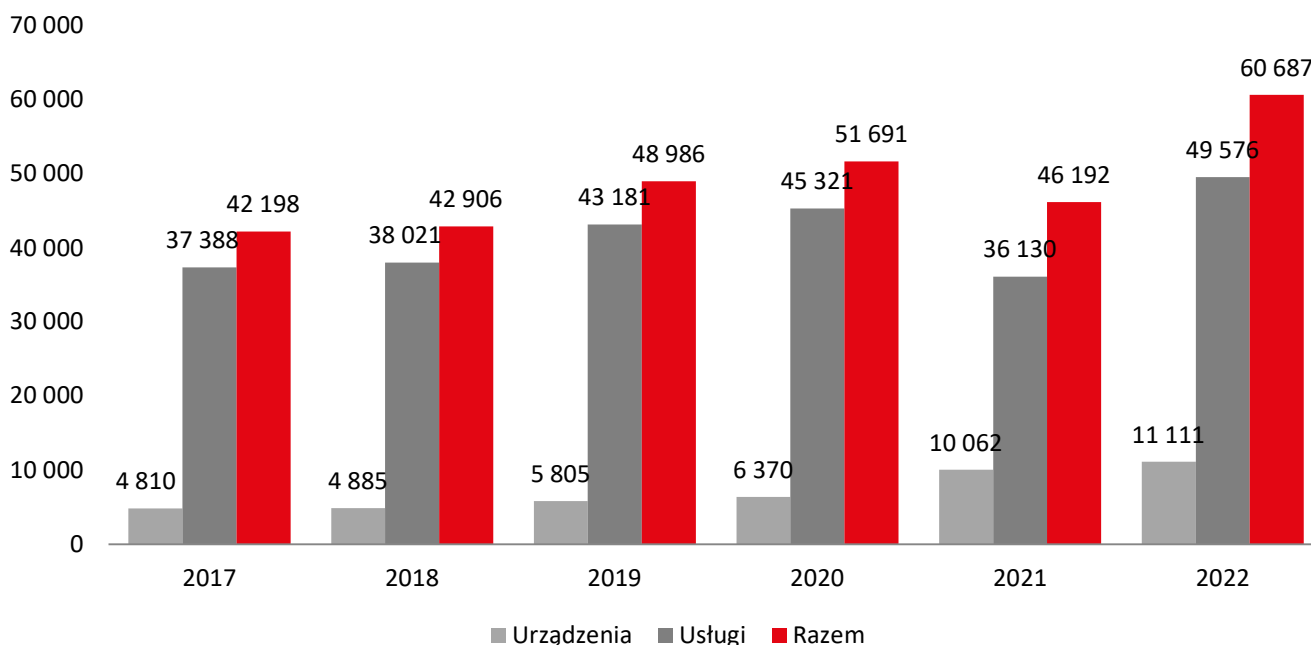
	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2021- 31.12.2021</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	60 687	46 192	14 495	31%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	42 837	34 024	8 813	26%
<b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>	17 850	12 168	5 682	47%
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	619	220	399	181%
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	57 170	25 558	31 612	(124%)
<b>Pozostałe przychody operacyjne netto</b>	(56 551)	(25 338)	(31 213)	(123%)
<b>Przychody finansowe netto</b>	10 992	(158 841)	169 834	(107%)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	(27 709)	(172 011)	144 302	(84%)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(29 513)</b>	<b>(172 369)</b>	<b>142 856</b>	<b>(83%)</b>
<b>EBITDA</b>	(34 810)	(9 168)	(25 642)	(280%)

### Przychody ze sprzedaży

W 2022 roku przychody Medicalgorithmics S.A. wyniosły 60,7 mln zł, co stanowi wzrost o 31% w stosunku do 2021 roku. Przychody Spółki generowane są głównie na terenie Stanów Zjednoczonych poprzez dostarczanie urządzeń, usług serwisowych oraz pobieranie opłat abonamentowych od spółki Medi-Lynx. Przychody te wyniosły w 2022 roku 42,6 mln zł i wzrosły o 32,2% w stosunku do 2021 roku. Spółka wygenerowała wzrost sprzedaży towarów i usług na pozostałych rynkach – w Europie, Australii i Kanadzie (przyrost w ujęciu rocznym o 2,9 mln zł). Ponadto pozytywny wpływ na wartość przychodów w roku 2022 miał wyższy średni kurs EUR/PLN.

**Wykres 6. Przychody ze sprzedaży Spółki oraz koszty działalności operacyjnej w poszczególnych latach (w tys. zł)**


W 2022 roku całość przychodów Spółki pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG i obejmowała przychody ze sprzedaży urządzeń w kwocie 11,1 mln oraz przychody ze sprzedaży usług w kwocie 49,6 mln zł (w 2021 roku odpowiednio 10,1 mln oraz 36,1 mln). Przychody ze sprzedaży usług obejmują opłaty za korzystanie z oprogramowania, usługi analizy danych oraz usługi serwisowe i w 2022 roku stanowiły łącznie 82% całości przychodów (w okresie porównawczym stanowiły 78%).

**Wykres 7. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach (w tys. zł)**


Spółka osiąga zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży w walucie USD. W 2022 roku 87% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody w USD (84% w 2021 roku).

### Koszty działalności operacyjnej

**Tabela 17. Struktura kosztów działalności operacyjnej w latach 2022 i 2021 (w tys. zł)**

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	12 501	10 026	2 475	25%
Świadczenia pracownicze	15 497	11 604	3 893	34%
Amortyzacja	3 891	4 002	(111)	(3%)
Usługi obce	10 353	7 944	2 409	30%
Pozostałe	595	448	147	33%
<b>RAZEM:</b>	<b>42 837</b>	<b>34 024</b>	<b>8 813</b>	<b>26%</b>

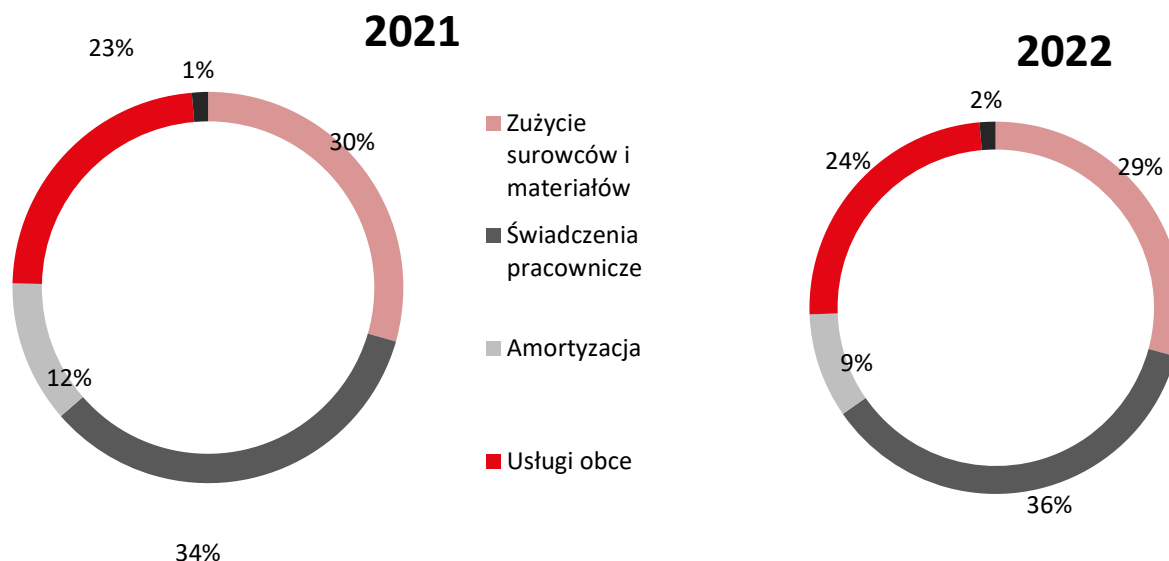
Największe znaczenie wśród kosztów operacyjnych miały świadczenia pracownicze, na które składały się wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia. Wysoki udział tego rodzaju kosztów w strukturze kosztowej (36% wszystkich kosztów operacyjnych) wynika z profilu działalności Medicalgorithmics S.A., który bazuje głównie na rozwoju nowych technologii w obszarze produkcji i oprogramowania. Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną w oparciu o wysoko wykwalifikowany zespół. W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wzrost kosztów wynagrodzeń w porównaniu do roku ubiegłego w konsekwencji m.in. obserwowanych w Polsce presji na wzrost płac, szczególnie w sektorze IT, wynikającej ze wzrostu wynagrodzeń w branży oraz inflacji. Jednocześnie, w związku z przeprowadzonymi testami na utratę wartości i oszacowaniem wartości odzyskiwalnej prowadzonych projektów rozwojowych, Grupa nie kapitalizowała kosztów wynagrodzeń jako wartości niematerialne w I kwartale 2022 roku.

Drugą co do wielkości pozycję kosztów operacyjnych w 2022 roku stanowiły koszty zużycia surowców i materiałów (29%). W okresie sprawozdawczym zaobserwowano wzrostu cen materiałów i surowców, które w większości są importowane i wzrastają wraz z kursem dolara amerykańskiego.

Zwiększona sprzedaż urządzeń w 2022 w stosunku do 2021 wynika z powodu wymiany urządzeń w USA. Częstotliwość GSM i CDMA są stopniowo wygaszana w USA i w związku ze zmianami technologicznymi nastąpiła konieczność wprowadzenia urządzeń obsługujących częstotliwość LTE.

Istotną pozycję kosztów operacyjnych w 2022 roku stanowiły koszty usług obcych (24%). Największe znaczenie wśród kosztów usług obcych miały koszty usług informatycznych, doradczych oraz usług rachunkowych i audytu finansowego. W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała wzrost kosztów usług obcych w stosunku do okresu porównawczego. Wynika on głównie ze wzrostu kosztów usług doradczych i jest to związane z przygotowaniem i konsultacjami Spółki w zakresie przeprowadzonych w 2022 roku transakcji. W 2022 roku Spółka poniosła wysokie koszty z tytułu usług informatycznych, które obejmują konsultacje w zakresie programowania oraz utrzymania środowiska IT i stanowią istotny element rozwoju nowych technologii Spółki.

Wykres 8. Struktura kosztów działalności operacyjnej w latach 2022 i 2021 (w %)



### Wynik na działalności finansowej

Tabela 18. Przychody i koszty finansowe w latach 2022 i 2021 (w tys. zł)

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Przychody finansowe	21 188	12 059	9 129	76%
Koszty finansowe	(10 196)	(170 900)	160 705	(94%)
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>10 992</b>	<b>(158 841)</b>	<b>169 834</b>	<b>(107%)</b>

W 2022 roku Spółka wykazała zysk z działalności finansowej na poziomie 11,0 mln zł. Na przychody finansowe składały się głównie rozwiązanie odpisu z tytułu udzielonych pożyczek do MDG Holdco w wyniku spłaty 2,5 mln USD w styczniu 2023 roku, na dzień 31 grudnia rozwiązano odpis w kwocie 9,9 mln zł oraz dodatnie różnice kursowe w wysokości 7,1 mln zł. Koszty finansowe obejmują przede wszystkim rozpoznanie zobowiązanie warunkowe wobec Andrew Bogdana w wysokości 7,3 mln zł oraz różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań Medi-Lynx wynoszące 2,7 mln zł. Szczegóły testów na utratę wartości oraz szacunków z tytułu ryzyka kredytowego przedstawiono w nocy 2.7 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok.

### Zysk i rentowność

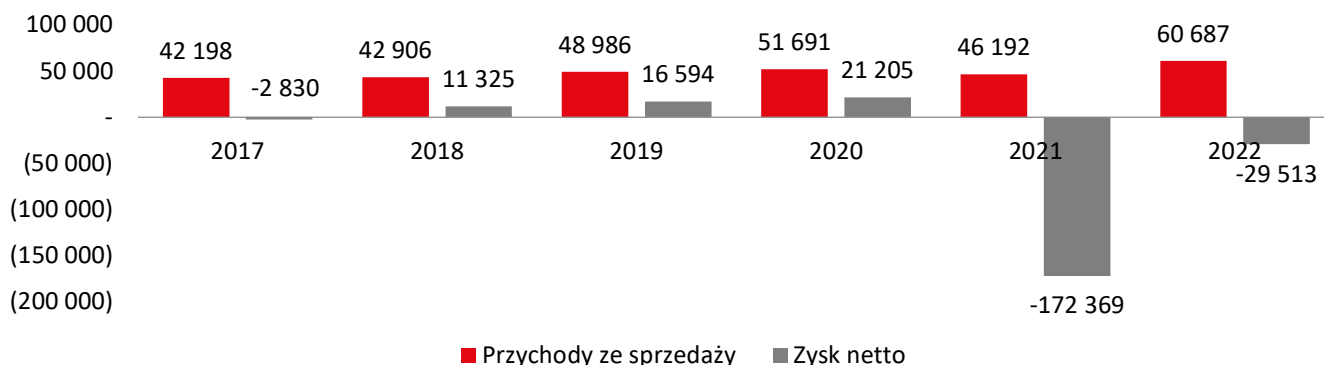
W 2022 roku Medicalgorithmics S.A. wykazała stratę netto w wysokości 29,5 mln zł (wobec straty w kwocie 172,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wskaźnik rentowności ze sprzedaży w 2022 roku wyniósł -49% ( w porównaniu z -373% w 2021 roku), co jest efektem następujących czynników:

- w wyniku transakcji zbycia Medi-Lynx, MDG S.A. zawarł umowę sprzedaży wierzytelności przysługujących jej wobec Medi-Lynx w łącznej kwocie ok. 14 mln USD (65,9 mln zł) za cenę sprzedaży wynoszącą 1,3 mln USD (6,1 mln zł). Wszystkie należności istniejące na 31 marca 2022 r. zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 r. Wynik sprzedaży wierzytelności (-59,7 mln zł), pomniejszony o rozwiązany odpis z 2021 roku w wysokości 3,5 mln zł, obciążył pozostałe koszty operacyjne w 2022 roku;

- w wyniku rozpoznania zobowiązania warunkowego wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx, zaksięgowano zobowiązanie w kwocie 7,3 mln zł, które obciążyło koszty finansowe w 2022 roku.

Marża na sprzedaży i marża EBITDA kształtowały się odpowiednio 29% i 131% (w 2021 roku na poziomie 26% i -20%).

Wykres 9. Przychody ze sprzedaży oraz zysk netto w tys. zł w poszczególnych okresach



### Przepływy pieniężne

W 2022 roku Medicalgorithmics S.A. uzyskała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Spółka odnotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, co jest efektem kosztów ponoszonych na prace rozwojowe (4,6 mln zł) oraz nabycia udziałów w spółce Kardiolytics (50,0 mln zł). Dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej wynikały przede wszystkim z wpływu środków z tytułu emisji akcji (63,4 mln zł).

Tabela 19. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2022 i 2021 (w tys. zł)

	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2021- 31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 240	(3 138)	21 378	(681%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 807)	(7 705)	1 898	(25%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 017	10 720	1 297	12%
Przepływy pieniężne netto ogółem	24 450	(123)	24 573	(19 966%)
Środki pieniężne na koniec okresu	25 156	706	24 450	3 465%

## IV. 2. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 109,4 mln zł, co oznacza wzrost o 39,4 mln zł (56%) w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku. Poniższe tabele przedstawiają najistotniejsze składniki majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania, a także ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego.

**Tabela 20. Najistotniejsze pozycje aktywów na koniec lat 2022 i 2021 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego**

<b>AKTYWA (w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>68 201</b>	<b>8 270</b>	<b>59 931</b>	<b>725%</b>
Wartości niematerialne	4 277	3 707	570	15%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 875	3 016	(1 141)	(38%)
Aktywa finansowe długoterminowe	10 609	97	10 512	10 785%
Udziały w jednostkach zależnych	51 439	1 450	49 989	3 449%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>41 238</b>	<b>61 802</b>	<b>(20 564)</b>	<b>(33%)</b>
Zapasy	8 771	7 138	1 633	23%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	7 311	53 958	(46 647)	(86%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 156	706	24 450	3 465%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>109 439</b>	<b>70 072</b>	<b>39 367</b>	<b>56%</b>

Na dzień 31 grudnia 2022 roku suma aktywów trwałych wyniosła 68,2 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem wynosił 62%. Największą wartość wśród tej grupy aktywów posiadały kolejno udziały w jednostkach zależnych 75% oraz aktywa finansowe długoterminowe 16%.

Główną pozycję w wartościach niematerialnych stanowią nakłady na prace rozwojowe (3,3 mln zł) opisane w nocie 12 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2021 rok. Najistotniejszą pozycją prezentowaną w rzeczowych aktywach trwałych są aktywa z tytułu prawa do użytkowania (1,1 mln zł).

W 2020 roku długoterminowe aktywa finansowe obejmowały przede wszystkim pożyczki udzielone do jednostki zależnej MDG Holdco na sfinansowanie zakupu udziałów w spółce Medi-Lynx i dokapitalizowanie działalności operacyjnej jednostki zależnej (65,5 mln zł). Na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące oszacowanej utraty wartości udziałów w spółce zależnej MDG Holdco w związku z czym przeprowadzono test na utratę wartości. Dla udzielonych jej pożyczek (CGU Medi-Lynx) oszacowano straty z tytułu ryzyka kredytowego. W wyniku przeprowadzanych testów stwierdzono utratę wartości udziałów i zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 15,7 mln zł. W wyniku testu na utratę wartości oraz oszacowania straty z tytułu ryzyka kredytowego przeprowadzonego na 31 grudnia 2021 roku zwiększono odpis o dodatkowe 79,1 mln zł oraz utworzono odpis zmniejszający wartość udzielonych pożyczek do MDG Holdco o 75,9 mln zł. Szczegóły testów na utratę wartości oraz szacunków z tytułu ryzyka kredytowego przedstawiono w nocie 2.7 jednostkowego sprawozdania finansowego.

W wyniku spłaty części kapitału tj. 2,45 mln USD ze spółki MDG Holdco w styczniu 2023 roku, na dzień 31 grudnia 2022 roku rozwiązano odpis na udzielone pożyczki w wysokości 9,9 mln zł. W grudniu 2022 roku została udzielona pożyczka do jednostki zależnej Kardiolytics w wysokości 150 tys. USD.

Aktywa obrotowe na koniec 2022 roku wyniosły 41,2 mln zł i stanowiły 38% aktywów ogółem. Najwyższą wartość w tej grupie aktywów posiadały środki pieniężne i ich ekwiwalenty, stanowiące 61% całości aktywów obrotowych. Wartość aktywów obrotowych spadła o blisko 20,6 mln zł r/r co jest głównie skutkiem sprzedaży wierzytelności spółki Medi-Lynx w ramach transakcji zbycia, o której umowa w nocie 2.7 jednostkowego sprawozdania finansowego. Saldo należności na dzień 31 grudnia 2021 roku składało się w dużej mierze z salda od spółki Medi-Lynx, objętego odpisem aktualizującym o wartości 3,5 mln zł. Wartość należności od spółki Medi-Lynx została objęta odpisem w całości w I kwartale 2022 roku.

**Tabela 21. Najistotniejsze pozycje pasywów na koniec lat 2022 i 2021 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego**

<b>PASYWA (w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>89 992</b>	<b>56 148</b>	<b>33 844</b>	<b>60%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>9 883</b>	<b>6 257</b>	<b>3 626</b>	<b>58%</b>
Pozostałe zobowiązania	144	144	0	0%
Rezerwy	191	105	86	82%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 125	1 322	1 803	136%



Inne zobowiązania finansowe	2 244	1 246	998	80%
Rozliczenia międzyokresowe	4 178	3 440	738	21%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>9 564</b>	<b>7 667</b>	<b>1 897</b>	<b>25%</b>
Rezerwy krótkoterminowe	641	780	(139)	(18%)
Kredyty i pożyczki	-	1 434	(1 434)	(100%)
Inne zobowiązania finansowe	4 892	1 067	3 825	359%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 974	4 340	(366)	(8%)
Rozliczenia międzyokresowe	57	46	11	24%
Zobowiązania ogółem	<b>19 447</b>	<b>13 924</b>	<b>5 523</b>	<b>40%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>109 439</b>	<b>70 072</b>	<b>39 367</b>	<b>56%</b>

Wartość kapitału własnego na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 90 mln zł (60% r/r). Wpływ na wartość kapitału własnego miała emisja akcji serii I, J, K oraz L, gdzie 498 tys. zł odniesione zostało na kapitał zakładowy, pozostała część będąca różnicą pomiędzy wartością przeprowadzonej emisji (220,3 mln zł), w wyniku której doszło do nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym Kardiolytics, pomniejszonej o koszty emisji (0,4 mln zł) i skorygowanej o wartości (156,5 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiły 9,9 mln zł i wzrosły o kwotę 3,6 mln zł r/r (+58%). Wzrost był spowodowany zmianą wartości rezerw, tj. większą wartością rezerwy z tytułu podatku dochodowego. Wpływ na wartość zobowiązań długoterminowych miały także otrzymane przez Spółkę dotacje z funduszy Unii Europejskiej ujęte w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych. Na pozycje inne zobowiązania finansowe w części długoterminowej składają się: rozpoznane zobowiązanie wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx (1,9 mln zł) oraz zobowiązanie z tytułu leasingu (0,3 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 9,6 mln zł, co oznaczało wzrost o 1,9 mln zł r/r (+25%). W IV kwartale 2022 roku Spółka spłaciła kredyt w rachunku bieżącym, w ramach którego na 31 grudnia 2021 roku spółka wykorzystywała 1,4 mln zł, co zostało zaprezentowane w pozycji kredyty i pożyczki w zobowiązaniach krótkoterminowych. Na saldo innych zobowiązań finansowych w części krótkoterminowej składa się zobowiązanie z tytułu leasingu (0,9 mln zł) oraz rozpoznane zobowiązanie wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx (4,0 mln zł).

### IV. 3. Środki pieniężne i aktywa finansowe

W 2022 roku saldo środków pieniężnych Spółki zwiększyło się o 24,7 mln zł (+3 465%) i na dzień 31 grudnia 2022 wyniosło 25,1 mln zł. Zmiana wynika przede wszystkim z transakcji sprzedaży spółki Medi-Lynx i zawartej umowy Wsparcia pomiędzy stronami oraz emisji akcji serii I, J, K oraz L.

Tabela 22. Struktura środków pieniężnych i aktywów finansowych Spółki na koniec lat 2022 i 2021 (w tys. zł)

Środki finansowe	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne w kasie	8	8	(1)	(8%)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	24 725	275	24 451	8 897%
Depozyty terminowe	423	423	0	0%

#### Sprzedż spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Dnia 28 lipca 2022 roku zawarto umowę przyrzeczoną przeniesienia Udziałów, w wyniku której doszło do transakcji sprzedaży 1.000 udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC tj. 100% kapitału zakładowego spółki. Łączna cena za Udziały, uiszczona w gotówce, wyniosła 1.750 tys. USD, z czego 1.375 tys. USD dotyczy nabycia udziałów, a 375 tys. USD ekwiwalentu gotówki posiadanej przez Medi-Lynx w dniu dokonania zbycia.

Spółka zawarła z Medi-Lynx oraz React Health Holdings, LLC umowę Wsparcia regulującą zasady współpracy gospodarczej stron począwszy od 1 lipca 2022 r. Umowa Wsparcia przewidywała inny model wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług Wsparcia

w roku 2022 i 2023. W 2022 r. w lipcu wyniosła 600 tys. USD, a od sierpnia do grudnia wynagrodzenie z tego tytułu płatne było według stałych stawek wynagrodzenia 666 tys. USD miesięcznie.

Od 2023 roku wynagrodzenie będzie kalkulowane w oparciu o liczbę przeprowadzonych testów wg stawek dla poszczególnych rodzajów testów. Dodatkowo Umowa Wsparcia przewiduje minimalne poziomy przychodu Spółki z tytułu usług Wsparcia wynoszące odpowiednio: (i) 500 tys. USD za Wsparcie w styczniu 2023 r., (ii) 400 tys. USD za Wsparcie w lutym 2023 r., (iii) 300 tys. USD za Wsparcie w marcu 2023 r. oraz (iv) 175 tys. USD za Wsparcie począwszy od kwietnia 2023 r. W przypadku, gdy rzeczywista wartość usług Wsparcia obliczona według stawek jednostkowych wskazanych w Umowie Wsparcia przekroczy ww. miesięczne stawki minimalne, taka kwota stanowić będzie dodatkowe wynagrodzenie Spółki.

Medicalgorithmics US Holding Corporation otrzymało z Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC 3,0 mln USD jako część zwrotu podatku IRS (o którym mowa w raporcie bieżącym nr 47/2022). Następnie środki te zostały przekazane do Spółki jako spłata zobowiązań Holdingu wobec Spółki w styczniu 2023 roku.

### **Emisja akcji**

Dnia 28 października 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I, J, K oraz L.

Umowa objęcia Akcji została zawarta w dniu 8 listopada 2022 roku. Objęcie Akcji nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez zaoferowanie Akcji wyłącznie spółce Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami (USA) zgodnie z postanowieniami Uchwały. W związku z powyższym, nie przyjmowano zapisów na Akcje ani nie dokonywano przydziału Akcji w rozumieniu art. 434 Kodeksu spółek handlowych. Oferta prywatna obejmowała 995.276 akcji na okaziciela serii I, 1.194.331 akcji imiennych serii J, 1.433.197 akcji imiennych serii K oraz 1.353.580 akcji imiennych serii L. Cena emisyjna Akcji wynosiła 44,27 zł za każdą Akcję. Akcje zostały opłacone:

– częściowo wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 13.807.810,28 zł;

– częściowo wkładem niepieniężnym w postaci 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics Inc z siedzibą w Oklahoma (USA) („Kardiolytics”), których wartość ustalona zgodnie z wyceną sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta BakerTilly TPA sp. z o.o. wynosi 44.890.589 USD.

Wartość przeprowadzonej oferty Akcji wyniosła 220,3 mln zł. Koszty emisji wyniosły 440,5 tys. zł i zostały odniesione bezpośrednio w kapitał zapasowy spółki Medicalgorithmics S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dnia 29 listopada 2022 roku. Środki z emisji wpłynęły do Spółki 29 listopada 2022 roku. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących 55/2022, 64/2022, 66/2022 oraz 67/2022.

### **Otrzymane kredyty i pożyczki**

Dnia 29 listopada 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. zgodnie z terminem określonym w umowie. Tym samym na skutek zamknięcia umowy kredytowej, zostały zniesione wszystkie zabezpieczenia przewidziane w umowie kredytowej.

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16 mln zł. Na 31 grudnia 2021 roku wykorzystano 1,4 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu był stopniowo obniżany - po 860 tys. zł miesięcznie do końca listopada 2022 roku w którym to miesiącu nastąpiła całkowita spłata kredytu.

### **Udzielone pożyczki**

W 2016 roku Spółka udzieliła pożyczek jednostce zależnej MDG HoldCo na łączną kwotę 11,7 mln USD. Celem pożyczek było finansowanie nabycia udziałów w Medi-Lynx oraz dofinansowanie działalności operacyjnej jednostki zależnej. W 2017 roku Spółka udzieliła kolejnej pożyczki MDG HoldCo na kwotę 6,8 mln USD, a środki zostały przeznaczone na uregulowanie zobowiązania wobec AMI/Spectacor za nabywaną bazę klientów. W I kwartale 2021 roku udzielona została pożyczka w wysokości 400 tys. USD, o terminie wymagalności 30.12.2026 rok i oprocentowaniu stałym 4%, której przeznaczeniem było uregulowanie zobowiązania wobec sprzedającego udziały w spółce Medi-Lynx.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd rozpoznał utratę wartości na aktywach finansowych i dokonał całkowitego odpisu wartości udzielonych pożyczek. Szczegółowe informacje na temat testu na utratę wartości udzielonych pożyczek znajdują się w nocie 2.7 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku rozwiązano część odpisu na udzielone pożyczki spółce MDG HoldCo, w wyniku spłaty w styczniu 2023 roku części kapitałowej w wysokości 2,45 mln USD.

Na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 3 listopada 2022 r. Jednostka Dominująca udzieliła pożyczki spółce powiązanej Kardiolytics na kwotę 500 tys. USD płatna w ciągu 180 dni od daty zawarcia umowy. Pierwsza rata w wysokości 150 tys. USD

(672 tys. zł) została przelana w 2022 roku. Pożyczka zostanie spłacona do dnia 31 grudnia 2026 roku i oprocentowana jest w wysokości SOFR 3M i marży 2,0 pp rocznie.

### **Udzielone oraz otrzymane poręczenia i gwarancje finansowe**

Spółka jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Otrzymane dotacje są zabezpieczone weksłami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Jednostka Dominująca realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

Dnia 16 lipca 2018 roku Medicalgorithmics S.A. zabezpieczyło nieodwołalną i bezwarunkową gwarancją bankową, na łączną kwotę 404 tys. zł, zobowiązania Spółki wynikające z umowy najmu powierzchni użytkowych w budynku przy Al. Jerozolimskich 81 w Warszawie. Beneficjentem gwarancji jest Central Tower 81 Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna w okresie od dnia jej wystawienia do 30 sierpnia 2024 roku.

W dniu 30 sierpnia 2022 roku decyzją Arbitra Amerykańskiego Sądu Arbitrażowego (American Arbitration Association) wniosek byłego prezesa spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC, Pana Petera Pellerito przeciwko Medicalgorithmics S.A., oraz Panu Markowi Dziubińskiemu został oddalony w związku z czym Spółka ani Grupa Kapitałowa nie rozpoznaje zobowiązań warunkowych z tego tytułu.

## **V. Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej**

### **V. 1. Prowadzone projekty z zakresu badań i rozwoju**

W 2020 roku Grupa z powodzeniem wprowadziła na rynek kolejną, czwartą, wersję systemu PocketECG, a także aktualizację systemu mającą na celu umożliwienie świadczenia usługi typu Extended Holter. Czwarta generacja umożliwi przede wszystkim łączenie urządzenia PocketECG po paśmie LTE umożliwiając bardziej wydajne przesyłanie ciągłego sygnału EKG. Usługa typu Extended Holter stała się w 2020 roku oficjalną procedurą medyczną i jest refundowana zarówno przez publicznych jak i prywatnych ubezpieczycieli w USA. Zmiany w oprogramowaniu poszerzyły do 4 listę procedur medycznych, które mogą być wykonane przez system PocketECG i tym samym uzupełniły ofertę Spółki. Ponadto Spółka wprowadziła szereg mniejszych ulepszeń w oprogramowaniu oraz zakończyła projekt PocketECG Connect czyli oprogramowanie umożliwiające kompleksową integrację systemu PocketECG z infrastrukturą sieciową szpitala.

Równocześnie prowadzone są dalsze prace rozwojowe w zakresie udoskonalania najnowszej wersji systemu PocketECG oraz nad nowymi rozwiązaniami w obszarze monitorowania pracy serca. Obecnie kluczowe dla Grupy nowe projekty rozwojowe to:

- PatchECG – urządzenie umożliwiające jedno-kanałowy monitoring offline;
- ECG TechBot – oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody deep learning.
- NextGen – nowa wersja oprogramowania dla PocketECG.

Priorytetowe znaczenie w 2021 roku będzie miała finalizacja procedur certyfikacji urządzenia PatchECG. Jest to urządzenie ograniczone do analizy 1 kanału EKG, nakierowane na łatwość użycia przy jednoczesnym dostarczaniu dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni. PatchECG jest urządzeniem komplementarnym do obecnie sprzedawanego PocketECG i będzie dostarczało rozwiązania, na które istnieje refundacja na rynku amerykańskim. Decyzja o rozszerzeniu oferty o PatchECG została podjęta na podstawie rekomendacji Advisory Council - organu doradczego w Medi-Lynx składającego się z liderów opinii w USA i w odpowiedzi na potrzeby amerykańskiego rynku, na którym konkurencja ma w portfolio urządzenia typu patch. Rozszerzenie portfolio o PatchECG umożliwi Grupie dostęp do placówek medycznych, które chcą współpracować z partnerami, którzy oferują zarówno bardziej zaawansowaną, ale droższą diagnostykę (w postaci urządzeń onlinowych jak PocketECG) jak i prostszą, lecz tańszą diagnostykę offline w postaci patcha.

W ramach projektu ECG Techbot zespół badawczy kontynuował prace nad zestawem algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG (algorytmy do analizy rytmu, klasyfikacji morfologii, detekcji załamek). Realizacja projektu ECG TechBot ma umożliwić pełną automatyzację procesu weryfikacji, analizy i interpretacji badania EKG. Zestaw opracowanych algorytmów pozwoli na weryfikację analizy rytmu serca i klasyfikację morfologii. Zmniejszy to ryzyko błędów ludzkich przy weryfikacji analizy sygnału EKG oraz zoptymalizuje prace centrum monitoringu. Jako pierwszy produkt na świecie, system

będzie w stanie w czasie rzeczywistym dostarczyć niewymagające weryfikacji specjalisty wyniki analizy oraz interpretację zapisu EKG.

W ramach prac rozwojowych prowadzone są prace nad nowym oprogramowaniem dla PokcetECG (tzw. NextGen). Dostarczenie nowej generacji oprogramowania PocketECG ma zapewnić zwiększoną produktywność analizy EKG, zwiększoną produktywność dalszego rozwoju oprogramowania i stanowić będzie bazę do dodawania funkcjonalności dla innych grup użytkowników.

Projekty PatchECG oraz NextGen są finansowane ze środków własnych. ECG TechBot jest współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Szacowany, całkowity koszt realizacji projektu, jak również całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych wynosi 11.188 tys. zł, przy czym maksymalna wartość dofinansowania została ustalona na poziomie 6.335 tys. zł.

Głównymi kosztami aktywowanymi w ramach niezakończonych prac rozwojowych są koszty wynagrodzeń pracowników działu badań i rozwoju. Na dzień bilansowy, Grupa uaktualniła ocenę potencjału docelowych rynków dla oraz wpływu komercjalizacji nowych produktów na wyniki Grupy.

Poniższa tabela przedstawia strukturę nakładów na prace rozwojowe w realizacji.

**Tabela 23. Struktura nakładów na prace rozwojowe w realizacji na koniec lat 2022 i 2021 (w tys. zł)**

	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Wynagrodzenia z narzutami</b>	13 795	14 601	(806)	(6%)
<b>Inne</b>	2 001	4 829	(2 828)	(59%)
<b>RAZEM:</b>	<b>15 796</b>	<b>19 429</b>	<b>(3 634)</b>	<b>(19%)</b>

## **V. 2. Zagadnienia pracownicze**

Grupa kapitałowa nie dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2022 nie realizuje żadnych programów pracowniczych

## **V. 3. Środowisko naturalne**

Grupa Kapitałowa w związku ze specyfiką działania nie oddziałuje w istotny sposób na środowisko naturalne.

## **V. 4. Inne inwestycje krajowe i zagraniczne**

Grupa Kapitałowa nie prowadzi obecnie innych istotnych inwestycji niż te, które zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu.

## **V. 5. Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki finansowe**

W okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły inne niż opisane w pkt. III - IV zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej i sprawozdania finansowe za 2021 rok.

## **V. 6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W okresie, którego dotyczy to sprawozdanie nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wiarygodności Jednostki Dominującej.

W dniu 21 lutego 2022 r. Pan Maksymilian Sztandera („Wnioskodawca”) złożył do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, Wniosek o zawiązanie Medialgorithmics S.A. do próby ugodowej i wniósł m.in. o: zapłatę na rzecz Wnioskodawcy kwoty 200 tys. zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz o wyznaczenie terminu posiedzenia pojednawczego w celu zawarcia ugody.

W dniu 23 czerwca 2022 r. odbyło się posiedzenie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, w sprawie z wniosku Pana Maksymiliana Sztandery z udziałem Medialgorithmics S.A. o zawiązanie do próby ugodowej. Spółka Medialgorithmics S.A. nie wyraziła zgody na zawarcie ugody.

W dniu 30 grudnia 2021 r. spółka Wysoccy Zaborowscy Partners sp. k. („Powód”) złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie, Wydział Gospodarczy Pozew o zapłatę w postępowaniu upominawczym i wniósł m.in. o wydanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym nakazującego zapłatę kwotę 75 257,65 zł wraz z odsetkami ustawowymi. W dniu 17 lutego 2022 r. po rozpoznaniu na posiedzeniu niejawnym w postępowaniu upominawczym Sąd Okręgowy w Warszawie XXVI Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym aby Medialgorithmics S.A. zapłacił Powodowi kwotę 75 257,65 zł wraz z odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych oraz kwotę 7 380,00 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. W dniu 1 czerwca 2022 r. Medialgorithmics S.A. złożył do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy Sprzeciw od nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym i wniósł m.in. o oddalenie.

W dniu 9 marca 2023 r. strony zawarły ugodę sądową, na mocy której Spółka zobowiązała się do zapłaty na rzecz Powoda kwoty 61.500,00 zł brutto w terminie 10 dni od dnia zawarcia ugody. W związku z zawarciem ww. ugody sądowej, postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy z dnia 9 marca 2023 r., sygn. akt: XXVI GC 756/22 postępowanie w sprawie z powództwa Wysoccy Zaborowscy Partners sp. k. przeciwko Spółce o zapłatę zostało umorzone. W dniu 16 marca 2023 r. Spółka dokonała przelewu całej kwoty z ugody na rachunek bankowy powodowej spółki.

## **V. 7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W omawianym okresie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, zostały opisane w punktach I.8 oraz I.9 niniejszego sprawozdania.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Jednostki Dominującej zostały szczegółowo omówione w nocie 28 sprawozdania finansowego Medialgorithmics S.A. za rok 2022.

### **Akcjonariusze (jako podmioty powiązаныe)**

W roku obrotowym ani w okresie porównawczym nie została podjęta decyzja o wypłacie dywidendy.

## **V. 8. Informacja dotycząca prognoz finansowych**

Grupa Kapitałowa i Jednostka Dominująca nie publikowały prognoz finansowych na okres, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie lub okresy przyszłe.

## **V. 9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku**

Istnieją czynniki, zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne, które bezpośrednio bądź pośrednio będą wpływały na osiągnięte w kolejnym roku wyniki finansowe. Wśród najważniejszych z nich należy wymienić:

- zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywanych od ubezpieczycieli, z którymi partnerzy biznesowi posiadają podpisane umowy;
- spadek średnich płatności za usługi otrzymywanych przez partnerów biznesowych w ramach współpracy z ubezpieczycielami, z którymi nie ma podpisanych umów („out-of-network”);
- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje zdecydowaną większość swoich przychodów;
- zwiększenie sprzedaży do partnerów, z którymi Jednostka Dominująca posiada zawarte umowy, które przyczyni się do dywersyfikacji i zwiększenia poziomu przychodów;

- rozwój sektora diagnostyki kardiologicznej w krajach, w których obecne są produkty Grupy oraz poziomu refundacji usług świadczonych urządzeniami PocketECG;
- prace badawczo-rozwojowe nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami systemu PocketECG pozwalające utrzymać przewagę technologiczną nad konkurencyjnymi rozwiązaniami;
- rozwój technologii VCAST i jej komercjalizacja;
- braki dostępności komponentów niezbędnych do produkcji urządzeń;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

## **V. 10. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej w najbliższym roku**

Celem działalności Jednostki Dominującej i spółek z Grupy jest zapewnienie akcjonariuszom długofalowego wzrostu wartości Spółki. Z tego względu Zarząd dąży do dalszego rozwoju, który umocni pozycję Grupy wśród czołowych dostawców najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych w dziedzinie telemetrii kardiologicznej nie tylko w Stanach Zjednoczonych, ale także w innych krajach na świecie. Cel działalności Grupa realizuje poprzez doskonalenie własnych produktów i usług z zakresu technologii telemedycznych, badania i poszukiwanie nowych kierunków rozwoju Grupy, opracowywanie nowych algorytmów i produktów (usług) oraz pozyskiwanie nowych klientów na dotychczasowych i nowych rynkach.

Oczywistymi priorytetami najbliższych miesięcy są osiągnięcie zakładanego tempa wzrostu przychodów przy utrzymaniu odpowiedniego poziomu kosztów działalności, rozwój obecnie używanej technologii oraz komercjalizacja wynalazków opracowanych przez Kardiolytics. Jednocześnie Zarząd będzie monitorował i aktywnie wspierał działania sprzedażowe w ramach już podpisanych kontraktów z ubezpieczycielami prywatnymi. Priorytetowe znaczenie w 2022 roku będzie miało także ukończenie certyfikacji urządzenia PatchECG.

W ramach rozwoju i umocnienia pozycji rynkowej na pozostałych rynkach Jednostka Dominująca planuje zawarcie umów z nowymi partnerami biznesowymi oraz dalsze rozwijanie współpracy z aktualnymi klientami.

Grupa będzie prowadziła projekty z zakresu badań i rozwoju w zakresie udoskonalania obecnej wersji systemu PocketECG oraz pracuje nad nowymi rozwiązaniami w obszarze monitorowania pracy serca przy założeniu pozyskania finansowania. Więcej informacji na temat rozwijanych produktów znajduje się w punkcie V.1. niniejszego sprawozdania.

## **V. 11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Na skutek pozyskania dodatkowej gotówki w związku z podniesieniem kapitału własnego Grupa będzie kontynuowała nakłady na prace badawczo-rozwojowe związane z rozwojem nowych funkcjonalności systemu PocketECG oraz technologii VCAST w 2022 roku.

## **V. 12. Informacja o źródłach zaopatrzenia i rynkach zbytu**

Przy produkcji systemu PocketECG Jednostka Dominująca korzysta z szeregu dostawców podzespołów i komponentów elektronicznych. Źródła dostaw są zdywersyfikowane, jednak Grupa stale nawiązuje nowe kontakty biznesowe z potencjalnymi dostawcami. Wartość dostaw od żadnego z kontrahentów nie przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto.

## **V. 13. Informacja o innych zawartych umowach istotnych dla działalności Grupy**

Grupa Kapitałowa oraz Jednostka Dominująca nie zawarły innych niż wymienione wcześniej umów znaczących dla jej działalności.

## **V. 14. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze**

Z powodu nieistotności, Grupa nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.

## VI. Opis istotnych czynników i metod zarządzania ryzykiem

Grupa Kapitałowa jest narażona na różne rodzaje ryzyka związane z jej działalnością i otoczeniem, które mogą mieć wpływ na realizację jej strategicznych zadań i celów. Zagrożenia i ryzyka zostały sklasyfikowane według trzech kategorii:

- ryzyko operacyjne;
- ryzyko finansowe;
- ryzyko prawne.

Sprzedaż Medi-Lynx, pozyskanie środków finansowych w ramach zwrotu podatku oraz podniesienie kapitału pozwoliły w 2022 roku wyeliminować niepewność i ryzyko związane z pozyskaniem finansowania i innymi okolicznościami opisanymi w nocie 4.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 rok a dotyczącymi istotnych czynników prognozowanych na rok 2022.

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę Kapitałową mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa Kapitałowa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

### Ryzyka operacyjne

#### Ryzyko związane z celami strategicznymi

Strategicznym celem Grupy jest osiągnięcie pozycji wiodącego dostawcy nowoczesnych rozwiązań technologicznych w dziedzinie zdalnej diagnostyki kardiologicznej na terenie Stanów Zjednoczonych oraz na rynku UE i krajów rozwijających się. Grupa zamierza zrealizować powyższy cel strategiczny poprzez rozwój technologii, rozwój sieci sprzedaży w Stanach Zjednoczonych, dywersyfikację geograficzną oraz produktową. Ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii rozwoju, Grupa nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jej cele strategiczne zostaną osiągnięte. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Grupy do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może, iż założona strategia rozwoju nie zostanie częściowo zrealizowana, a osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe mogą być gorsze niż obecnie zakładane.

#### Ryzyko związane z awariami technicznymi i rozwojem technologii

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej. Częste problemy techniczne mogłyby skłonić klientów (ośrodki medyczne i lekarzy elektrofizjologów) do korzystania z rozwiązań konkurencyjnych. Grupa jest również narażona na błędy związane z niewłaściwą integracją danych oraz ataki cybernetyczne, które mogą wpłynąć na działalność Grupy oraz jej wyniki finansowe.

Działalność Grupy jest silnie uzależniona od specjalistycznych systemów oraz technologii teleinformatycznych i w związku z tym powinna zadbać o ciągły rozwój wykorzystywanej technologii w celu zachowania swojej konkurencyjności na rynku. Ryzyko niedostosowania produktu Spółki do zmieniających się uwarunkowań technologicznych, w tym do pasm LTE, może uniemożliwić planowany rozwój na rynkach światowych.

Jednocześnie istnieje ryzyko pojawienia się nowych przełomowych technologii które zagroziłyby zastąpieniem technologii komercjalizowanych i rozwijanych przez Grupę, głównie Pocket ECG i DRAI do analizy EKG oraz VCAST technologii bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego nowym rozwiązaniem.

#### Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

Grupa świadczy usługi medyczne do rozproszonej grupy odbiorców (pacjenci w wielu różnych placówkach medycznych), niemniej jednak liczba płatników (ubezpieczycieli) jest ograniczona. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę, zmiana ta mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy. Ponadto, na większości rynków Grupa realizuje sprzedaż za pośrednictwem jednego partnera handlowego. Zawarte w umowach klauzule wyłączności ograniczają możliwość korzystania przez Grupę z alternatywnych kanałów dystrybucji. Spory prawne pomiędzy Grupą a poszczególnymi partnerami handlowymi mogłyby powodować przedłużające się okresy obniżenia wartości systemów PocketECG dystrybuowanych przez danego kontrahenta lub wręcz zaprzestanie takiej dystrybucji. Istnieje również ryzyko, iż partner handlowy nie będzie realizował wyznaczonych celów biznesowych związanych ze wzrostem sprzedaży na docelowym rynku.

### Ryzyko związane z koncentracją produktową

Działalność operacyjna Grupy opiera się głównie na sprzedaży jednego rozwiązania - systemu PocketECG oraz usług dodatkowych wynikających ze sprzedaży systemu PocketECG. W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na system PocketECG w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Grupy, załamania na rynku diagnostyki kardiologicznej lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych, Grupa jest narażona na ryzyko znacznego spadku przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji na pogorszenie wyników finansowych i utratę płynności finansowej.

### Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Działalność Grupy jest oparta na wysokiej klasy kadrze zarządzającej i profesjonalistach w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego, zarządzania projektami, diagnostyki kardiologicznej, elektrofizjologii oraz sprzedaży usług medycznych. Wysoka konkurencyjność po stronie popytowej na rynku pracy oraz ograniczona liczba wysoko wyspecjalizowanych pracowników i kierowników na rynku telemedycznym sprawia, że przyciągnięcie i utrzymanie odpowiedniej kadry pracowniczej jest jednym z istotnych wyzwań dla Grupy. Utrata kluczowych osób może niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Grupy.

### Ryzyko związane z dostawcami

Grupa dokonuje zakupów komponentów do produkcji urządzeń PocketECG u ograniczonej liczby zweryfikowanych odbiorców, którzy gwarantują wysoką jakość produktów. W przypadku opóźnień w dostarczeniu wymaganej liczby komponentów, spadku ich jakości lub istotnej zmiany cen, Grupa byłaby zmuszona poszukiwać dostaw z alternatywnych źródeł. Zważywszy, że proces selekcji i weryfikacji odbiorców jest długotrwały, ewentualne opóźnienia, spadek jakości dostarczanych elementów lub przerwy w dostawach komponentów mogłyby ograniczyć lub opóźnić produkcję urządzeń PocketECG.

### Ryzyko opóźnień dostaw przez Grupę

W związku z wieloetapowym procesem produkcji urządzeń PocketECG i ograniczoną liczbą dostępnych nowych urządzeń istnieje ryzyko opóźnień w dostawach urządzeń do odbiorców, w razie istotnego skokowego wzrostu ilości zamówień. W przypadku dynamicznego wzrostu liczby zamówień urządzeń PocketECG istnieje potencjalne ryzyko niewystarczających mocy produkcyjnych do zaspokojenia popytu zgłaszanego przez odbiorców.

### Ryzyko niezyskania lub nieutrzymania certyfikacji

Wprowadzanie produktów Grupy do obrotu na docelowych rynkach wiąże się z uzyskaniem właściwych dla danych jurysdykcji certyfikatów, rejestracji i pozwoleń. Rozwiązania Grupy są sklasyfikowane jako wyroby medyczne na gruncie prawa amerykańskiego i podlegają rozlicznym regulacjom FDA - Agencji ds. Żywności i Leków (Food and Drug Administration). Spółka posiada niezbędne certyfikaty, rejestracje i dopuszczenia do obrotu sprzedawanych produktów, istnieje jednak ryzyko ich utraty, zawieszenia lub wstrzymania. Ponadto Grupa może nie zdołać uzyskać certyfikatów odnośnie nowych lub modyfikowanych produktów.

### Ryzyko związane z rozwojem branży i konkurencją

Globalny rynek telemedycyny rozwija się bardzo dynamicznie, co wiąże się ze zmianami produktów dostępnych na rynku, a także wysoką zmiennością branżowych standardów i wymogów patentowych. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może wiązać się z pogorszeniem jego pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

### Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Grupa jest narażona na skutki licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Do takich zdarzeń można zaliczyć między innymi: konflikty geopolityczne, terroryzm, katastrofy naturalne, kryzysy ekonomiczne czy kryzysy w sferze zdrowia publicznego. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie, może powodować istotne zakłócenia działalności Grupy.

### Ryzyko związane z SARS-CoV-2

Pomimo nadejścia kolejnych wzrostów zachorowań w 2022 r. nie odnotowano ponownego spadku liczby świadczonych badań. Zarząd nie spodziewa się pogorszenia sytuacji, ale nagły przyrost zachorowań i decyzja o restrykcjach w życiu społecznym i gospodarczym mogą istotnie wpłynąć na ograniczenie bieżącej skali działalności i możliwość realizacji zakładanych planów.



## Ryzyka finansowe

Poniżej przedstawiono podsumowanie ryzyk finansowych. Szerszy opis metod zarządzania ryzykiem finansowym wraz z analizą wrażliwości został przedstawiony w nocie 25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2022 rok oraz w nocie 24 sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok.

### Ryzyko płynności

W obecnej sytuacji nie występuje ryzyko płynności Grupy, rozumiane jako utrata zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności.

### Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe w Grupie związane jest przede wszystkim z istotną koncentracją należności. Odbiorcy usług świadczonych przez Grupę Kapitałową są rozproszeni - to przede wszystkim szpitale, sieci szpitali, kliniki, lekarze, grupy lekarzy. Płatnikami są natomiast ubezpieczyciele, którzy stanowią mniej liczną grupę. W związku powrotem do modelu współpracy z partnerami biznesowymi na rynku amerykańskim Grupa znacząco ograniczyła ryzyko kredytowe gdyż w tym modelu osiągana jest lepsza ściągalność należności. Grupa monitoruje rodzaje usług świadczonych w celu ograniczenia tego ryzyka.

### Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą dystrybuowane produkty i świadczone usługi, w tym przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej jest uzależniona między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a także poziomu wydatków na opiekę zdrowotną. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę i mogą mieć także wpływ na realizację założonej przez Grupę strategii rozwoju.

W sytuacji trwającej wojny w Ukrainie, pandemii SARS-CoV-2 perspektywy globalnej koniunktury wyraźnie się pogorszyły. Wprowadzone sankcje oraz działania zapobiegające dalszemu rozprzestrzenianiu się SARS-CoV-2, a także pogorszenie nastrojów i zmiana postaw konsumentów i firm przyczyniły się do osłabienia bieżącej aktywności w wielu gospodarkach. Spodziewany jest wzrost bezrobocia oraz wystąpienie innych niekorzystnych zjawisk takich jak zatory płatnicze lub zwiększona liczba upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Spółki Grupy Kapitałowej starają się monitorować wpływ sytuacji globalnej na rynki, na których operują i w miarę możliwości maksymalnie dostosowywać prowadzoną działalność do zmieniającej się sytuacji.

### Ryzyko zmienności kursów walutowych

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe związane przede wszystkim z wahaniami kursu dolara amerykańskiego w stosunku do złotego. Grupa prezentuje wyniki finansowe w złotym, podczas gdy większość transakcji zawieranych przez Grupę jest w dolarze amerykańskim. Zmienność kursów walutowych wpływa przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Grupy w przeliczeniu na złotego. Istnieje zatem ryzyko umocnienia polskiej waluty, które będzie powodować obniżenie marż uzyskiwanych na sprzedaży w polskiej spółce. Wpływ wahań kursu walutowych na wynik finansowy jest naturalnie w istotnym stopniu niwelowany, ponieważ około 79% kosztów ponoszona jest w dolarze amerykańskim. Grupa nie stosuje zabezpieczeń otwartych pozycji walutowych.

### Ryzyko zmian w strukturze badań przepisywanych przez lekarzy

Partnerzy biznesowi Spółki oferują różne rodzaje badań w oparciu o system PocketECG. Grupa nie ma wpływu na strukturę wykonywanych badań, w wypadku wystąpienia niekorzystnych zmian - tzn. zmniejszenia się wolumenu badań wysoko płatnych na rzecz badań typu o najniższym poziomie refundacji, spadnie średnia stawka za badanie, a tym samym przychody Grupy. Z uwagi na dynamicznie rozwijający się rynek usług medycznych w USA, zmiany w preferencjach lekarzy dotyczące metod diagnozowania pacjenta mogą w znaczny sposób wpłynąć na poziom przychodów Grupy w Stanach Zjednoczonych.

### Ryzyko zaniechania lub obniżenia poziomu refundacji

Grupa dystrybuuje swoje produkty między innymi w ramach publicznych systemów ochrony zdrowia i współpracuje z wieloma ubezpieczycielami prywatnymi. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę lub też znacząco obniżył wypłacane stawki, zmiana ta mogłaby zauważalnie, negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy. Ponadto procesy konsolidacyjne na rynku ubezpieczycieli prywatnych i w rezultacie ich rosnąca siła przetargowa mogą także prowadzić do ustalenia poziomów refundacji usług na poziomach niższych niż dotychczasowe. Rosnąca siła negocjacyjna ubezpieczycieli, wsparta zmieniającymi się

przepisami prawnymi powoduje coraz większą presję cenową oraz prawną na dostawców usług medycznych, nie posiadających długoterminowych umów, mogącą przełożyć się na otrzymywane stawki za badania oraz możliwość pozyskiwania nowych klientów.

### Ryzyka prawne

#### Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt wprowadzany do obrotu

Z uwagi na fakt, iż urządzenia Grupy monitorują strategicznie ważne parametry życiowe użytkowników – funkcjonowanie układu krążenia, wszelkie nieprawidłowości działania tych urządzeń mogą powodować działania lub zaniechania użytkowników lub ich lekarzy nieadekwatne do rzeczywistego stanu zdrowia użytkownika, co może przekładać się na istotne zagrożenia życia lub zdrowia użytkowników. Ponadto, urządzenia Grupy mogą wskutek wad konstrukcyjnych lub awarii być źródłem porażen elektrycznych, poparzeń, zatruc lub skażeń substancjami szkodliwymi. W rezultacie powyższych zdarzeń Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz użytkowników wyrobów Grupy lub też na rzecz spadkobierców takich użytkowników lub innych osób, a także do zaspokojenia roszczeń regresowych stawianych w szczególności przez lekarzy, szpitale lub dystrybutorów, wobec których użytkownicy mogą bezpośrednio kierować swoje roszczenia.

Grupa posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością, wykupione w renomowanej firmie ubezpieczeniowej obejmujące swoim zakresem OC za produkt oraz zasięgiem terytorialnym obejmującym cały świat.

#### Ryzyko związane z istotnymi umowami

Grupa rozpoznaje ryzyko związane z niewykonaniem, nienależytym wykonaniem lub rozwiązaniem umów istotnych, w tym wskutek ich wypowiedzenia przez kontrahenta. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Grupę umów istotnych może wiązać się z powstaniem po stronie Spółki odpowiedzialności z tego tytułu, w tym odpowiedzialności odszkodowawczej. Rozwiązanie poszczególnych umów istotnych może wiązać się z częściową lub całkowitą utratą przychodów planowanych przez Grupę z tych umów, przy czym równocześnie nie musi być związane z proporcjonalnym obniżeniem kosztów planowanych w związku z tymi umowami.

#### Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej oraz tajemnicy przedsiębiorstwa oraz naruszeniem praw własności intelektualnej

Działalność Grupy i jej pozycja konkurencyjna jest uzależniona od zapewnienia całościowej ochrony unikalności rozwiązań technicznych wprowadzanych na rynek w ramach kolejnych generacji produktów Spółki. Istnieje ryzyko wprowadzania do obrotu przez podmioty konkurencyjne urządzeń wykorzystujących chronione rozwiązania techniczne wdrożone przez Spółkę, jak również możliwością naruszenia jej praw autorskich do oprogramowania. Opisane wyżej możliwe naruszenia praw własności intelektualnej Spółki mogą wymagać z jej strony podejmowania interwencyjnych działań prawnych i ponoszenia kosztów z tym związanych. Przy czym, Spółka nie ma gwarancji skuteczności takich działań.

Również rozwiązania wprowadzane przez Grupę mogą być uznane za naruszające prawa własności intelektualnej innych podmiotów, co naraża Grupę na ryzyko roszczeń od tych podmiotów i ponoszenia kosztów prawnych z tym związanych.

#### Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach prowadzonej działalności Spółka przetwarza różnego rodzaju dane osobowe, w tym dane wrażliwe, różnych kategorii osób fizycznych. W szczególności, Spółka przetwarza dane dotyczące zdrowia użytkowników wyrobów produkowanych przez Spółkę. W związku z powyższym, Spółka podlega przepisom ochrony danych osobowych właściwym w jurysdykcjach, w których Spółka wprowadziła swoje produkty do obrotu. Daleko idące regulacje w tym zakresie zostały przyjęte w Unii Europejskiej, w tym Polsce. Powyższe prowadzi do ryzyka naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, a w konsekwencji nałożenia na Spółkę wysokich kar pieniężnych lub innych sankcji przez organy nadzorcze.

#### Ryzyko zmian otoczenia prawnego, w tym w zakresie prawa podatkowego

Obserwowane i spodziewane zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa medycznego i prawa systemu opieki zdrowotnej, prawa ochrony danych osobowych, prawa handlowego mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Nowe regulacje prawne mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, brakiem spójności pomiędzy orzecznictwem sądów polskich, a orzecznictwem unijnym itp. W sposób szczególny ryzyko to istnieje w zakresie prawa podatkowego, z uwagi na duży wpływ unormowań oraz sposobu ich interpretacji w tym zakresie na sytuację finansową Spółki. Istotnym źródłem ryzyka pozostają planowane i możliwe zmiany w zakresie przepisów regulujących wprowadzanie do obrotu wyrobów medycznych oraz finansowania świadczeń medycznych na rynkach docelowych Grupy. Wprowadzenie niektórych zmian do obowiązujących przepisów mogłoby znacząco utrudnić, a nawet ograniczyć rozmiar prowadzonej działalności.

Również przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Ponadto organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej Grupy. Istnieje ryzyko nałożenia na Grupę dodatkowych obciążeń finansowych wraz z odsetkami i innymi karami.

## VII. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

### VII. 1. Zasady ładu korporacyjnego stosowane w Jednostce Dominującej

Medicalgorithmics S.A. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („DPSN 2016”) przyjęte przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 roku uchwałą Nr 26/1413/2015.

Od dnia 1 lipca 2021 r. Spółka stosuje Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 (DPSN 2021), wprowadzone Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r.

Główny Rynek GPW - Dobre Praktyki 2021

#### 1) DPSN 2021

W okresie od dnia 1 lipca 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego ujętych w DPSN 2021, za wyjątkiem niżej wskazanych.

Według aktualnego stanu stosowania DPSN 2021 Spółka nie stosuje 17 zasad: 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 2.1., 2.2., 3.3., 3.4., 3.5., 3.6., 3.7., 4.8., 5.6., 5.7., 6.2., 6.3.

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględni również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Zarząd jest obecnie w trakcie przeglądu opcji strategicznych a w zależności od jego wyników weryfikowana będzie także strategia biznesowa Spółki na lata 2022-2023. Strategia ta będzie uwzględniać kwestie środowiskowe.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Spółka przestrzega wszystkich obowiązujących w Polsce przepisów prawa, w tym m.in. Kodeksu Pracy. Strategia Spółki na lata 2022-2023 będzie weryfikowana i kwestie społeczne oraz pracownicze zostaną w niej uwzględnione.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka

zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Zarząd jest obecnie w trakcie przeglądu opcji strategicznych a w zależności od jego wyników weryfikowana będzie także strategia biznesowa Spółki na lata 2022-2023. Strategia ta będzie uwzględniać kwestie ESG.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Zarząd jest obecnie w trakcie przeglądu opcji strategicznych a w zależności od jego wyników weryfikowana będzie także strategia biznesowa Spółki na lata 2022-2023. Strategia ta będzie uwzględniać kwestie środowiskowe.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Zarząd jest obecnie w trakcie przeglądu opcji strategicznych a w zależności od jego wyników weryfikowana będzie także strategia biznesowa Spółki na lata 2022-2023. Strategia ta będzie uwzględniać kwestie społeczne i pracownicze.

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Niestosowanie zasady wynika z braku pisemnej polityki różnorodności dla zarządu i rady nadzorczej. Spółka podejmie działania zmierzające do przygotowania takiej polityki różnorodności.

2.2. Zasoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Niestosowanie zasady wynika z braku pisemnej polityki różnorodności dla zarządu i rady nadzorczej. Spółka podejmie kroki w celu przygotowania takiej polityki różnorodności.

3.3. Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Spółka jest poza indeksami WIG20, mWIG40 i sWIG80. Komitet Audytu podejmuje działania zmierzające do wprowadzenia funkcji audytora wewnętrznego. Dotychczas utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniał Zarząd, kluczowi menedżerowie, dział prawny oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada kierownika audytu wewnętrznego ani kierownika ds. ryzyka i compliance. Dotychczas utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniał Zarząd, kluczowi menedżerowie, dział prawny, dział Compliance produktowego który zapewniał zgodność działania, procesów produkcji oraz usług z normami ISO oraz obowiązującymi producentów urządzeń medycznych w tym na rynku USA. Dodatkowo w Spółce istnieje Komitet Audytu Rady Nadzorczej.

3.5. Zasoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Dotychczas utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniał Zarząd, kluczowi menedżerowie, dział prawny oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Komitet Audytu podejmuje działania w celu zapewnienia w najbliższym czasie funkcji audytora wewnętrznego.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

**Komentarz spółki:** Zasada ta nie ma zastosowania, ponieważ Spółka nie ma kierownika audytu wewnętrznego.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. W spółce zależnej Medi-Lynx o istotnym znaczeniu dla działalności grupy jest powołany Compliance Officer, natomiast nie ma wyodrębnionej funkcji kierownika audytu wewnętrznego.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia są zgłaszane zgodnie z art. 401 § 4 i 5 k.s.h.

5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązaniem wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Niestosowanie tej zasady wynika z faktu, że dokumenty korporacyjne nie przewidują zgody walnego zgromadzenia na zawieranie transakcji z podmiotami powiązanymi. Zgodnie z obowiązującą w Spółce „Procedurą transakcji z podmiotami powiązanymi”, taką zgodę wydaje Rada Nadzorcza.

5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.6.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Niestosowanie tej zasady wynika z faktu, że dokumenty korporacyjne nie przewidują zgody walnego zgromadzenia na zawieranie transakcji z podmiotami powiązanymi. Zgodnie z obowiązującą w Spółce „Procedurą zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi”, taką zgodę wydaje Rada Nadzorcza.

- a. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest obecnie w Spółce w pełni stosowana, gdyż Spółka posiada Politykę Wynagradzania Zarządu i Rady Nadzorczej, ale nie posiada programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

**Komentarz spółki:** Zasada nie jest stosowana. Spółka obecnie nie posiada programu opcji menedżerskich.

## **VII. 2. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Za system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem oraz ich skuteczne i prawidłowe funkcjonowanie w procesie sporządzania sprawozdań odpowiadają Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. System kontroli wewnętrznej

oraz zarządzanie ryzykiem w tym zakresie opiera się na identyfikacji i ocenie obszarów ryzyka z jednoczesnym definiowaniem i podejmowaniem działań zmierzających do ich minimalizacji lub całkowitego wyeliminowania.

System kontroli wewnętrznej w Grupie Kapitałowej pomaga w zapewnieniu realizacji zadań Grupy, jak również osiągnięciu celów rentowności długoterminowej oraz utrzymaniu wiarygodności sprawozdawczości finansowej. Obejmuje on szereg czynności kontrolnych, podział obowiązków oraz identyfikację i ocenę ryzyk, które mogą w sposób niekorzystny wpłynąć na osiągnięcie celów Grupy Kapitałowej. W aspekcie organizacyjnym system kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną realizowaną przez Zarząd, kierowników jednostek oraz pracowników stosownie do zakresu ich obowiązków.

W celu zapewnienia skutecznego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Jednostce Dominującej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej Zarząd Jednostki Dominującej przyjął i zatwierdził politykę rachunkowości dla Medicalgorithmics S.A. zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, na bieżąco aktualizowaną na podstawie nowych regulacji.

Obieg informacji w spółkach Grupy Kapitałowej podlega ścisłej kontroli, co ma na celu przygotowanie bieżących, wiarygodnych i kompletnych sprawozdań finansowych, sporządzonych rzetelnie na podstawie przepisów i polityki rachunkowości. Prowadzenie ksiąg rachunkowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w 2021 roku oraz sporządzenie sprawozdań finansowych powierzono doświadczonym biurom rachunkowym, które stosują własne systemy kontroli procesu przygotowania sprawozdań.

Księgi rachunkowe są prowadzone w systemach informatycznych, które zapewniają przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę pomiędzy księgami. Dostęp do danych w różnych przekrojach i układach jest możliwy dzięki rozbudowanemu systemowi raportowania. Systemy informatyczne są na bieżąco dostosowywane do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych, na co pozwala wysoka elastyczność funkcjonalności.

Systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdań finansowych, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Proces sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej odbywa się przy ścisłej współpracy z działem finansowym Jednostki Dominującej, który podlega bezpośrednio Zarządowi Jednostki Dominującej. Zarówno w spółkach Grupy Kapitałowej jak i w podmiotach odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych spółek Grupy funkcjonuje szereg zasad w zakresie systemu kontroli oraz identyfikacji i oceny ryzyka wynikającego z funkcjonowania Grupy, w tym m.in. dokonywanie zapisów księgowych opartych wyłącznie na prawidłowo sporządzonych i zaakceptowanych dokumentach, czy kontrola tych dokumentów pod względem formalnym, rachunkowym oraz merytorycznym. Kontroli podlega także obieg informacji pomiędzy spółkami Grupy, a podmiotami odpowiedzialnymi za prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Kontrolę merytoryczną nad sporządzaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych sprawuje Zarząd Jednostki Dominującej, który zatwierdza przed publikacją, kwartalne, półroczne i roczne sprawozdania finansowe. Roczne i półroczne raporty są przedmiotem badania/przeglądu przez niezależnego biegłego rewidenta, który wybierany jest przez Radę Nadzorczą Medicalgorithmics S.A.

### **VII. 3. Akcjonariusze Jednostki Dominującej i ich uprawnienia**

Struktura własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiona jest w punkcie I.5.

Wszystkie akcje Jednostki Dominującej są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie są z nimi związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne. Statut Medicalgorithmics S.A. nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Na dzień niniejszego sprawozdania nie występują też żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji Jednostki Dominującej.

Wykres oraz tabela poniżej przedstawiają akcjonariuszy Medicalgorithmics S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na moment przekazania niniejszego sprawozdania i zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, Informacje zawarte w tabeli odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Wykres 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

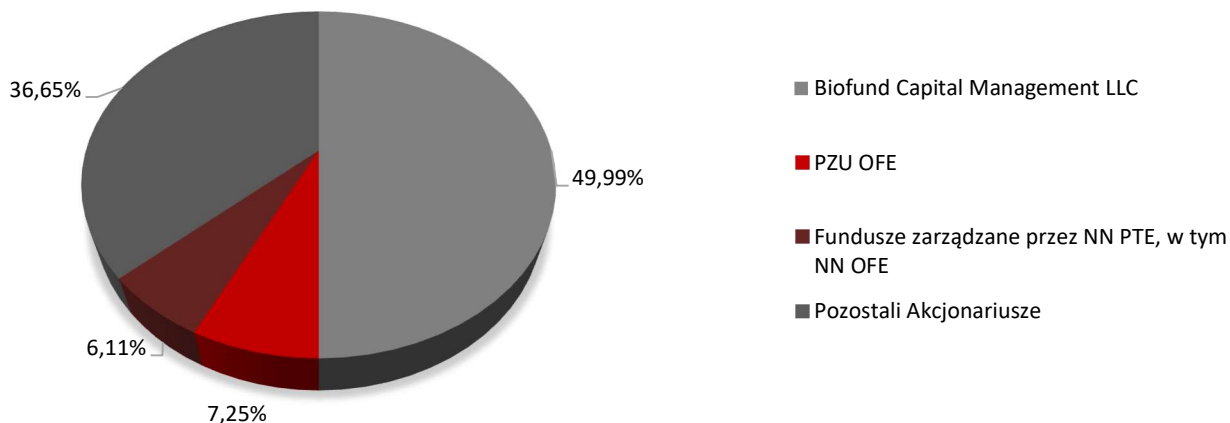


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 30.09.2022	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 29.11.2022-27.04.2023
Biofund Capital Management LLC	4 976 384	49,99%	4 976 384	49,99%	Bez zmian
PZU OFE	721 689	7,25%	721 689	7,25%	Bez zmian
Fundusze zarządzane przez NN PTE, w tym NN OFE	608 592	6,11%	608 592	6,11%	Bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	3 646 104	36,65%	3 646 104	36,65%	Bez zmian
<b>Liczba Akcji</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	

\* na podstawie powiadomień w trybie art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie – nabycie lub zbycie znacznego pakietu akcji.

W wyniku emisji akcji serii I, J, K oraz L łączna liczba akcji zwiększyła się o 4 976 384 sztuk w stosunku do liczby akcji podanej na dzień publikacji raportu rocznego za 2021 rok.

## VII. 4. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie Medicalgorithmics S.A. jest najwyższym organem Jednostki Dominującej. Obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne, w oparciu o przepisy powszechnie obowiązujące oraz Statut Medicalgorithmics S.A., który jest dostępny na stronie internetowej Jednostki Dominującej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- wybór i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i członków Rady Nadzorczej;
- udzielenie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków;
- podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego;
- podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat;
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych;
- ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- dokonywanie zmian Statutu Jednostki Dominującej;
- rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez Akcjonariuszy;
- podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Jednostki Dominującej lub jej połączenia;
- wybór likwidatorów;

- emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa;
- emisja warrantów subskrypcyjnych;
- uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej;
- określenie dnia, według którego ustala się listę Akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz terminu wypłaty dywidendy.

Akcjonariusze Jednostki Dominującej swoje uprawnienia wykonują zgodnie z przepisami powszechnie obowiązującymi oraz Statutem Medicalgorithmics S.A.

Wprowadzanie zmian do Statutu Jednostki Dominującej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, podejmowanej większością trzech czwartych głosów i wpisu o charakterze konstytutywnym do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmiany w Statucie Medicalgorithmics S.A. dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i w trybie wynikającym z Kodeksu Spółek Handlowych.

## VII. 5. Zarząd Jednostki Dominującej

Zarząd zarządza Jednostką Dominującą i reprezentuje ją na zewnątrz. Na dzień publikacji niniejszego raportu, do reprezentowania Jednostki Dominującej uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie albo członek Zarządu działający wraz z prokurentem. W okresie sprawozdawczym w przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Jednostki Dominującej wymagane było współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. Ponadto Zarząd ma prawo udzielić prokury za zgodą Rady Nadzorczej. Prokura nie została udzielona.

Organ ten działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz Statutu Medicalgorithmics S.A. Do jego kompetencji należą wszystkie sprawy związane z prowadzeniem Jednostki Dominującej, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Kompetencja Zarządu w zakresie decyzji o emisji lub wykupie akcji ograniczona jest statutowo. Zgodnie z treścią §14 pkt.5 Statutu Medicalgorithmics S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania może wchodzić od 2 do 5 osób powoływanych na trzyletnią kadencję. Skład Zarządu określa Rada Nadzorcza, która powołuje i odwołuje poszczególnych jego członków.

Skład Zarządu Spółki w roku 2022 ulegał zmianie w następujący sposób:

- od 1 stycznia do 14 stycznia 2022 r.
  - Maciej Gamrot - Członek Zarządu ds. Finansowych
  - Jarosław Jerzakowski - Członek Zarządu
  - Peter Pellerito - Członek Zarządu
- od 15 stycznia do 5 grudnia 2022 r.
  - Maciej Gamrot - Członek Zarządu ds. Finansowych
  - Jarosław Jerzakowski - Członek Zarządu
- od 6 grudnia do 31 grudnia 2022 r.
  - Maciej Gamrot - Członek Zarządu ds. Finansowych
  - Jarosław Jerzakowski - Członek Zarządu
  - Przemysław Tadla - Członek Zarządu
- W skład Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi następujące osoby:
  - Maciej Gamrot - Członek Zarządu ds. Finansowych
  - Jarosław Jerzakowski - Członek Zarządu
  - Przemysław Tadla - Członek Zarządu



## VII. 6. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Jednostki Dominującej. Organ ten działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz Statutu Medicalgorithmics S.A. Zgodnie ze Statutem w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 9 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, w trybie określonym w Statucie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej ulegał następującym zmianom:

- od 1 stycznia do 21 marca 2022 r.
  - Marek Dziubiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Andrzej Gładysz - Członek Rady Nadzorczej
  - Stanisław Borkowski - Członek Rady Nadzorczej
  - Martin Jasinski - Członek Rady Nadzorczej
  - Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
  - Grzegorz Janas - Członek Rady Nadzorczej
  - Werner Engelhardt - Członek Rady Nadzorczej
  - Brandon von Tobel - Członek Rady Nadzorczej
  
- od 22 marca do 22 marca 2022 r.
  - Marek Dziubiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Andrzej Gładysz - Członek Rady Nadzorczej
  - Stanisław Borkowski - Członek Rady Nadzorczej
  - Martin Jasinski - Członek Rady Nadzorczej
  - Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
  - Grzegorz Janas - Członek Rady Nadzorczej
  - Brandon von Tobel - Członek Rady Nadzorczej
  
- od 23 marca do 30 kwietnia 2022 r.
  - Marek Dziubiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Andrzej Gładysz - Członek Rady Nadzorczej
  - Stanisław Borkowski - Członek Rady Nadzorczej
  - Martin Jasinski - Członek Rady Nadzorczej
  - Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
  - Grzegorz Janas - Członek Rady Nadzorczej
  
- od 1 maja do 30 czerwca 2022 r.
  - Marek Dziubiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Andrzej Gładysz - Członek Rady Nadzorczej
  - Stanisław Borkowski - Członek Rady Nadzorczej
  - Martin Jasinski - Członek Rady Nadzorczej
  - Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
  
- od 1 lipca do 27 października 2022 r.
  - Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Andrzej Gładysz - Członek Rady Nadzorczej
  - Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
  - Sławomir Kościak - Członek Rady Nadzorczej
  - Iwona Zatorska-Pańtak - Członek Rady Nadzorczej

- od 28 października do 15 listopada 2022 r.

- Andrzej Gładysz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Kościak - Członek Rady Nadzorczej
- Iwona Zatorska-Pańtak - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej
- David Cash - Członek Rady Nadzorczej

Przy czym wejście w życie następujących uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 28 października 2022 r.: (i) uchwały nr 8/10 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, będącej podstawą powołania p. Pawła Lewickiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki; (ii) uchwały nr 9/10 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, będącej podstawą powołania p. Krzysztofa Siemionowa do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki; (iii) uchwały nr 10/10 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki, będącej podstawą powołania p. Davida Casha do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, zostało zastrzeżone pod warunkami zawieszającymi określonymi w ww. uchwałach.

W związku z realizacją warunków zawieszających zastrzeżonych w uchwałach nr 8/10/2022, 9/10/2022 i 10/10/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2022 r., w dniu 16 listopada 2022 r. nastąpiło powołanie: (i) p. Pawła Lewickiego, (ii) p. Krzysztofa Siemionowa oraz (iii) p. Davida Cash do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki.

- Skład Rady Nadzorczej od 16 listopada do 31 grudnia 2022 r.

- Andrzej Gładysz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Kościak - Członek Rady Nadzorczej
- Iwona Zatorska-Pańtak - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej
- David Cash - Członek Rady Nadzorczej

- W skład Rady Nadzorczej, na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzić będą wymienione osoby:

- Andrzej Gładysz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
- Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
- Sławomir Kościak - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej
- David Cash - Członek Rady Nadzorczej

#### Liczba odbytych posiedzeń

W 2022 roku Rada Nadzorcza odbyła 19 posiedzeń, przy czym, poza tymi posiedzeniami, Rada Nadzorcza podejmowała także uchwały dziewiętnaście razy w trybie zdalnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

## VII. 7. Komitet Audytu Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem Jednostki Dominującej, członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącego, powołuje Rada Nadzorcza spośród członków Rady Nadzorczej na okres kadencji Rady Nadzorczej. Komitet Audytu Rady Nadzorczej w okresie

sprawozdawczym składał się z czterech członków, włącznie z Przewodniczącym oraz działa kolegalnie. Na dzień publikacji niniejszego raportu Komitet Audytu Rady Nadzorczej składa się z czterech członków, włącznie z przewodniczącym.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej odpowiedzialny jest za nadzór nad sprawozdawczością finansową w Jednostce Dominującej.

#### Skład Komitetu Audytu

W okresie od 1 stycznia do 5 grudnia 2022 r. w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Michał Wnorowski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Anna Sobocka - Członek Komitetu Audytu
- Andrzej Gładysz - Członek Komitetu Audytu

W okresie od 6 grudnia do 31 grudnia 2022 r. w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Michał Wnorowski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Anna Sobocka - Członek Komitetu Audytu
- Andrzej Gładysz - Członek Komitetu Audytu
- David Cash - Członek Komitetu Audytu

Do dnia publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu pozostaje bez zmian.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2020 r., poz. 1415).

Wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiadają wszyscy Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Jednostka Dominująca, posiada Michał Wnorowski oraz Andrzej Gładysz. Obaj posiadają wieloletnie doświadczenie zawodowe w zarządzaniu spółkami w obszarze nowych technologii.

Notki biograficzne przedstawiono w pkt. I.9 niniejszego sprawozdania.

#### Ocena niezależności firmy audytorskiej badającej sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej

W 2021 roku na rzecz Jednostki Dominującej były świadczone przez firmę audytorską Grant Thornton Polska Spółka z o.o. sp.k. z siedzibą w Poznaniu usługi w zakresie przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2021 roku oraz rok 2021. Firma audytorska zmieniła formę prawną na Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna.

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym, Komitet Audytu uchwałą nr 1 z dnia 20 października 2017 roku, przyjął następujące dokumenty:

- Politykę świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie ustawowe sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej;
- Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania/przeglądu ustawowego sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej.

#### Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania

- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Spółki po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu;
- W przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdań finansowych, Komitet Audytu przygotowuje i przedkłada Radzie Nadzorczej rekomendację obejmującą co najmniej dwie firmy audytorskie wybrane w ramach procedury zbierania ofert zorganizowanej przez spółkę oraz wskazanie uzasadnionej preferencji wobec jednej z nich;
- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem, aby umowa o badanie sprawozdań finansowych mogła zostać podpisana lub przedłużona w terminie umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych;
- Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza Spółki zwracają szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, a także uwzględniają doświadczenia firmy audytorskiej w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek

notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz znajomości branży IT lub nowoczesnych technologii;

- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego;
- Pierwsza umowa o badanie sprawozdania finansowego jest zawierana z firmą audytorską na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy, z uwzględnieniem zasad rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta.

#### Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie usług niebędących badaniem

- Świadczenie usług niebędących badaniem przez firmę audytorską wymaga zgody Komitetu Audytu podejmowanej w formie uchwały na wniosek Zarządu Spółki;
- Świadczenie usług dozwolonych przez audytora odbywa się zgodnie z wymogami prawa powszechnie obowiązującego oraz zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług;
- Audytor może świadczyć usługi dozwolone na rzecz Spółki lub jednostek przez nią kontrolowanych wyłącznie w przypadku, gdy jest to uzasadnione interesem Jednostki Dominującej lub jednostek przez nią kontrolowanych, w szczególności, gdy audytor, znając Spółkę i jej otoczenie, może zaoferować Spółce wysokiej jakości usługi dozwolone na konkurencyjnych warunkach.

#### Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania

Uchwałą nr 6/2021 z dnia 17 maja 2021 roku Komitet Audytu wydał rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Polska Spółka z o.o. sp.k. z siedzibą w Poznaniu do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2021 roku, rok 2021, I półrocze 2022 roku oraz rok 2022. Rekomendacja spełniała obowiązujące warunki. Rekomendacja została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania/przeglądu ustawowego sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej. Firma audytorska zmieniła formę prawną na Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu reguluje Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 20 października 2017 roku.

#### Liczba odbytych posiedzeń

W 2022 roku Komitet Audytu odbył 12 posiedzeń, przy czym, poza tymi posiedzeniami, podjął 6 uchwał w trybie zdalnym przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

## VIII. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Medicalgorithmics S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, utworzoną aktem notarialnym Repertorium A nr 1327/2005 z dnia 23 czerwca 2005 roku. W 2011 roku akcje Jednostki Dominującej zadebiutowały na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie alternatywnym systemie obrotu poza rynkiem regulowanym. Od 3 lutego 2014 roku akcje Medicalgorithmics S.A. są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Siedziba:	Aleje Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa
Adres e-mail:	<a href="mailto:finanse@medicalgorithmics.com">finanse@medicalgorithmics.com</a>
Firmowa strona WWW: Strona Relacji Inwestorskich:	<a href="http://www.medicalgorithmics.com">www.medicalgorithmics.com</a> <a href="http://www.medicalgorithmics.pl">www.medicalgorithmics.pl</a>
Kontakt dla Inwestorów:	Robert Mrozowski tel.: +48 513 083 322 <a href="mailto:r.mrozowski@innervalue.pl">r.mrozowski@innervalue.pl</a>

Kontakt dla Mediów:

Mariusz Gawrychowski (Inner Value)

tel.: +48 501 520 598

[m.gawrychowski@innervalue.pl](mailto:m.gawrychowski@innervalue.pl)

## IX. Informacje dotyczące działalności Emitenta

### Dane rejestrowe

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000372848 ; NIP 5213361457 ; REGON 140186973

### Kapitał zakładowy

Wysokość kapitału zakładowego (zarejestrowanego w KRS) na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego wynosi 995 276,90 zł i dzieli się na 9.952.769 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1 747 200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 508 200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 236 926 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 929 600 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 33 600 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 151 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F
- 721 303 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G
- 648.556 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii H
- 995.276 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii I
- 1.194.331 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J
- 1.433.197 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K
- 1.353.580 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii L

Maciej Gamrot  
Członek Zarządu ds. Finansowych

Jarosław Jerzakowski  
Członek Zarządu

Przemysław Tadla  
Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2023 roku

## X. Pozostałe Oświadczenie i Informacja Zarządu Jednostki Dominującej

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. i dane porównawcze za 2021 rok sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i Medicalgorithmics S.A. oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i Medicalgorithmics S.A., oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i Medicalgorithmics S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

\_\_\_\_\_  
Maciej Gamrot  
Członek Zarządu ds. Finansowych

\_\_\_\_\_  
Jarosław Jerzakowski  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Przemysław Tadla  
Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2023 roku

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2021 rok zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej Zarząd Jednostki Dominującej informuje, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok oraz bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Medicalgorithmics S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Medicalgorithmics S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Medicalgorithmics S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

\_\_\_\_\_  
Maciej Gamrot  
Członek Zarządu ds. Finansowych

\_\_\_\_\_  
Jarosław Jerzakowski  
Członek Zarządu

\_\_\_\_\_  
Przemysław Tadla  
Członek Zarządu

Warszawa, 27 kwietnia 2023 roku

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2023 roku

**OCENA RADY NADZORCZEJ MEDICALGORITHMICS S.A.**  
**dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego MEDICALGORITHMICS S.A. za rok zakończony**  
**dnia 31 grudnia 2022 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy MEDICALGORITHMICS**  
**S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, sprawozdania z działalności Spółki i Grupy za rok**  
**zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze**  
**stanem faktycznym**

Rada Nadzorcza spółki **MEDICALGORITHMICS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie**, adres: Al. Jerozolimskie 81, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000372848, NIP: 5213361457, REGON: 140186973 („**Spółka**”), zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 14) oraz § 71 ust. 1 pkt. 12) 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 informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) („**Rozporządzenie**”) oraz art. 382 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (t. j. Dz. U. z 2022 r. poz. 1467 ze zm.), po rozpatrzeniu, niniejszym dokonuje, według najlepszej wiedzy, pozytywnej oceny:

1. sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku,
2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Medicalgorithmics S.A. („**Grupa**”; „**Grupa Kapitałowa**”) za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku,
3. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2022 roku,

w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny wyżej wymienionych sprawozdań na podstawie:

1. treści wyżej wymienionych sprawozdań, przedłożonych przez Zarząd Spółki,
2. sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku,
3. sprawozdania dodatkowego dla Komitetu Audytu sporządzonego na podstawie art. 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję komisji 2005/909/WE (Dz.Urz.U.E.L Nr 158, str. 77) oraz stosownie do przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t. j. Dz. U. z 2022 r., poz. 1302 ze zm.),

Załącznik do Uchwały nr 4/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 kwietnia 2023 r. / Attachment to Resolution No. 4/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw of April 27, 2023

4. omawiania przebiegu badania podczas posiedzeń Komitetu Audytu w trakcie badania oraz podczas spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem w okresie: od listopada 2022 roku do 25 kwietnia 2023 r.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku (łącznie jako „**Sprawozdania Finansowe**”) zostało przeprowadzone przez firmę audytorską **Grant Thornton Polska P.S.A.** z siedzibą w Poznaniu („**Audytorka**”; „**Biegły rewident**”), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.

Zgodnie z opinią Audytorki, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityka) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,

oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Medicalgorithmics S.A. („**Jednostka Dominująca**”) za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityka) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

W odniesieniu do sprawozdania z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku Biegły rewident stwierdził, że sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w Sprawozdaniach Finansowych. Ponadto, Biegły rewident oświadczył, iż w świetle wiedzy o Spółce, Grupie i ich otoczeniu uzyskanej podczas badania Sprawozdań Finansowych, nie stwierdza w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Załącznik do Uchwały nr 4/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 kwietnia 2023 r. / Attachment to Resolution No. 4/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw of April 27, 2023

W odniesieniu do oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego Biegły rewident stwierdził, iż jego zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia oraz, że informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c) -f), h oraz lit. i) Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w Sprawozdaniach Finansowych.

Zarząd Spółki wskazał w nocie 2.1. dodatkowych not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz w nocie 4.1. dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, że sprawozdania te zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej. Ponadto Zarząd wskazał, iż w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok, zatwierdzonym do publikacji dnia 28 kwietnia 2022 roku, Zarząd Jednostki Dominującej wskazał na szereg czynników powodujących znaczącą niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę Dominującą oraz Grupę w okresie kolejnych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niepewność dotyczyła przede wszystkim możliwości uzyskania finansowania w zakładanej wysokości lub możliwości sprzedaży aktywów Grupy. W związku z ówczesną istotnością tamtych okoliczności oraz dla zachowania porównywalności w notach tych Zarząd Spółki ponownie je przytoczył oraz zaktualizował w rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

Na podstawie treści Sprawozdań Finansowych, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz sprawozdań niezależnego Biegłego rewidenta z badania Sprawozdań Finansowych, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym stwierdza, według najlepszej wiedzy, że:

1. sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także przyjętymi zasadami rachunkowości,
3. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2022 roku sporządzone zostało w ustalonym przepisami terminie, zgodnie z przepisami prawa, a także przyjętymi zasadami rachunkowości.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia, według najlepszej wiedzy, że sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2022 roku są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Załącznik do Uchwały nr 4/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 kwietnia 2023 r. / Attachment to Resolution No. 4/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw of April 27, 2023

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.:

Andrzej Gładysz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Wnorowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Kościak - Członek Rady Nadzorczej

David Cash - Członek Rady Nadzorczej

Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej

Warsaw, 27 April 2023

**ASSESSMENT OF THE SUPERVISORY BOARD OF MEDICALGORITHMICS S.A.**

**concerning the standalone financial statements of MEDICALGORITHMICS S.A. for the year ended 31 December 2022, the consolidated financial statements of the MEDICALGORITHMICS S.A. Group for the year ended 31 December 2022, the report on the activities of the Company and the Group for the year ended 31 December 2022, in terms of their compliance with the books and documents as well as with the facts**

The Supervisory Board of **MEDICALGORITHMICS Spółka Akcyjna with its registered office in Warsaw**, address: Al. Jerozolimskie 81, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under KRS number: 0000372848, NIP: 5213361457, REGON: 140186973 ("**Company**"), in accordance with § 70 section 1 point 14) and § 71 section 1 point 12) of the Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on information current and periodic information published by issuers of securities and conditions for recognizing as equivalent information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws of 2018, item 757) ("**Regulation**") and art. 382 § 3 of the Act of 15 September 2000 - Code of Commercial Companies (consolidated text: Journal of Laws of 2022, item 1467, as amended), after consideration, hereby makes, to the best of our knowledge, positive assessment:

1. the Company's financial statements for the financial year ended 31 December 2022,
2. consolidated financial statements of the capital group Medicalgorithmics S.A. (the "**Group**"; "**Capital Group**") for the financial year ended 31 December 2022,
3. the Management Board's report on the activities of the Company and the Group in 2022,

in terms of their compliance with the books, documents, and facts.

The Company's Supervisory Board evaluated the above-mentioned reports based on:

1. the content of the above-mentioned reports submitted by the Management Board of the Company,
2. reports of the independent statutory auditor on the audit of the financial statements of the Company and the Group for the financial year ended 31 December 2022,
3. an additional report to the Audit Committee prepared pursuant to Article 11 of Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on detailed requirements regarding statutory audits of public-interest entities, repealing Commission Decision 2005/909/EC (OJ L 158, p. 77) and pursuant to the provisions of the Act of 11 May 2017 on statutory auditors, audit firms and public supervision (consolidated text: Journal of Laws of 2022, item 1302, as amended),

Załącznik do Uchwały nr 4/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 kwietnia 2023 r. / Attachment to Resolution No. 4/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw of April 27, 2023

4. discussing the audit process during meetings of the Audit Committee during the audit and during meetings with representatives of the audit firm, including the key statutory auditor in the period: from November 2022 to 25 April 2023.

The audit of the Company's financial statements for the financial year ended 31 December 2022 and the Group's consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2022 (jointly as the "**Financial Statements**") was carried out by the audit company **Grant Thornton Polska P.S.A.** with its registered office in Poznań ("**Auditor**"; "**Statutory auditor**"), which was elected by the Supervisory Board to audit the Company's standalone financial statements and the Group's consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2022.

According to the Auditor's opinion, the Company's financial statements for the financial year ended 31 December 2022:

1. presents a fair and clear picture of the Company's property and financial position as of 31 December 2022 and its financial result and cash flows for the financial year ended on that date in accordance with International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations announced in the form of regulations of the European Commission and adopted accounting principles (policies),
2. has been prepared based on properly kept accounting books,
3. is consistent in form and content with the provisions of law applicable to the Company and the provisions of the Company's Articles of Association,

and consolidated financial statements of the Capital Group in which Medicalgorithmics S.A. is the parent company (the "**Parent Company**") for the financial year ended 31 December 2022:

1. presents a fair and clear picture of the Group's property and financial position as of 31 December 2022 and its financial result and cash flows for the financial year ended on that date in accordance with International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations announced in the form of regulations of the European Commission and adopted accounting principles (policies),
2. is consistent in form and content with the provisions of law applicable to the Group and the provisions of the Parent Company's Articles of Association.

Regarding the report on the activities of the Company and the Medicalgorithmics Capital Group for the year ended 31 December 2022, the Statutory auditor stated that the report was prepared in accordance with applicable law and is consistent with the information contained in the Financial Statements. Moreover, the Auditor stated that in the light of the knowledge about the Company, the Group and their environment obtained during the audit of the Financial Statements, the Auditor does not find any material misstatements in the management report.

Załącznik do Uchwały nr 4/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 kwietnia 2023 r. / Attachment to Resolution No. 4/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw of April 27, 2023

With regard to the statement on the application of corporate governance, the Statutory auditor stated that, in his opinion, in the statement on the application of corporate governance, the Company included the information specified in § 70 section 6 point 5 of the Regulation and that the information indicated in § 70 section 6 point 5 letters c) to f), h and letter i) of the Regulation contained in the statement on the application of corporate governance is consistent with applicable regulations and information contained in the Financial Statements.

The Management Board of the Company indicated in note 2.1. additional explanatory notes to the standalone financial statements of the Company and in note 4.1. additional explanatory notes to the consolidated financial statements of the Group that these statements were prepared assuming the continuation of the Company's and the Group's operations. In addition, the Management Board indicated that in the standalone and consolidated financial statements for 2021, approved for publication on 28 April 2022, the Management Board of the Parent Company indicated several factors causing significant uncertainty as to the ability of the Parent Company and the Group to continue operating within the next 12 months from the balance sheet date. The uncertainty concerned the possibility of obtaining financing in the assumed amount or the possibility of selling the Group's assets. Due to the significance of those circumstances at that time and to maintain comparability in these notes, the Management Board of the Company re-quoted and updated them in the standalone financial statements and consolidated financial statements for the year 2022.

Based on the Financial Statements, the Management Board's report on the activities of the Company and the Group and the independent auditor's reports on the audit of the Financial Statements, the Supervisory Board of the Company hereby states, to the best of its knowledge, that:

1. the Company's financial statements for the year ended 31 December 2022 were prepared within the deadline set by law, International Financial Reporting Standards approved by the European Union, as well as adopted accounting principles,
2. the Group's consolidated financial statements for the year ended 31 December 2022 were prepared within the statutory deadline, in accordance with the law, International Financial Reporting Standards approved by the European Union, as well as the adopted accounting principles,
3. The Management Board's report on the activities of the Company and the Group in 2022 was prepared within the deadline set by law, as well as the adopted accounting principles.

In connection with the above, the Supervisory Board assesses, to the best of its knowledge, that the financial statements of the Company and the Group for the year ended 31 December 2022 and the Management Board's report on the activities of the Company and the Group in 2022 are consistent with the books, documents, and facts.

Załącznik do Uchwały nr 4/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 27 kwietnia 2023 r. / Attachment to Resolution No. 4/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw of April 27, 2023

Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A.:

Andrzej Gładysz - Chairman of the Supervisory Board

Michał Wnorowski - Vice-Chairman of the Supervisory Board

Anna Sobocka - Member of the Supervisory Board

Sławomir Kościak - Member of the Supervisory Board

David Cash - Member of the Supervisory Board

Paweł Lewicki - Member of the Supervisory Board

Krzysztof Siemionow - Member of the Supervisory Board

**Uchwała nr 6/2023  
Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 27 kwietnia 2023 roku  
w sprawie oświadczenia dotyczącego  
funkcjonowania Komitetu Audytu w związku z  
publikacją jednostkowego i skonsolidowanego  
raportu rocznego za 2022 rok**

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A., działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8) oraz § 71 ust. 1 pkt 8) 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 informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757) postanawia, co następuje:

**§ 1**

Rada Nadzorcza składa oświadczenie dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu w związku z publikacją jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2022 rok, zawarte w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Resolution no. 6/2023  
of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A.  
with its registered office in Warsaw  
dated 27 April 2023  
on the statement on the functioning of the Audit  
Committee in connection with the publication of the  
separated and consolidated annual financial  
reports for 2022**

The Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A., acting on the basis of § 70 (1)(8) and § 71 (1)(8) Regulation of the Minister of Finance of March 29, 2018 on current and periodic information published by issuers of securities and conditions for recognizing as equivalent information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws 2018, no.757), decides as follows:

**§ 1**

The Supervisory Board makes a statement about the functioning of the Audit Committee regarding the publication of the separated and consolidated annual financial report for 2022, included in Attachment no. 1 hereto.

**§ 2**

The resolution shall enter into force on the moment of its adoption.

Załącznik nr 1 do uchwały nr 6/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z dnia 27 kwietnia 2023 r.

**Oświadczenie Rady Nadzorczej  
Medicalgorithmics S.A.**

**dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu w  
związku z publikacją jednostkowego i  
skonsolidowanego raportu rocznego za 2022 rok**

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A., działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 8) oraz § 71 ust. 1 pkt 8) 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 informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757), oświadcza, że wedle jej najlepszej wiedzy:

- a) w Medicalgorithmics S.A. są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Medicalgorithmics S.A., oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- b) Komitet Audytu Medicalgorithmics S.A. wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Attachment no. 1 to Resolution no. 6/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. dated 27 April 2023

**Statement of the Supervisory Board of  
Medicalgorithmics S.A.**

**on the functioning of the Audit Committee regarding  
the publication of the individual and consolidated  
annual report for 2022**

The Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A., acting on the basis of § 70 (1)(8) and § 71 (1)(8) Regulation of the Minister of Finance of March 29, 2018, on current and periodic information published by issuers of securities and conditions for recognizing as equivalent information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws 2018, no.757), according to the best knowledge states that:

- a) Medicalgorithmics S.A. respects law regarding the establishment, membership rules and activities of the audit committee, including the fulfillment by its members criteria of the independence and requirements on possession of knowledge and skills in the industry in which Medicalgorithmics S.A. operates, as well as in the field of accounting or auditing financial statements;
- b) the Audit Committee of Medicalgorithmics S.A. performed duties indicated in applicable regulations.



**Uchwała nr 5/2023  
Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 27 kwietnia 2023 r.  
w sprawie oświadczenia dotyczącego firmy  
audytorskiej przeprowadzającej badanie  
sprawozdania finansowego Medicalgorithmics  
S.A. za 2022 rok oraz skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej  
Medicalgorithmics za 2022 rok**

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A., działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7) oraz § 71 ust. 1 pkt 7) 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 informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757) postanawia, co następuje:

**§ 1**

Rada Nadzorcza składa oświadczenie dotyczące firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok zawarte w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Resolution no. 5/2023  
of the Supervisory Board of Medicalgorithmics  
S.A. with its registered office in Warsaw  
dated 27 April 2023  
on the statement regarding the auditor auditing  
the financial statements of Medicalgorithmics S.A.  
for 2022 and the consolidated financial  
statements of the Medicalgorithmics Capital  
Group for 2022**

The Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A., acting on the basis of § 70 (1)(7) and § 71 (1)(7) Regulation of the Minister of Finance of March 29, 2018 on current and periodic information published by issuers of securities and conditions for recognizing as equivalent information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws 2018, no. 757), decides as follows:

**§ 1**

The Supervisory Board makes a statement regarding the auditor auditing the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2022 and the consolidated financial statements of the Medicalgorithmics Capital Group for 2022 included in Attachment no. 1 hereto.

**§ 2**

The resolution shall enter in to force on the moment of its adoption.

Załącznik nr 1 do uchwały nr 5/2023 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z dnia 27 kwietnia 2023 r.

**Oświadczenie Rady Nadzorczej  
Medicalgorithmics S.A.  
dotyczące firmy audytorskiej przeprowadzającej  
badanie sprawozdania finansowego  
Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok oraz  
skonsolidowanego sprawozdania Grupy  
Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok**

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A., działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 7) oraz § 71 ust. 1 pkt 7) 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 informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757), oświadcza, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok, tj. Grant Thornton Polska P.S.A. siedzibą w Poznaniu, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4055, został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, w szczególności:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2022 rok oraz bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) w Medicalgorithmics S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) Medicalgorithmics S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Medicalgorithmics S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Attachment no. 1 to the Resolution no. 5/2023 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. dated 27 April 2023

**Statement of the Supervisory Board of  
Medicalgorithmics S.A.  
regarding the auditor auditing the financial  
statements of Medicalgorithmics S.A. for 2022  
and the consolidated report of the  
Medicalgorithmics Capital Group for 2022**

The Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. acting on the basis of § 70 (1)(7) and § 71 (1)(7) Regulation of the Minister of Finance of March 29, 2018 on current and periodic information published by issuers of securities and conditions for recognizing as equivalent information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws 2018 item 757), declares that the selection of the audit company auditing the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2022 and the consolidated report of the Medicalgorithmics Capital Group for 2022, i.e. Grant Thornton Polska P.S.A. with its registered office in Poznań, entered on the list of audit companies under number 4055, was made in accordance with the provisions of law, including the selection and procedures for selecting the auditor, in particular:

- a) the audit company and members of the audit team met the conditions for preparing an impartial and independent audit report on the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2022 and an impartial and independent audit report on the consolidated financial statements of the Medicalgorithmics Capital Group for 2022, in accordance with applicable regulations, professional standards and professional ethics,
- b) Medicalgorithmics S.A. applies regulations related to the rotation of the audit firm and key statutory auditor and the mandatory withdrawal periods are respected,
- c) Medicalgorithmics S.A. has a policy on the selection of an audit company and a policy on the provision of services to Medicalgorithmics S.A. by an audit firm, an entity associated with the audit firm or a member of its network of additional non-audit services, including services conditionally exempted from the ban on the provision of an audit firm.



**Uchwała nr 4/2023**

**Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.  
z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 27 kwietnia 2023 r.**

**w sprawie oceny sprawozdania finansowego  
Medicalgorithmics S.A. za rok 2022,  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za rok 2022,  
a także sprawozdania Zarządu z działalności  
Medicalgorithmics S.A. oraz z działalności Grupy  
Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok**

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A., działając na podstawie § 70 ust. 1 pkt 14) oraz § 71 ust. 1 pkt 12) 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 informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757) postanawia, co następuje:

**§ 1**

Rada Nadzorcza przyjmuje ocenę sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za rok 2022, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za rok 2022, a także sprawozdania Zarządu z działalności Medicalgorithmics S.A. oraz z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2022 rok, zawartą w załączniku do niniejszej uchwały.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Resolution no. 4/2023**

**of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A.  
with its registered office in Warsaw**

**dated 27 April 2023**

**on the assessment of the financial statements of  
Medicalgorithmics S.A. for 2022, the consolidated  
financial statements of the Medicalgorithmics Capital  
Group for 2022 and the Management Board's report  
on the business activities of Medicalgorithmics S.A.  
and the business activities of the Medicalgorithmics  
Capital Group for 2022**

The Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. (a joint stock company), acting on the basis of § 70 (1)(14) and § 71 (1)(12) Regulation of the Minister of Finance of March 29, 2018 on current and periodic information published by issuers of securities and conditions for recognizing as equivalent information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws 2018, no.757), decides as follows:

**§ 1**

The Supervisory Board approves the assessment of the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2022, the consolidated financial statements of the Medicalgorithmics Capital Group for 2022 and the Management Board's report on the business activities of Medicalgorithmics S.A. and the business activities of the Medicalgorithmics Capital Group for 2022, included in attachment hereto.

**§ 2**

The resolution shall enter in to force on the moment of its adoption.



Central Tower, 18 piętro  
Al. Jerozolimskie 81  
02-001 Warszawa



+48 22 825 12 49  
[finanse@medicalalgorithmics.com](mailto:finanse@medicalalgorithmics.com)  
[medicalalgorithmics.pl](http://medicalalgorithmics.pl)