Skonsolidowany raport roczny
Grupy Kapitałowej MEDICALgorithmics

za 2022 rok

Raport zawiera:

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

MEDICALgorithmics
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE **GRUPY MEDICALGORITHMICS** ZA ROK 2022

Spis treści

I	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
II	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
III	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
IV	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
V	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
1.	Informacje ogólne	10
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	10
3.	Informacje o Jednostce Dominującej	11
4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
5.	Opis ważniejszych zasad rachunkowości	21
6.	Sprawozdawczość segmentów działalności	31
7.	Struktura przychodów ze sprzedaży	31
8.	Świadczenia pracownicze	32
9.	Amortyzacja	32
10.	Usługi obce	32
11.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
12.	Przychody i koszty finansowe	33
13.	Działalność zaniechana	33
14.	Efektywna stopa podatkowa	34
15.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
16.	Wartości niematerialne	35
17.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
18.	Zapasy	41
19.	Należności	42
20.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
21.	Kapitał własny	43
22.	Rezerwy	45
23.	Kredyty i pożyczki	45
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	45
25.	Inne zobowiązania finansowe	46
26.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	48
27.	Ryzyko biznesowe	51
28.	Zarządzanie kapitałem	51
29.	Leasing	52
30.	Zobowiązania warunkowe	53
31.	Aktywa warunkowe	54
32.	Transakcje z kadrą kierowniczą	54
33.	Struktura zatrudnienia	54
34.	Informacje o istotnych sprawach sądowych	54
35.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	55
36.	Zdarzenia po dniu bilansowym	55

I Skonsolidowane wybrane dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN 31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)	w tys. EUR 31.12.2022 (badane)	31.12.2021 (badane)
Aktywa trwałe	65 943	77 664	14 061	16 886
Wartości niematerialne	63 920	50 571	13 629	10 995
Aktywa finansowe długoterminowe	20	97	4	21
Aktywa obrotowe	42 792	36 746	9 124	7 989
Należności krótkoterminowe	7 856	25 079	1 675	5 453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 165	11 667	5 579	2 537
Zobowiązania długoterminowe	17 053	26 761	3 636	5 818
Zobowiązania krótkoterminowe	11 599	40 255	2 473	8 752
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	80 075	47 385	17 074	10 302
Kapitał zakładowy	995	498	212	108
Udziały niedające kontroli	9	9	2	2
Liczba akcji (w szt.)	9 952 769	4 976 385	9 952 769	4 976 385
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	8,05	9,52	1,72	2,07

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2022-31.12.2022 (badane)	01.01.2021-31.12.2021 (badane)	01.01.2022-31.12.2022 (badane)	01.01.2021-31.12.2021 (badane)
Przychody ze sprzedaży	62 719	48 349	13 378	10 562
Zysk/(Strata) na sprzedaży	16 377	12 159	3 493	2 656
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	17 212	(9 635)	3 671	(2 105)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	17 872	(7 010)	3 812	(1 531)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	18 088	(6 572)	3 858	(1 436)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	(48 492)	(174 066)	(10 343)	(38 026)
Zysk/(Strata) netto	(30 404)	(180 638)	(6 485)	(39 462)
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(30 404)	(180 638)	(6 485)	(39 462)
- przypadający na udziały niedające kontroli	-	(0)	-	-
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	(5,33)	(39,73)	(1,14)	(8,68)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2022-31.12.2022 (badane)	01.01.2021-31.12.2021 (badane)	01.01.2022-31.12.2022 (badane)	01.01.2021-31.12.2021 (badane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 331	(6 479)	1 350	(1 415)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 812)	(15 776)	(386)	(3 446)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 979	27 119	2 128	5 924
Przepływy pieniężne netto ogółem	14 498	(4 530)	3 092	(990)

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.

II Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		W tys. PLN 31.12.2022	W tys. PLN 31.12.2021
Wartości niematerialne	16	63 920	50 571
Rzeczowe aktywa trwałe	17	2 003	26 996
Aktywa finansowe		20	97
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	-
Aktywa trwałe		**65 943**	**77 664**
Zapasy		8 771	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	7 857	25 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	26 165	11 667
Aktywa obrotowe		**42 793**	**36 746**
AKTYWA RAZEM		**108 736**	**114 410**

		W tys. PLN 31.12.2022	W tys. PLN 31.12.2021
Kapitał zakładowy	21.1	995	498
Kapitał zapasowy		210 982	148 123
Zyski zatrzymane		(135 340)	(104 758)
Różnice kursowe	26.3	3 433	3 522
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		**80 070**	**47 385**
Udziały niedające kontroli		**9**	**9**
Kapitał własny razem		**80 079**	**47 394**
Rezerwy	22	191	105
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	8 293	4 378
Kredyty i pożyczki	23	-	8 123
Inne zobowiązania finansowe	25	4 244	10 784
Pozostałe zobowiązania		147	144
Rozliczenia międzyokresowe	24	4 178	3 227
Zobowiązania długoterminowe		**17 053**	**26 761**
Kredyty i pożyczki	23	9	1 519
Rezerwy	22	641	3 200
Inne zobowiązania finansowe	25	5 006	8 008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	5 788	18 416
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	24	125	113
Rozliczenia międzyokresowe	24	35	8 999
Zobowiązania krótkoterminowe		**11 604**	**40 255**
Zobowiązania razem		**28 657**	**67 016**
PASYWA RAZEM		**108 736**	**114 410**

III Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		W tys. PLN 01.01.2022-31.12.2022	W tys. PLN 01.01.2021-31.12.2021
Przychody ze sprzedaży	7	**62 719**	**48 349**
Zużycie surowców i materiałów		(12 354)	(9 918)
Świadczenia pracownicze	8	(17 093)	(12 893)
Amortyzacja	9	(4 020)	(4 187)
Usługi obce	10	(12 218)	(8 695)
Pozostałe		(657)	(497)
Koszt własny razem		**(46 342)**	**(36 190)**
Zysk/(Strata) na sprzedaży		**16 377**	**12 159**
Pozostałe przychody operacyjne	11	1 877	266
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 042)	(22 060)
- w tym odpis aktualizujący wartości niematerialne		-	(21 737)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		**17 212**	**(9 635)**
Przychody finansowe	12	955	3 245
Koszty finansowe	12	(295)	(620)
(Koszty)/Przychody finansowe netto		**660**	**2 625**
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		**17 872**	**(7 010)**
Podatek dochodowy	13	216	438
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		**18 088**	**(6 572)**
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej		**(48 492)**	**(174 066)**
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(30 404)	(180 638)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		-	(0)
Zysk/(Strata) netto		**(30 404)**	**(180 638)**
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Różnice kursowe z przeliczenia		(89)	5 067
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		-	5 606
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		-	(1 065)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		**(89)**	**9 608**
Inne całkowite dochody		**(89)**	**9 608**
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(89)	9 609
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		0	(1)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(30 493)	(171 029)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		0	(1)

	(30 493)	**(171 030)**

Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję:	(5,33)	(39,73)
- z działalności kontynuowanej	3,18	(1,45)
- z działalności zaniechanej	(8,51)	(38,28)
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję:	(5,33)	(39,73)
- z działalności kontynuowanej	3,18	(1,45)
- z działalności zaniechanej	(8,51)	(38,28)

IV Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2022	**498**	**148 123**	**(104 758)**	**3 522**	**47 385**	**9**	**47 394**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(30 404)	-	(30 404)	-	(30 404)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(89)	(89)	0	(89)
	-	**-**	**(30 404)**	**(89)**	**(30 493)**	**0**	**(30 493)**
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	498	62 859	-	-	63 357	-	63 357
Transakcja nabycia udziałów	-	-	(178)	-	(178)	-	(178)
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**498**	**62 859**	**(30 582)**	**(89)**	**32 686**	**0**	**32 686**
Kapitał własny na 31.12.2022	**995**	**210 982**	**(135 340)**	**3 433**	**80 070**	**9**	**80 079**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2021	**433**	**137 129**	**75 880**	**(6 087)**	**207 355**	**10**	**207 365**
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(180 638)	-	(180 638)	(0)	(180 638)
Inne całkowite dochody	-	-	-	9 609	9 609	(1)	9 608
	-	**-**	**(180 638)**	**9 609**	**(171 029)**	**(1)**	**(171 030)**
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	65	10 994	-	-	11 059	-	11 059
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	**65**	**10 994**	**(180 638)**	**9 609**	**(159 970)**	**(1)**	**(159 971)**
Kapitał własny na 31.12.2021	**498**	**148 123**	**(104 758)**	**3 522**	**47 385**	**9**	**47 394**

V Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	W tys. PLN 01.01.2022-31.12.2022	W tys. PLN 01.01.2021-31.12.2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto	**(30 404)**	**(180 638)**
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 482	10 396
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 741	7 137
Podatek dochodowy	1 804	17 343
Zmiana stanu zapasów	(1 633)	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(36 290)	(2 889)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11	(2 499)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(51)	4 972
Zmiana stanu rezerw	335	332
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	5 867	(13 855)
Aktualizacja wartości niematerialnych	1 148	162 283
Odpis aktualizujący wartość należności	63 794	-
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	(8 342)	-
(Zysk)/Strata ze sprzedaży inwestycji	-	(85)
Podatek zapłacony	2 144	2 216
Różnice kursowe	3 679	(4 474)
Odsetki	-	607
Rozpoznane przychody z tytułu rozliczenia dotacji	-	(7 336)
Pozostałe	46	11
	6 331	**(6 479)**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych	(12 374)	(5 969)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	(9 910)
Sprzedaż pozostałych inwestycji	-	103
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	19 957	-
Korekta środków pieniężnych ze zbycia inwestycji	(9 395)	-
	(1 812)	**(15 776)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(1 477)	(1 536)
Wpływy z tytułu emisji akcji	13 870	11 447
Wpływy z tytułu otrzymanych dotacji	-	15 087
Spłata innych zobowiązań finansowych	(1 651)	(2 040)
Spłata zobowiązań finansowych z tyt. leasingu	-	(5 233)
Inne wpływy/wydatki finansowe	(763)	-
	9 979	**17 725**
Przepływy pieniężne netto ogółem	**14 498**	**(4 530)**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 667	16 197
Środki pieniężne na koniec okresu	**26 165**	**11 667**

1. Informacje ogólne

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka", „Medicalgorithmics", „Jednostka Dominująca" lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany, odnoszą się do spółki Medicalgorithmics S.A., natomiast „Grupa", „Grupa Kapitałowa", „Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics" lub inne sformułowania o podobnym znaczeniu oraz ich odmiany odnoszą się do Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi Medicalgorithmics S.A. oraz podmioty podlegające konsolidacji.

„Skonsolidowane sprawozdanie" oznacza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze za analogiczny okres 2021 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

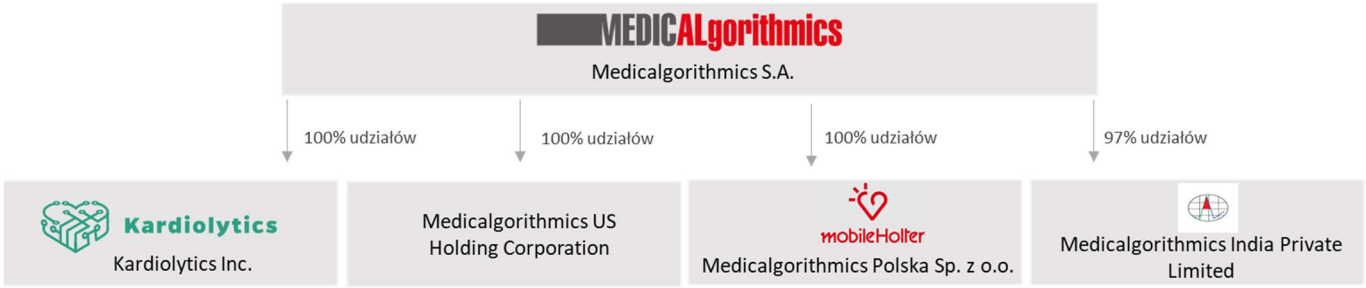
Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się ze spółki Medicalgorithmics S.A., a także jej spółek zależnych.
Jednostka Dominująca jest właścicielem:

- 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.

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.

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.

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



Profil działalności

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 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 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.

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 Agencje 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.

3. Informacje o Jednostce Dominującej

Medicalgorithmics S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Jednostka Dominująca 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.

Jednostka Dominująca 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.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

Podstawowe informacje dotyczące Jednostki Dominującej

Nazwa jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne: Medicalgorithmics S.A.

Forma prawna jednostki: Spółka Akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

Adres zarejestrowanego biura jednostki: Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa

Siedziba jednostki: Polska, Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej: Al. Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki: Jednostka Dominująca i Grupa Kapitałowa Medicalgoritmics działa w branży zaawansowanych technologii telemedycznych. Grupa jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w analizie 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.

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych, które nastąpiły od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego: W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany związane z nazwą jednostki oraz z innymi danymi identyfikacyjnymi.
Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 6 grudnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Przemysława Tadlę do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3-letniej kadencji.

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, LCC.

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
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, Członek Komitetu Audytu, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń (od 16 listopada 2022 roku)
Iwona Zatorska-Pańtak – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń (od 1 lipca 2022 roku do 31 stycznia 2023 roku)

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.

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.

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

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.

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 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 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, Uchwała nr 4/03/2022 weszła w życie z chwilą podjęcia. 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.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Oświadczenie zgodności

Roczne skonsolidowane 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.

Grupa Kapitałowa 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 Jednostki Dominującej 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 niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA, 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 raporcie bieżącym nr: 2/2023 z 16.01.2023 roku. 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) miedzy 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 to została zmieniona w dniu 2 lutego 2023 roku zgodnie z w 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. 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. raport bieżący 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 dnia 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 roku zostały objęte odpisami w pierwszym kwartale 2022 roku).

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 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 osiągniecia zakładanego tempa wzrostu przychodów, przy utrzymaniu zakładanego poziomu kosztów działalności, w tym ponoszonych na produkcje 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.

4.2. Rozliczenie nabycia Kardiolytics Inc. zgodnie z MSSF 3

W dniu 8 listopada 2022 r. doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami, USA, zgodnie z informacjami w raporcie bieżącym nr: 64/2022, następujących umów, dalej zwanych Transakcją:

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. za cenę emisyjną w wysokości 44,27 PLN za każdą akcję, w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 13.807.810,30 PLN oraz wkład niepieniężny w postaci 1.500 akcji 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.

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.

Prowizoryczne rozliczenie Transakcji

Transakcja przejęcia Kardiolytics podlega rozliczeniu metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek. Transakcja dokonała się poprzez wydanie udziałów kapitałowych, gdzie Medicalgorithmics S.A. przeprowadził podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, które zostały następnie przyznane akcjonariuszom Kardiolytics, dlatego też Spółka dokonała oceny faktów i okoliczności związanych z Transakcją w celu ustalenia, który podmiot jest jednostką przejmującą.

Na bazie dokonanego profesjonalnego osądu, Spółka oceniła, że jest jednostką przejmującą, która poprzez Transakcję uzyskała kontrolę nad Kardiolytics. Przesłankami potwierdzającymi powyższe stanowisko jest: zachowanie przez właścicieli jako grupy największej części praw głosu jak również utrzymanie większości w radzie nadzorczej i zarządzie spółki. Należy zauważyć również, iż Medicalgorithmics jako jednostka przejmująca jest jednostką znaczącą większą od Kardiolytics, a spółka Kardiolytics na etapie przejmowania nie prowadziła i nadal nie prowadzi działalności operacyjnej.

W konsekwencji nie ma żadnych wskazań, że poprzedni właściciele Kardiolytics przejęli kontrolę nad połączonymi jednostkami, ale że tylko wywierają znaczący wpływ na Spółkę. Oznacza to także, że nie wystąpiło odwrotne przejęcie, a kontrola nad połączonymi jednostkami pozostaje w rękach akcjonariuszy Medicalgorithmics. W rezultacie Medicalgorithmics jest uważana za kontrolującą i dominującą jednostkę Kardiolytics. Transakcja jest rozliczana zgodnie z metodą nabycia przedstawioną w MSSF 3, zgodnie z którą nabywca (MDG) rozpoznaje zidentyfikowane aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe nabywcy według ich wartości godziwej na dzień nabycia, a także wartość firmy lub uznaje zysk z nabycia w niższej cenie.

Zgodnie z pkt. 8-9 MSSF 3 Spółka identyfikuje dzień 8 listopada 2022 roku 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. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe przejęcia nie zostało zakończone. Zgodnie z pkt. 45 MSSF 3 Spółka stosuje prowizoryczne rozliczenie Transakcji i planuje dokonać jej ostatecznego rozliczenia w okresie 12 miesięcy od dnia Transakcji.

Spółka zdecydowała o zaangażowaniu doradców w celu przeprowadzenia wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, w szczególności wartości niematerialnych i prawnych w postaci technologii VCAST rozwijanej przez Kardiolytics. Wycena ta opierała się o spójne założenia względem wyceny sporządzonej na potrzeby wyznaczenia wartości Kardiolytics w ramach Transakcji. W toku analiz podejmowanych przez Zarząd dodatkowo brane pod uwagę są różne scenariusze możliwego rozwoju technologii, jak również parametrów przyjmowanych do wyceny.

Technologia podlega wycenie do wartości godziwej z zastosowaniem metody zwolnienia z opłat licencyjnych (ang. relief from royalty method). W ramach prowadzonej analizy scenariuszy rozważane są różne podejścia do poniższych kluczowych założeń:

Okres użytkowania technologii	Od 20 lat do nieoznaczonego
Współczynnik starzenia się technologii (obsolescence factor)	Od 0 do 4%
Stawka opłaty licencyjnej	Od 10% do 20,1%
Stopa dyskontowa (w wartościach realnych w USD)	19,1%

Na potrzeby sporządzenia prowizorycznego rozliczenia Transakcji zastosowano najbardziej konserwatywne podejście w odniesieniu do powyższych parametrów. W efekcie tak oszacowana i przyjęta wstępnie wartość technologii wyniosła 41,2 mln zł, co było dyskutowane z audytorem Spółki. Wartość ta podlegać będzie weryfikacji i końcowemu rozliczeniu w przyszłych okresach po uzgodnieniu ostatecznego podejścia do wyceny aktywa.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w ramach prowizorycznego rozliczenia Transakcji, przyjęte wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Kardiolytics przedstawiają się następująco:

	PLN
A. Nabyte aktywa	41 607 357
Aktywa trwałe	41 548 540
Technologia VCAST	41 161 274
Pozostałe środki trwałe	7 265
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	380 000
Aktywa obrotowe	58 817
Środki pieniężne	58 817
B. Przejęte zobowiązania	9 822 987
Zobowiązania handlowe	2 345
Zobowiązania warunkowe	2 000 000
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	7 820 642
C. Prowizoryczna wartość aktywów netto (A-B)	31 784 370
D. Wartość godziwa przekazanej zapłaty	49 989 433
E. Prowizoryczna wartość firmy (D-C, goodwill)	18 205 063

Poza technologią VCAST zidentyfikowane aktywa obejmowały środki trwałe w postaci wyposażenia biurowego oraz środki pieniężne. Zobowiązanie warunkowe uwzględnione w rozliczeniu dotyczą potencjalnego zobowiązania wobec Fundacji Rozwoju Kardiochirurgii im. Z. Religi. Natomiast aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego wynikają z różnic między wartością podatkową a wartością bilansową poszczególnych składników aktywów i pasywów.

Powstała prowizoryczna wartość firmy (goodwill) 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 skutkowała 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 godziwej wydanych instrumentów zastosowany został kurs zamknięcia akcji Medicalgorithmics z dnia 8 listopada 2022 roku na poziomie 12,82 zł W efekcie wartość przekazanego wynagrodzenia została przyjęta jako 49.989.433 zł.

Wpływ przejęcia Kardiolytics na wypracowane przez Grupę przychody i wyniki netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku wyniósł odpowiednio 0 tys. zł oraz strata 178 tys. zł gdyby przejęcie miało miejsce na początku okresu.

4.3. Działalność zaniechana Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Sposób prezentacji wybranych danych zgodnie z MSSF 5

Z uwagi na zbycie udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC na mocy umowy zawartej w dniu 28 lipca 2022 r., aby zapewnić porównywalność raportu bieżącego z raportem za ostatnie prezentowane okresy, dane Grupy Kapitałowej zostały przekształcone zgodnie z wymogami MSSF 5.

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. Zgodnie z definicjami MSSF 1 uwzględniając dane Grupy po sprzedaży Medi-Lynx w 2022 roku, Grupa odnotowała istotne zmniejszenie zakresu działalności i przychodów w rozumieniu niniejszego standardu. Jednocześnie należy podkreślić, iż Grupa 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 która Grupa odnosiła sukcesy, pozwoliło Grupie uzyskać finansowanie a docelowo daje podstawy umocnienia i wzrostu sprzedaży, umożliwi optymalizację kosztową oraz zapewni elastyczność działania w najbliższych latach.

4.4. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2022 roku

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu 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:
  - MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
  - 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;
  - MSSF 16: z przykładu nr 13 usunięto zagadnienie zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
  - 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.

4.5. 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 odroczony podatek dochodowy 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 odroczony 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.

4.6. Podstawa wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

4.7. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

Dane w skonsolidowanym 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. oraz Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Walutą funkcjonalną spółek zależnych Kardiolytics oraz MDG HoldCo jest dolar amerykański („USD"), a spółki Medicalgorithmics India Pvt. Ltd rupia Indyjska („INR").

a. Przeliczanie sprawozdań jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż PLN

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż PLN są przeliczane na walutę prezentacji Grupy (PLN) po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po kursie, który jest średnią arytmetyczną średnich kursów ustalanych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego. Kapitały własne są przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez Jednostkę Dominującą według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień. W przypadku nowej emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu, są ujmowane w wyniku finansowym.

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Bank Centralny kraju, w którym jest siedziba spółki. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie innej niż funkcjonalna są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie innej niż funkcjonalna są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Jednostka Dominująca posiada pożyczki (udzielone w USD) do konsolidowanych jednostek działających za granicą (MDG HoldCo i Kardiolytics). Zgodnie z MSR 21 ta pozycja pieniężna stanowi część inwestycji netto w jednostkach działających za granicą. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe od tych pożyczek (ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wyniku finansowym) są ujmowane w innych dochodach całkowitych.

4.8. Dokonane osądy i oszacowania

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz wszystkich jej jednostek zależnych zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE 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:

- ujęcie połączenia Kardiolytics (nota 4.2);
- szacowanego trwania pandemii i wpływu na płynność finansową (przedstawiono dalej w niniejszej nocie);
- możliwości realizacji planów biznesowych (nota 4.1);
- określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i rozpoznania przychodu (nota 5.18);
- określenia momentu oddania prac rozwojowych do użytkowania oraz określenia ekonomicznej użyteczności wprowadzanych produktów (nota 16);
- metody przeprowadzenia testów na utratę wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne (nota 4.9).

Szacunki i założenia:

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

- właściwego przedstawienia zgodnie z zasadami MSSF 5 aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży jak również rachunku wyników i przepływów pieniężnych związanych z zaniechaną działalnością powiązaną z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży – nota 4.3
- 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 4.9;
- wartości niematerialnych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych) – nota 16;
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych) – nota 17;
- 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 16 oraz nota 29;
- utraty wartości wartości firmy oraz baz klientów (szacunek planowanych przepływów pieniężnych w celu wyceny wartości użytkowej, szacunek stopy dyskontowej) – nota 4.9;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych); 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 19;
- 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 5.18);
- bieżącego podatku dochodowego, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, innych podatków (nota 14 i 15).

Grupa podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym w kilku jurysdykcjach, a przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. W toku zwykłej działalności gospodarczej występują transakcje i obliczenia, dla których ostateczne ustalenie podatku jest niepewne.

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 uwzględnienia 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 osiągane.

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.

Grupa rozpoznaje zobowiązania podatkowe w oparciu o szacunki dotyczące konieczności zapłaty dodatkowego podatku i odsetek. W przypadku podatku odroczonego, prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonego 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.

4.9. 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 któregokolwiek 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.

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad Kardiolytics Inc.

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku prowizorycznego rozliczenia przejęcia kontroli nad Kardiolytics Inc. Test na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2022 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową ośrodka wypracowującego środki pieniężne przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF"). Ośrodek generujący przepływy pieniężne został ustalony na poziomie spółki Kardiolytics Inc. Test na utratę wartości firmy w postaci wyceny spółki metodą DCF sporządzono na podstawie prognozowanych wyników w latach 2023–2027 oraz wartości rezydualnej po tym okresie. Projekcje przepływów pieniężnych zostały sporządzone na podstawie budżetu kosztowego do czasu rozpoczęcia komercjalizacji technologii opracowywanej przez Kardiolytics Inc. oraz przewidywań Zarządu co do oczekiwanych wyników finansowych spółki po rozpoczęciu komercjalizacji.

Kluczowe założenia testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. to:

- stopa dyskontowa na poziomie 17,1% (realna w walucie USD),
- stopa wzrostu po 2027 r. równa 1,38%.

Test na trwałą utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2022 roku przy powyższych założeniach wraz z analizą wrażliwości uwzględniającą możliwe zmiany tych założeń, nie wykazał konieczności dokonania odpisów wartości testowanych aktywów. Wynik analizy wrażliwości wykazał, że najistotniejszy wpływ na wartość testowanego aktywa mają średni ważony koszt kapitału oraz opłaty licencyjne. Zmiana któregokolwiek z kluczowych założeń wzrost średniego ważonego kapitału o 0,9 p.p. lub spadek opłat licencyjnych o 0,1 p.p. spowoduje zrównanie wartości odzyskiwalnej z jego wartością bilansową.

4.10. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Jednostki Dominującej.

5. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

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

5.1. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

b. Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

5.2. Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych, jest ujmowana jako składnik wartości niematerialnych. Wartość godziwa przekazanej zapłaty nie zawiera kwot związanych z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań. Kwoty te zasadniczo są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
Nabycie udziałów niekontrolujących jest ujmowane jako transakcje z właścicielami, w wyniku czego przy tego rodzaju transakcjach nie jest ujmowana wartość firmy. Korekty do udziałów niekontrolujących są oparte na proporcjonalnej wartości aktywów netto jednostki zależnej.

5.3. 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 używania przez Grupę (zastosowanie MSSF 16 opisano w punkcie 5.4. 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 Grupy Kapitałowej.

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 Grupa 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 Grupę 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. Grupa Kapitałowa 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 środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingu: przez okres pozostały do wygaśnięcia umowy o ile okres ekonomicznej użyteczności jest krótszy (szczegóły w punkcie 5.4. 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.

5.4. Leasing

Zgodnie z MSSF 16 umowa kwalifikowana jest jako umowa leasingu wtedy, gdy daje ona leasingobiorcy prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów. 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 jednorazowego ujęcia 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.

Grupa, 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.

Grupa 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. Do podziału płatności raty leasingowej na część odsetkową i kapitałową stosuje stopę procentową na poziomie planowanego kosztu obsługi długu. 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 uwzględniać 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".

5.5. Wartości niematerialne

Składniki wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa ujmuje tylko wtedy, gdy:

a) jest prawdopodobne, że Grupa Kapitałowa 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:

Bazy klientów: 20 lat;
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 Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez Grupę – 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 osiągania przychodów ze sprzedaży produktu. Grupa Kapitałowa 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 (np. 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 Grupę Kapitałową 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.

5.6. 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.

5.7. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

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

Grupa 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). Grupa 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 Grupa 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.

Grupa do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9. Grupa 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.

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 cenie nabycia 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 Grupa 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

Grupa 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, Grupa ujmuje jako przychód w wyniku finansowym. Na dzień bilansowy Grupa nie zakwalifikowała aktywów finansowych do tej kategorii.

5.8. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Grupę Kapitałową 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 Grupa Kapitałowa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.
Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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.
Grupa Kapitałowa klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. 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. Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

5.9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

- podejście ogólne;
- podejście uproszczone.

Grupa 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 Grupa 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), Grupa szacuje odpis z tytułu utraty wartości w horyzoncie 12 miesięcy. W przypadku zidentyfikowania przez Grupę znacznego wzrostu ryzyka kredytowego aktywów finansowych (stopień 2 i 3), 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 Grupa analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

Na moment wdrożenia MSSF 9, Grupa przeanalizowała historię ujętych odpisów aktualizujących należności i doszła do wniosku, że ewentualne zastosowanie modelu oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęłoby istotnie na wysokość zawiązywanych przez Grupę odpisów aktualizujących i dlatego zdecydowano o kontynuowaniu dotychczasowego podejścia. Szczegółowy opis metodologii zastosowanej do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych przedstawiono w nocie 18.

W związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości należności mimo wprowadzenia przewidzianych standardem zmian pozostał na poziomie zbliżonym do wartości odpisu wyliczonego według zasad obowiązujących przed dniem 1 stycznia 2018 roku. Wpływ wdrożenia MSSF 9 na zyski zatrzymane Grupy był nieistotny.

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 Grupa Kapitałowa dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwana 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 odzyskiwaną. 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.

5.10. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana to element jednostki gospodarczej, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz:

- stanowi odrębną, ważną dziedzinę działalności jednostki lub jej geograficzny obszar działalności,
- jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności jednostki lub jej geograficznego obszaru działalności lub
- jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży.

Grupa do zbycia jest to grupa aktywów, które zostają w całości przeznaczone do zbycia w drodze pojedynczej transakcji sprzedaży lub transakcji o innym charakterze, wraz z bezpośrednio powiązanymi z tymi aktywami zobowiązaniami, które zostaną również przekazane w tej transakcji. Spółka obejmuje wartość firmy nabytą w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, jeśli grupa jest ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne, do którego przypisano wartość firmy.

Jednostka powinna zaklasyfikować składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bialnsowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.
Jednostka powinna wyceniać składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z: jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Spółka ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w momencie początkowego lub późniejszego przeszacowania składnika aktywów (lub grupy do zbycia) do wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

5.11. 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.

5.12. Świadczenia pracownicze

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

W związku z powyższym Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.

5.13. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie Kapitałowej 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.

5.14. 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.

5.15. 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.

5.16. Kapitał własny

Kapitał własny w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej stanowią:

a) Kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym;

b) Premia z tytułu sprzedaży akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną wykazywana jako oddzielna pozycja kapitałów własnych. Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów;
c) Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych;
d) Zyski zatrzymane, w skład których wchodzą zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

5.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

5.18. Przychody

Standard 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. Nowy standard zastępuje wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Model Pięciu Kroków obejmuje:

Identyfikacja umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientami i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub Grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – 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

Grupa 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 Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego 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. Grupa 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 Grupy, a Grupie przysługuje egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics działa w branży zaawansowanych technologii telemedycznych i jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. W swojej ewidencji Grupa wyróżnia następujące rodzaje przychodów:

- Przychody z tytułu sprzedaży systemu do diagnostyki kardiologicznej (system PocketECG);
- Przychody z tytułu świadczonych usług diagnostycznych.

Przychody z tytułu sprzedaży urządzeń do diagnostyki kardiologicznej

Na poziomie skonsolidowanym przychody z tytułu sprzedaży systemu PocketECG stanowią marginalną część przychodów Grupy (nota 7 niniejszego sprawozdania finansowego). Są to przychody generowane przez Medicalgorithmics S.A. Spółka ta 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 ocenie Zarządu, zgodnie z ekonomiczną treścią zawieranych umów, sprzedaż urządzenia oraz usługi utrzymania sytemu PocketECG stanowią pojedyncze zobowiązanie do wykonania świadczenia (czerpanie korzyści z urządzenia PocketECG jest w istotnym stopniu zależne od możliwości korzystania infrastruktury software'owej i serwerowej i odwrotnie – nie jest możliwe korzystanie z infrastruktury IT bez urządzenia).

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

Wycena przychodów następuje w oparciu o ustaloną cenę transakcyjną, która – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – 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 uwzględnienia 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 Grupa co do zasady nie zawierają elementów wpływających na zmienność wynagrodzenia (tj. rabatów, ustępstw cenowych, dodatków, premii itd.). Każda umowa jest analizowana pod kątem części zmiennej wynagrodzenia i, w przypadku, gdy taki zapis wystąpi, Grupa zalicza do ceny transakcyjnej tę cześć 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.

Przychody z tytułu świadczonych usług

Głównym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych na rzecz pacjentów w Stanach Zjednoczonych. 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.

W przypadku świadczonych usług Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Spełnienie zobowiązania do świadczenia jest rozumiane jako dokonanie usługi badania EKG pacjenta za pomocą urządzenia PocketECG oraz analiza wyników badania. Ujęcie przychodu następuje jednorazowo w momencie zakończenia i rozliczenia badania.

Z częścią ubezpieczycieli prywatnych Grupa współpracuje bez podpisanych długoterminowych umów determinujących stawki za badania. Wycena przychodów następuje w oparciu o szacowaną cenę transakcyjną, która – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za usługę badania. Na podstawie branżowej praktyki, Grupa stosuje model gdzie szacunki przychodów oparte są historycznych wpływach środków pieniężnych za wykonanie usługi. Stawki za dany typ badania dla danego ubezpieczyciela szacowane są na podstawie średnich płatności występujących w okresie dwunastu miesięcy występujących sześć miesięcy przed datą szacunku. Szacunek ceny transakcyjnej uwzględnienia wszelkie znane jednostce na gruncie obowiązujących warunków umownych i biznesowych oczekiwania co do faktycznej wartości wynagrodzenia z tytułu świadczenia poszczególnych typów badań. Wiarygodny szacunek ceny transakcyjnej podlega ocenie na każdy dzień bilansowy. Grupa realizuje zmianę modelu biznesowego i zawiera długoterminowe umowy na świadczenie usług bezpośrednio z kluczowymi ubezpieczycielami prywatnymi (ang. in-network), które determinują określone stawki za badania. W przypadku przychodów generowanych w modelu „in-network" ceną transakcyjną jest stawka określona w umowie.

5.19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę Kapitałową 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.

5.20. Podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa Kapitałowa 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.

5.21. 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 liczby 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 rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych.

5.22. 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.

5.23. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W badanym okresie Spółka nie dokonała zmian zasad polityki rachunkowości.

6. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest głównie poza granicami Polski, w szczególności na terenie USA. Działalność klasyfikuje się w obrębie jednego segmentu, który obejmuje zarówno sprzedaż usług diagnostycznych i informatycznych, jak i urządzeń będących produktami pokrewnymi wobec oferowanych usług.

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Na tej podstawie Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa nie prezentuje oddzielnie danych finansowych dla tego segmentu. Wszystkie jej aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty są przyporządkowane do tego segmentu. Na poziomie Grupy Kapitałowej Zarząd nie przegląda wyników działalności w podziale na żadne inne typy działalności oraz nie posiada osobnych danych finansowych.

7. Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rzeczowa	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Przychody ze sprzedaży usług	51 906	38 541
Przychody ze sprzedaży urządzeń	10 813	9 808
Przychody ogółem	**62 719**	**48 349**

Grupa Kapitałowa rozpoznaje przychody ze świadczenia usług medycznych (generowane przez MDG Polska oraz MDG India), przychody abonamentowe i pozostałe oraz przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG osiągane przez Medicalgorithmics S.A. (pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem spółek zależnych). W 2022 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 62,9 mln zł i zwiększyły się o 30% w stosunku do 2021 roku). Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży usług oraz strukturę terytorialną.

Struktura przychodów ze sprzedaży usług	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Przychody ze sprzedaży usług medycznych	2 835	2 484
Przychody ze sprzedaży usług abonamentowych	45 135	32 572
Przychody ze sprzedaży usług analizy danych EKG	1 080	885
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych	2 178	1 733
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	678	867
	51 906	**38 541**

Struktura terytorialna	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Polska	2 353	2 189
Stany Zjednoczone	44 033	32 192
Kanada	8 605	6 483
Pozostałe	7 728	7 485
	62 719	**48 349**

.

8. Świadczenia pracownicze

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Wynagrodzenia	(14 862)	(11 513)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(2 231)	(1 380)
	(17 093)	**(12 893)**

W okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała wzrost wynagrodzeń głównie za sprawą zmiany struktury zatrudnienia w stosunku do okresu porównawczego.

9. Amortyzacja

Koszty amortyzacji w ujęciu rocznym wyniosły 4,0 mln zł. 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 roku wyniósł 988 tys. zł (w okresie porównawczym 983 tys. zł).

10. Usługi obce

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Najem, dzierżawa	(1 151)	(740)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(283)	(174)
Usługi informatyczne	(3 205)	(3 245)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(1 605)	(927)
Usługi doradcze	(3 130)	(1 483)
Usługi transportowe i kurierskie	(571)	(409)
Usługi monitorowania	(305)	(200)
Usługi marketingowe	(55)	(33)
Pozostałe usługi obce	(1 913)	(1 484)
	(12 218)	**(8 695)**

W okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała wzrost kosztów usług obcych w stosunku do okresu porównawczego. Widoczny jest przede wszystkim istotny wzrost kosztów doradczych i prawnych będących konsekwencją transakcji dokonanych w 2022 roku.

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.

11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Otrzymane odszkodowania	4	-
Zysk na restrukturyzacji zadłużenia	1 255	-
Pozostałe	618	266
Pozostałe przychody operacyjne	**1 877**	**266**
Odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych	-	(21 737)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(71)	(27)
Odpis aktualizujący wartość należności	(19)	-
Pozostałe	(952)	(296)
Pozostałe koszty operacyjne	**(1 042)**	**(22 060)**

W III kwartale 2022 roku Grupa rozpoznała zysk z tytułu restrukturyzacji zadłużenia w wysokości 1,3 mln zł.

W 2022 roku, w wyniku przeglądu portfolio produktowego Spółki, Zarząd podjął uchwałę o niekontynuowaniu dalszych prac rozwojowych nad projektem REHAB (PocketECG CRS). Decyzja Zarządu jest podyktowana dążeniem do optymalizacji wykorzystania posiadanych zasobów i kompetencji. W ocenie Zarządu w najlepszym interesie Spółki jest skierowanie środków i działań operacyjnych na projekty, które mają w krótkim i średnim horyzoncie czasowym największą szansę na szybką komercjalizację. Konsekwencją podjętej decyzji było rozpoznanie jednorazowego zdarzenia finansowego polegającego na aktualizacji wartości aktywów przypisanych do projektu o kwotę 8,0 mln zł. Projekt został objęty odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące potencjalnej utraty wartości aktywów trwałych w związku z czym przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości wartości niematerialnych dot. CGU MDG S.A. zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 21,7 mln zł. Szczegóły dotyczące testu przedstawiono w nocie 4.7 sprawozdania finansowego za 2021 rok.

12. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Przychody z tytułu odsetek	-	239
Różnice kursowe	691	2 895
Inne	264	111
Przychody finansowe	**955**	**3 245**
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	(224)	(438)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(47)	(176)
Inne	(24)	(6)
Koszty finansowe	**(295)**	**(620)**
Koszty finansowe netto	**660**	**2 625**

Koszty finansowe stanowią głownie odsetki z tytułu przyznanego kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. oraz z tytułu leasingu finansowego.

13. Działalność zaniechana

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Przychody ze sprzedaży zaniechanej	-	-
Koszt własny razem	-	-
Zysk/Strata na sprzedaży zaniechanej	**-**	**-**
Pozostałe przychody operacyjne	-	20 033
Pozostałe koszty operacyjne w tym odpisy aktualizujące i umorzenia	(65 523)	(128 113)

Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej z działalności zaniechanej	**(65 523)**	**(108 080)**
Korekta ceny sprzedaży ML	13 283	-
Różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań ML	(2 647)	-
Pozostałe koszty	-	(274)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	**(54 887)**	**(108 354)**
Podatek dochodowy	-	(16 716)
Zysk/(Strata) z działalności zaniechanej	**(54 887)**	**(125 069)**
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	33 013	90 437
Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaż	39 409	41 440
Zysk/(Strata) wynikający ze zbycia posiadanych aktywów i związanych z nimi zobowiązań stanowiących działalność zaniechaną	**6 395**	**(48 997)**
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	**(48 492)**	**(174 066)**

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 dane Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w następujący sposób:
- zgodnie z punktem 12, zmiany dotyczące działalności kontynuowanej i zaniechanej zostały ujawione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w notach objaśniających;
- zgodnie z punktem 40, bilans otwarcia 2022 roku pozostał niezmieniony dla zachowania porównywalności.

14. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Zysk przed opodatkowaniem	(30 620)	(164 360)
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	5 818	31 228
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(134)	(132)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	1 140	3 170
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	-	1 692
Odpis aktywa z tyt. podatku odroczonego	(6 773)	(24 222)
Korzyść wynikająca z zastosowania ulgi IP Box	-	449
Przychody niepodatkowe	(2)	2 601
Różnica z tyt. odpisów z tyt. utraty wartości	(185)	(30 925)
Pozostałe	352	(139)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**216**	**(16 278)**

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2022	31.12.2021
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostki zależne	-	-
Rezerwa na koszty	-	2 402
Aktywo z tytułu prowizorycznego rozliczenia nabycia KL	380	-
Koszty nabycia Medi-Lynx	-	339
Pozostałe	-	12
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	**380**	**2 753**

	31.12.2022	31.12.2021

Różnica pomiędzy podatkową a księgową wartością wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	3 780
Rezerwa z prowizorycznego nabycia KL	7 821	
Różnice kursowe z wyceny pożyczek dla j. powiązanej w walucie	-	691
Rozliczenie wydatków poniesionych na Badania i Rozwój	1 217	1 835
Pozostałe	(365)	825
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	**8 673**	**7 131**

	31.12.2022	**31.12.2021**
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	**(3 916)**	**(16 208)**
Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	**(8 293)**	**(4 378)**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	380	2 753
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(8 673)	(7 131)

Zgodnie z MSR 12, Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe związane z wyliczeniem prowizorycznego nabycia Kardiolytics.

16. Wartości niematerialne

Wartość brutto wartości niematerialnych	**Wartość firmy**	**Wartość firmy KL**	**Bazy klientów**	**Koszty zakończonych prac rozwojowych**	**Prace rozwojowe w realizacji**	**Pozostałe**	**Ogółem**
Wartość brutto na dzień 01.01.2022	**91 022**	**-**	**128 406**	**16 301**	**19 468**	**2 879**	**258 076**
Zwiększenia	-	18 205	-	-	45 070	64	**63 339**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	**-**
Zmniejszenia – działalność zaniechana	(90 256)	-	(128 406)	-	(38)	(734)	**(219 434)**
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	**-**
Wartość brutto na dzień 31.12.2022	**766**	**18 205**	**-**	**16 301**	**64 500**	**2 209**	**101 981**
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2022	**90 256**	**-**	**82 391**	**12 950**	**19 468**	**2 440**	**207 505**
Amortyzacja	-	-	-	2 591	-	150	**2 741**
Zmniejszenia - odpisy aktualizujące	-	-	-	-	1 142	8	**1 150**
Zmniejszenia – działalność zaniechana	(90 256)	-	(82 391)	39	(38)	(689)	**(173 335)**
Różnice kursowe	-	-		-	-	-	**-**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2022	**-**	**-**	**-**	**15 580**	**20 572**	**1 909**	**38 061**
Wartość netto							
Na dzień 01.01.2022	**766**	**-**	**46 015**	**3 351**	**0**	**439**	**50 571**
Na dzień 31.12.2022	**766**	**18 205**	**-**	**721**	**43 928**	**300**	**63 920**

Wartość brutto wartości niematerialnych	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2021	**84 365**	**118 867**	**16 301**	**13 595**	**2 729**	**235 857**
Zwiększenia	-	-	-	5 873	96	**5 969**
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	**-**
Różnice kursowe	6 657	9 539	-	-	54	**16 250**
Wartość brutto na dzień 31.12.2021	**91 022**	**128 406**	**16 301**	**19 468**	**2 879**	**258 076**
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021	**-**	**23 773**	**8 090**	**-**	**2 227**	**34 090**
Amortyzacja	-	6 420	2 591	-	160	**9 171**
Zmniejszenia - odpisy aktualizujące	90 256	50 290	2 269	19 468	-	**162 283**
Różnice kursowe	-	1 908	-	-	53	**1 961**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2021	**90 256**	**82 391**	**12 950**	**19 468**	**2 440**	**207 505**
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2021	**84 365**	**95 094**	**8 211**	**13 595**	**502**	**201 767**
Na dzień 31.12.2021	**766**	**46 015**	**3 351**	**(0)**	**439**	**50 571**

Wartość firmy

a. Kardiolytics INC.

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. PLN)	Prowizoryczna wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Prowizoryczna wartość firmy (Goodwill) (tys. PLN)
Kardiolytics Inc	08.11.2022	100%	49 989	31 784	18 205

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, według wyceny niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA sporządzonej zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych i opublikowanej w raporcie bieżącym 66/2022 w dniu 16 listopada 2022 roku. 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.

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy netto Kardiolytics za okres od 1 stycznia 2022 roku do dnia nabycia prezentuje poniższa tabela:

Spółka	Data nabycia	Strata netto do dnia nabycia udziałów (tys. PLN)	Przychody do dnia nabycia udziałów (tys. PLN)
Kardiolytics Inc	08.11.2022	(178)	0

Zarząd szacuje, że gdyby przejęcie spółki Kardiolytics nastąpiło z dniem 1 stycznia 2022 roku wówczas łączne zagregowane przychody Grupy Medicalgorithmics za okres od 1 stycznia 2022 roku do 7 listopada 2022 roku wyniosłyby 0 tys. zł, natomiast zagregowana strata netto za ten okres wyniósłby 178 tys. zł Jednocześnie w ocenie Zarządu wartość godziwa aktywów

i zobowiązań na dzień 1 stycznia 2022 roku byłaby podobna do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na dzień Przejęcia, czyli na 8 listopada 2022 roku. Szczegóły transakcji zostały opisane w nocie 4.

Prowizoryczne rozliczenie nabycia Kardiolytics opisano szerzej w nocie 4.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

b. Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Wartość firmy (tys. PLN)
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.	02.07.2018	100%	167	(599)	766

Dnia 2 lipca 2018 roku Spółka nabyła wszystkie udziały w Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o. Cena za nabycie udziałów wyniosła 167 tys. zł, przy czym umowa zakłada dodatkowe wynagrodzenie do maksymalnej wartości 350 tys. zł płatne w latach 2019-2023, uzależnione od osiągnięcia założonych rocznych celów sprzedażowych. Dnia 26 listopada 2018 roku spółka zmieniła nazwę na Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

W wyniku nabycia jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy z nabycia spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, wartości udziałów w jednostce zależnej i wartości godziwej na dzień nabycia udziału w kapitale jednostki zależnej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej.

Rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. nastąpiło w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku w oparciu o szacunki wartości godziwych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa skorygowała tymczasowe wartości ujęte w związku z przejęciem spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 766 tys. zł. Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. Przeprowadzony na 31 grudnia 2022 roku test nie wykazał konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Głównym celem zakupu Medicalgorithmics Polska było połączenie sił sprzedażowych obu firm oraz stworzenie wspólnej oferty systemów do diagnostyki arytmii i telerehabilitacji kardiologicznej skierowanej do szpitali i przychodni w Polsce. Umożliwi to wzrost sprzedaży produktów i usług Grupy na polskim rynku.

Przewagą konkurencyjną Medicalgorithmics Polska jest wykwalifikowana i doświadczona kadra lekarzy i techników elektrokardiologii odpowiedzialnych za analizę zapisu EKG i przygotowywanie raportów diagnostycznych z badań. Ponadto, Medicalgorithmics Polska posiada trwałe relacje z przedstawicielami wielu placówek zdrowia na terenie Polski. Medicalgorithmics Polska świadczy usługi analizy i monitoringu z zakresu telemetrii kardiologicznej w centrum monitorowania serca, natomiast dział sprzedaży Spółki zajmie się pozyskiwaniem nowych klientów i obsługą posprzedażową.

c. Medicalgorithmics India Private Limited

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Zysk na okazyjnym nabyciu (tys. PLN)
Medicalgorithmics India Private Limited	22.01.2019	97%	183	331	139

Dnia 22 stycznia 2019 roku Spółka objęła 97% udziałów nowej emisji w spółce Algotel Solutions Private Limited, mającej siedzibę w Indiach. Spółka pokryła nowo utworzone udziały wkładem pieniężnym w wysokości 48.550 USD.

Pozostałe udziały stanowiące udziały niekontrolujące Grupy (3%) pozostały w posiadaniu założycieli spółki Algotel Solutions Private Limited, tj. Pana Ravi Chandran i Pana Kailas Kumar Sringeri.

Dnia 25 czerwca 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Medicalgorithmics India Private Limited.

W wyniku rozliczenia w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazyjnym nabyciu w wysokości 139 tys. zł, który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Przyczyną rozpoznania zysku

na okazyjnym nabyciu jest fakt, iż Spółka MDG India znajduje się w bardzo wczesnej fazie rozwoju i wymaga operacyjnego wsparcia Jednostki Dominującej w celu osiągania wzrostu biznesu.

Działalność nabytej spółki obejmuje dystrybucję systemu PocketECG w Indiach. Za pośrednictwem MDG India Medicalgorithmics S.A. rozpoczął ekspansję na perspektywiczny rynek indyjski, który cechuje się dużym potencjałem sprzedażowym (duża liczba ludności, dynamiczny wzrost gospodarczy).

Bazy klientów

a. Baza klientów Medi-Lynx (wartość netto na dzień bilansowy zero, objęte całkowitym odpisem na 31 marca 2022 r.)

Aktywo dot. działalności zaniechanej Medi-Lynx w wynikach 2022 r., szczegóły opisano w nocie 4.3.

W wyniku nabycia udziałów w spółce Medi-Lynx, dokonując alokacji ceny nabycia, wyróżniono bazę klientów podzieloną według:

- klientów;
- rodzaju świadczonych dla nich usług (przeprowadzanych badań);
- głównych płatników – ubezpieczycieli pokrywających koszty wykonanych badań.

Historycznie wycena bazy klientów została przeprowadzona przy użyciu metody porównawczej (poziom drugi hierarchii wartości godziwej). Jako bazę wyceny klientów Medi-Lynx przyjęto transakcję nabycia podobnej bazy klientów AMI/Spectocor – jednostki niepowiązane, przeprowadzoną przez Grupę Kapitałową w grudniu 2016 roku.

Grupa co roku testuje bazy klientów pod kątem utraty wartości. Na 31 grudnia 2021 roku wartość netto przed odpisem wynosiła 9.473 tys. USD (38.460 tys. zł) a w wyniku testu na utratę wartości dokonano odpisu 4.947 tys. USD (20.085 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość netto po odpisie wynosiła 4.525 tys. USD (18.375 tys. zł). Na dzień 31 marca 2022 r. dokonano całkowitego odpisu bazy klientów w wysokości 4.525 tys. USD (szerzej w punkcie „Test na utratę wartości" w dalszej części sprawozdania).

b. Baza klientów AMI (wartość netto na dzień bilansowy zero, objęte całkowitym odpisem na 31 marca 2022 r.)

Aktywo dot. działalności zaniechanej Medi-Lynx w wynikach 2022 r., szczegóły opisano w nocie 4.3.

W grudniu 2016 roku Grupa Kapitałowa nabyła od AMI/Spectocor bazę klientów, zawierającą podobną strukturę, podzieloną na tych samych głównych płatników oraz te same typy badań co zidentyfikowana baza klientów Medi-Lynx. Cena nabycia bazy AMI/Spectocor wyniosła 18.995 tys. USD.

Grupa co roku testuje bazy klientów pod kątem utraty wartości. Na 31 grudnia 2021 roku wartość netto przed odpisem wynosiła 14.246 tys. USD (57.839 tys. zł). W wyniku testu na utratę wartości dokonano odpisu 7.440 tys. USD (30.205 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2021 roku wartość netto po odpisie wynosiła 6.806 tys. USD (27.634 tys. zł). Na dzień 31 marca 2022 roku dokonano całkowitego odpisu bazy klientów w wysokości 6.806 tys. USD (szerzej w punkcie „Test na utratę wartości" w dalszej części sprawozdania).

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

W 2020 roku spółka zakończyła prace rozwojowe i zaczęła amortyzować nakłady poniesione na kilka istotnych projektów. W II kwartale 2020 roku wprowadzono m.in. zmiany w oprogramowaniu mające na celu umożliwienie wykorzystywania systemu PocketECG do świadczenia usługi typu Extended Holter, która począwszy od 2020 roku stała się oficjalną procedurą medyczną i jest refundowana zarówno przez publicznych, jak i prywatnych ubezpieczycieli. Dodatkowo wprowadzono istotne ulepszenia w obszarze security oraz rozwinięta została wersja oprogramowania wspomagająca badania kliniczne pacjentów z COVID-19 oraz leków wspomagających zwalczanie COVID-19 mogących powodować arytmię.

W IV kwartale 2020 roku zostały zakończone prace nad PocketECG IV- czwartą generacją systemu PocketECG. PocketECG IV jest wielokanałowym, najbardziej zaawansowanym diagnostycznie urządzeniem do monitoringu arytmii i zmian w EKG. Czwarta generacja umożliwia przede wszystkim łączenie urządzenia PocketECG po paśmie LTE umożliwiając bardziej wydajne przesyłanie ciągłego sygnału EKG. Ukończono również prace nad PocketECG Connect, czyli oprogramowaniem umożliwiającym kompleksową integrację serwerów z infrastrukturą sieciową szpitala. PocketECG Connect pozwala eliminować błędy

w wypełnianiu danych pacjenta oraz znacząco ułatwia lekarzom dostęp do raportów poprzez umieszczenie ich w systemie szpitalnym.

Prace rozwojowe w realizacji

Grupa 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 załamków). 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-kanałowy monitoring offline.

W odpowiedzi na potrzeby amerykańskiego rynku Spółka zdecydowała uzupełnić ofertę o urządzenie PatchECG. Urządzenie jest ograniczone do 1 kanału EKG i funkcjonalnie nakierowane będzie głównie na łatwość i niski koszt użycia i jednocześnie dostarczenie dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni. 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 będzie dostarczać rozwiązania, na które istnieje refundacja na rynku amerykańskim.

- 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 stanie się 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 wraz z nową generacją systemu PocketECG nie wcześniej niż w drugiej połowie 2023 roku.

- VCAST – automatyczna analiza danych CT z wykorzystaniem algorytmów AI, rozwijana przez Kardiolytics.

Kardiolytics opracowała nieinwazyjną technologię wykorzystującą sztuczną inteligencję do uzyskiwania kluczowych informacji diagnostycznych na temat zwężenia naczyń krwionośnych serca (miażdżycy) z niedrogiego i szeroko dostępnego obrazowania tomografii komputerowej (CT) serca. VCAST to oprogramowanie oparte na chmurze, a jego przewagą technologiczną jest zestaw algorytmów sztucznej inteligencji do segmentacji i rekonstrukcji zwężonych naczyń. Kardiolytics posiada szereg patentów (3) i zgłoszeń patentowych w toku (10), chroniących technologię wykorzystywaną przez system VCAST. Dnia 3 kwietnia 2023 roku przyznano patent USA dotyczący autonomicznej metody modelowania naczyń krwionośnych przy użyciu danych obrazowych z badań medycznych.

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

Test na utratę wartości

Test na utratę wartości firmy powstałej oraz nabytych wartości niematerialnych i prawnych w wyniku przejęcia kontroli nad Kardiolytics Inc.

Zgodnie z wymogami MSR 36 Spółka przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy. Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad Kardiolytics Inc. na dzień 31 grudnia 2022 r. przeprowadzono szacując wartość użytkową ośrodka wypracowującego środki pieniężne przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF") . Ośrodek generujący przepływy pieniężne został ustalony na poziomie spółki Kardiolytics Inc. Test na utratę wartości firmy w postaci wyceny spółki metodą DCF sporządzono na podstawie prognozowanych wyników w latach 2023–2027 oraz wartości rezydualnej po tym okresie. Projekcje przepływów pieniężnych zostały sporządzone na podstawie budżetu kosztowego do czasu rozpoczęcia komercjalizacji technologii opracowywanej przez Kardiolytics Inc. oraz przewidywań Zarządu co do oczekiwanych wyników finansowych spółki po rozpoczęciu komercjalizacji.

Kluczowe założenia testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. to:

- stopa dyskontowa na poziomie 17,1% (realna w walucie USD),
- stopa wzrostu po 2027 r. równa 1,38%.

Test na trwałą utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2022 r. przy powyższych założeniach wraz z analizą wrażliwości uwzględniającą możliwe zmiany tych założeń, nie wykazał konieczności dokonania odpisów wartości testowanych aktywów.

Test na utratę wartości CGU MDG

Na 31 grudnia 2022 nie wystąpiły przesłanki do dokonania testu.

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.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2022	**2 232**	**38 988**	**2 916**	**653**	**26 180**	**70 970**
Zwiększenia		473	12	-	-	**485**
Zmniejszenia		(107)			-	**(107)**
Zmniejszenia – działalność zaniechana	(2 232)	(35 379)	(2 212)	(6)	(21 030)	**(60 860)**
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-	-	**-**
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	**-**
Wartość brutto na dzień 31.12.2022	**-**	**3 975**	**716**	**647**	**5 150**	**10 488**
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2022	**1 374**	**23 133**	**2 370**	**396**	**16 701**	**43 974**
Amortyzacja	-	389	41	63	988	**1 481**
Zmniejszenia	-	-	(0)	-	-	**-**

Zmniejszenia – działalność zaniechana	(1 374)	(20 183)	(1 730)	(3)	(13 680)	**(36 970)**
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	**-**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2022	**-**	**3 339**	**681**	**456**	**4 009**	**8 485**
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2022	**859**	**15 855**	**546**	**257**	**9 479**	**26 996**
Na dzień 31.12.2022	**-**	**636**	**35**	**191**	**1 141**	**2 003**

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych	**Budynki i budowle**	**Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy**	**Pozostałe środki trwałe**	**Inwestycje w obcych środkach trwałych**	**Prawa do użytkowania (MSSF 16)**	**Ogółem**
Wartość brutto na dzień 01.01.2021	**2 442**	**27 454**	**2 143**	**653**	**24 049**	**56 741**
Zwiększenia	-	8 380	1 021	-	513	**9 914**
Zmniejszenia	(376)	(1 247)	(411)	-	-	**(2 034)**
Zmiana stanu zapasów	-	2 863	-	-	-	**2 863**
Różnice kursowe	166	1 538	164	-	1 618	**3 486**
Wartość brutto na dzień 31.12.2021	**2 232**	**38 988**	**2 916**	**653**	**26 180**	**70 970**
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021	**1 140**	**18 582**	**2 218**	**331**	**10 935**	**33 206**
Amortyzacja	294	3 751	334	65	4 993	**9 437**
Zmniejszenia	(141)	(494)	(300)	-	-	**(935)**
Różnice kursowe	80	1 294	119	-	774	**2 267**
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2021	1 374	23 133	2 370	396	16 701	**43 974**
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2021	**1 302**	**8 872**	**(75)**	**322**	**13 114**	**23 535**
Na dzień 31.12.2021	**859**	**15 855**	**546**	**257**	**9 479**	**26 996**

Ujmowanie urządzeń PocketECG na poziomie skonsolidowanym w 2022 roku

W związku z transakcją zbycia Medi-Lynx opisaną w Nocie 4.1, dokonanej w dniu 28 lipca 2022 r., która znajduje pełne odzwierciedlenie w sprawozdaniach począwszy od trzeciego kwartału 2022 roku, w niniejszym sprawozdaniu z punktu widzenia Grupy wpływ tej transakcji polega na rozpoznawaniu urządzenia PocketECG służącego do świadczenia usług diagnostycznych przez spółkę jako produktu w zapasach, dlatego w bilansie na dzień 31 grudnia 2022 roku dokonano reklasyfikacji tych urządzeń na zapasy. Koszt wyprodukowania urządzeń jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów w momencie ich zbycia. Wartość zapasów wyniosła 8.771 tys. zł na 31 grudnia 2022 roku.

Prawo do użytkowania (MSSF 16)

Spółka wdrożyła MSSF 16 „Leasing" od 1 stycznia 2019 roku. W wyniku zastosowania tego standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku rozpoznano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo w postaci prawa do użytkowania. Spółka identyfikuje umowy leasingu z tytułu nieruchomości (wynajmowane biura). Umowy leasingowe Grupy nie podlegały modyfikacji w następstwie skutków pandemii COVID-19.

18. Zapasy

	31.12.2022	**31.12.2021**
Materiały	8 572	-
Produkty gotowe	229	-

Odpis aktualizujący wartość zapasów	(30)	-
	8 771	**-**

W związku z transakcją zbycia Medi-Lynx opisaną w Nocie 4.1, zmienia się sposób rozpoznawania urządzeń PocketECG, służących do świadczenia usług diagnostycznych. Począwszy od trzeciego kwartału 2022 roku koszt wyprodukowania tych urządzeń jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów w momencie sprzedaży urządzeń.

Składniki zapasów wycenia się w koszcie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych 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.

19. Należności

	31.12.2022	**31.12.2021**
Należności z tytułu dostaw i usług	5 476	19 238
Należności budżetowe	2 102	3 838
Należności pozostałe	140	110
Rozliczenia międzyokresowe	139	1 893
	7 857	**25 079**
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	7 857	25 079

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 31 grudnia 2022 roku 3.161 tys. zł. Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe należności przedstawione są w nocie 26.

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

	Wartość brutto 31.12.2022	**Odpis akt. 31.12.2022**	**Wartość netto 31.12.2022**
niewymagalne	2 315	-	2 315
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 615	-	2 615
przeterminowane od 31 do 60 dni	145	-	145
przeterminowane od 61 do 360 dni	397	-	397
przeterminowane powyżej 361 dni	81	77	4
	5 553	**77**	**5 476**

	Wartość brutto 31.12.2021	**Odpis akt. 31.12.2021**	**Wartość netto 31.12.2021**
niewymagalne	12 126	-	12 126
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 338	-	2 338
przeterminowane od 31 do 60 dni	719	-	719
przeterminowane od 61 do 360 dni	13 387	9 353	4 034
przeterminowane powyżej 361 dni	80	59	21
	28 650	**9 412**	**19 238**

Począwszy od 1 lipca 2022 roku zasady współpracy gospodarczej pomiędzy Jednostką Dominująca 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 oraz w raporcie bieżącym nr 6/2023.

Na poziomie skonsolidowanym nie zawiązano odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31 grudnia 2022 roku. Należności od dwóch głównych odbiorców – USA i Kanady, stanowią 70% salda należności i zostały opłacone po dniu bilansowym. Grupa na bieżąco weryfikuje możliwość występowania strat kredytowych i w przypadku ich stwierdzenia niespłacone należności obejmowane są odpisem aktualizującym. W Jednostce Dominującej zawiązano odpis aktualizujący w wysokości 77 tys. zł.

Saldo należności na 31 grudnia 2021 roku obejmowało należności rozpoznane przez Medi-Lynx w stosunku do ubezpieczycieli, na które został utworzony odpis w wysokości 9,4 mln zł. Saldo odpisu od pozostałych jednostek wynosiło 59 tys zł.

Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2022	31.12.2021
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	51	167
Subskrypcje	3	25
Usługi doradcze	-	19
Prowizje	-	114
Koszty informatyczne - licencje, oprogramowanie	55	322
Przedpłacone koszty najmu	-	511
Pozostałe	30	735
Rozliczenia miedzyokresowe	**139**	**1 893**
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	139	1 893

20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2022	31.12.2021
Kasa	8	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	25 734	11 236
Lokaty krótkoterminowe	423	423
	26 165	**11 667**

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla aktywów i zobowiązań finansowych przedstawione zostały w nocie 26 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zgodnie z MSSF 5, w części inwestycyjnej sprawodania z przepływów pieniężnych w pozycji „Korekta środków pieniężnych ze zbycia inwestycji" została ujawiona korekta stanu środków pieniężnych Medi-Lynx. Bilans otwarcia składa się:
- środki pieniężne spółki Medi-Lynx w wysokości 9,395 mln zł
- środki pieniężne w ramach działalności kontynuowanej Grupy w wysokości 2,272 mln zł.

21. Kapitał własny

21.1. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

	31.12.2022	31.12.2021
Liczba akcji na początek okresu	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	-
Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	**9 953**	**4 976**

21.2. 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 ustalona według wyceny sporządzonej przez zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych 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.

21.3. Dywidendy wypłacone

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

21.4. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	(30 404)	(180 638)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	5 701	4 547
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk netto (strata) /średnioważona liczba akcji)	**(5,33)**	**(39,73)**
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk netto (strata)/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	**(5,33)**	**(39,73)**

21.5. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień publikacji sprawozdania, pow. 5%

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% akcji
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%
Liczba akcji	**9 952 769**	**100,0%**

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

21.6. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w sprawozdaniu finansowym stanowi wartość kapitałów zapasowych Spółek wchodzących w skład Grupy w momencie jej utworzenia.

W związku z podwyższeniem kapitału własnego związanego z emisją akcji serii I, J, K oraz L, nadwyżka z tytułu objęcia akcji powyżej wartości nominalnej została odniesiona w kapitał zapasowy.

22. Rezerwy

	31.12.2022	31.12.2021
Rezerwa urlopowa	641	3 200
Rezerwa emerytalna	191	105
	832	**3 305**
Rezerwy długoterminowe	191	105
Rezerwy krótkoterminowe	641	3 200

23. Kredyty i pożyczki

	31.12.2022	31.12.2021
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	-	40
Pożyczka PPP w ramach "Cares Act"	-	8 120
Kredyty	9	1 482
	9	**9 642**
w tym długoterminowe	-	8 123
w tym krótkoterminowe	9	1 519

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.

Na saldo na dzień 31 grudnia 2021 roku składała sie pożyczka w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program) w ramach wsparcia „CARES Act" ustanowionego przez kongres USA, spółki Medi-Lynx. W dniu 23 marca 2021 roku spółka zależna Medi-Lynx otrzymała drugą pożyczkę w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program) w kwocie 2,0 mln USD. Środki z tej pożyczki wpłynęły do Grupy z końcem marca 2021 roku i były wykorzystane na finansowanie niektórych działań operacyjnych, w tym finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z ustawą „CARES Act", część albo cała pożyczka jest bezzwrotna, jeśli zostanie wykorzystana na koszty kwalifikowalne zgodnie z ustawą. Pozostała część pożyczki, o ile będzie do zwrotu, zostanie spłacona w ciągu 60 miesięcy i jest oprocentowana 1% w skali roku.

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 252	5 776
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	738	10 873
Zobowiązania budżetowe	355	1 677
Pozostałe zobowiązania	2 443	89

	5 788	**18 416**
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	125	113

Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2022	**31.12.2021**
Dotacje	4 178	3 440
Zaliczka Medicare	-	5 113
Pozostałe	35	3 674
	4 213	**12 226**
w tym długoterminowe	4 178	3 227
w tym krótkoterminowe	35	8 999

Zaliczka Medicare dotyczy otrzymanej przez zbytą jednostkę Medi-Lynx zaliczki, otrzymanej I półroczu 2020 roku. W celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx, ubezpieczyciel publiczny Medicare wypłacił 2,7 mln USD (10,7 mln zł) w formie zaliczki za usługi. Kwota ta jest rozliczona z należnościami za badania świadczone na rzecz Medicare zgodnie z ustalonym harmonogramem spłat w wysokości określonego procentu płatności Medicare należnych Medi-Lynx w przeciągu 29 miesięcy od dnia 3 kwietnia 2021 roku. W przypadku, gdy po tym terminie pozostanie nierozliczone saldo, jest ono wymagalne i oprocentowane w wysokości 4 procent w skali roku.

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

Projekt 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. Na dzień 30 września 2022 roku otrzymana dotacja wyniosła 4,178 mln zł.

25. Inne zobowiązania finansowe

	31.12.2022	**31.12.2021**
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	5 867	8 404
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 269	10 388
Zobowiązania z tytułu przeniesienia przez FRK* na KL istniejących praw do technologii	2 000	-
Pozostałe	114	-
Zobowiązania finansowe	**9 250**	**18 792**
w tym długoterminowe	4 244	10 784
w tym krótkoterminowe	5 006	8 008

*FRK - Fundacja Rozwoju Kardiochirurgii im. prof. Zbigniewa Religi.

	Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów Medi-Lynx	**Zobowiązania z tytułu leasingu**	**Zobowiązania z tytułu przeniesienia praw do technologii**	**Pozostałe**	**Ogółem**
Wartość na dzień 01.01.2022	**8 404**	**10 388**	**-**	**-**	**18 792**
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	(1 236)	-	-	-	(1 236)
Płatności z tyt. zobowiązania warunkowego	(1 651)	-	-	-	(1 651)

Umowa o przeniesienie praw do technologii	-	-	2 000	-	2 000
Spłata zobowiązania z tyt. leasingu	-	(1 080)	-	-	(1 080)
Odsetki za 2022 rok	350	47	-	-	397
Leasing – działalność zaniechana	-	(8 074)	-	-	(8 074)
Pozostałe	-	(12)		114	102
Wartość na dzień 31.12.2022	**5 867**	**1 269**	**2 000**	**114**	**9 250**

	Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	Zobowiązania z tytułu leasingu	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2021	**9 881**	**14 445**	**24 325**
Odsetki za 2021 rok	353	330	683
Spłata zobowiązania z tyt. leasingu	-	(5 823)	(5 823)
Spłata zobowiązania z tyt. nabycia	(2 651)	-	(2 651)
Pozostałe	821	1 437	2 258
Wartość na dzień 31.12.2021	**8 404**	**10 388**	**18 792**

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązanie wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring.

W dniu 31 grudnia 2020 roku spółka Medicalgorithmics US Holding Corporation, za pośrednictwem której Spółka była właścicielem 75% udziałów w Medi-Lynx, zawarła umowę dotyczącą nabycia pozostałych 25% udziałów w Medi-Lynx będących dotychczas poza kontrolą Spółki. Sprzedającym udziały był Medi-Lynx Monitoring Inc., w której całość udziałów posiada Pan Andrew Bogdan. Strony w drodze negocjacji ustaliły cenę nabycia 25% udziałów w Medi-Lynx na 0,5 mln USD (1,9 mln zł).

Częścią zawartej Umowy jest porozumienie dotyczące warunków spłaty istniejącego zobowiązania Medicalgorithmics US Holding Corporation z tytułu weksla wobec Sprzedającego z tytułu nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx w dniu 30 marca 2016 roku, którego wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła ok. 2,0 mln USD (7,9 mln zł) plus należne odsetki. W toku negocjacji strony ustaliły, że wcześniejsze zobowiązanie wekslowe wraz z ceną nabycia pozostałych udziałów zostaną zapłacone przez Spółkę w 48 miesięcznych ratach. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. Na dzień 31 grudnia 2022 roku do spłaty pozostało 1,3 mln USD (5,9 mln PLN). Treść weksla i poręczenia została zmieniona w dniu 15 lipca 2022 r., jak zostało to szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Emitenta 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 (7,2 mln zł).

Umowa o przeniesienie praw własności

Dnia 1 marca 2019 roku została zawarta umowa o przeniesienie praw własności pomiędzy Kardiolytics a Fundacją Rozwoju Kardiochirurgii im. prof. Zbigniewa Religi (FRK). Przedmiotem umowy jest przeniesienie ogółu istniejących praw do Technologii przez FRK na Kardiolytics.

Wspólną intencją stron jest nawiązanie współpracy poprzez powierzenie FRK przez Kardiolytics szeregu dalszych prac badawczo-rozwojowych nad Technologią i sfinansowanie tych prac. Technologia zawarta w umowie opiera się na zgłoszeniu patentowym dotyczącym sposobu modelowania naczyń krwionośnych i przepływu krwi w tych modelach naczyń krwionośnych. Wynagrodzenie stanowi 1 mln zł płatny po uzyskaniu certyfikacji FDA oraz 1 mln zł płatny po przebadaniu z wykorzystaniem Technologii 100 pacjentów. Zgodnie z prowizoryczną wyceną aktywów i pasywów Kardiolytics Grupa rozpoznała to zobowiązanie.

Zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznanych praw do użytkowania (MSSF 16)

W wyniku stosowania standardu MSSF 16 Grupa jako leasingobiorca ujmuje 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 (omówione szerzej w nocie 29).

26. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe;

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 wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

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

26.1. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową 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 i pożyczkami udzielonymi.

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Pięciu największych kontrahentów wygenerowało łącznie ok. 92% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2022 roku należności od pięciu największych kontrahentów wynosiły ok. 81% całości należności z tytułu dostaw i usług.

Faktyczne przychody Grupy Kapitałowej są generowane głównie na poziomie podmiotów świadczących usługi medyczne, którzy na większości rynków otrzymują płatności od ubezpieczycieli refundujących usługi medyczne wykonywane za pomocą urządzeń PocketECG.

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

	31.12.2022	31.12.2021
Należności własne pomniejszone o rozliczenia międzyokresowe	7 716	23 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 165	11 667
	33 881	**34 853**

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:

	31.12.2022	31.12.2021
Polska	311	59
Stany Zjednoczone Ameryki	2 609	16 946
Pozostałe regiony	2 556	2 233
	5 476	**19 238**
Odbiorcy instytucjonalni	5 476	19 238

Występuje koncentracja należności na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki w związku z głównym klientem spółką Medi-Lynx (po jej zbyciu). Spółka ta stanowi istotny komponent generujący należności w grupie. Drugim co do wielkości rynkiem jest Kanada.

26.2. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to 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.

Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa Kapitałowa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej na pokrycie oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie co najmniej 1 roku, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe. Grupa Kapitałowa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

Inne zobowiązania finansowe obejmują m.in. zobowiązanie wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx, zobowiązanie z tytułu przeniesienia praw własności na Kardiolytics oraz zobowiązania z tytułu leasingu.

31.12.2022	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do miesiąca	Od miesiąca do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	-	-		-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9	9	7	2	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 913	5 913	2 560	3 353	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 250	9 272	441	4 586	4 246
	15 172	**15 194**	**3 008**	**7 941**	**4 246**

31.12.2021	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do miesiąca	Od miesiąca do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	40	40	40	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 483	1 483	6	1 474	2
Pożyczka PPP w ramach "Cares Act"	8 120	8 120	-	-	8 120
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18 529	18 529	18 529	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	18 792	19 621	765	7 747	11 110
	46 964	**47 793**	**19 339**	**9 221**	**19 232**

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 44.890.589 USD, według wyceny niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA w kapitale zakładowym Kardiolytics 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 finasowania 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 finasowanie 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.

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

26.3. Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko walutowe

Większość transakcji zawieranych jest przez Grupę w USD. Ryzyko walutowe Grupy związane jest z faktem, że waluta prezentacji niniejszego sprawozdania (PLN) jest różna od walut funkcjonalnych głównych kontrahentów Grupy (Medi-Lynx oraz m-Health) oraz niektórych spółek wchodzących w skład Grupy (Kardiolytics oraz MDG HoldCo, MDG India).

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość całkowitych dochodów na racjonalnie możliwe zmiany kursów walutowych przy założeniu niezmienności innych czynników. Kwoty zaprezentowane w tabeli przedstawiają zmianę wartości pozycji bilansowej Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 31 grudnia 2022 roku przy założeniu zmiany o 5% kursu wymiany określonych walut na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Wpływ instrumentów finansowych na całkowite dochody ogółem (z tytułu różnic z przeliczenia jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN)	**Wzrost kursu**	**Wpływ łączny**	**Spadek kursu**	**Wpływ łączny**
PLN - USD	+5%	2 614	-5%	(2 614)

Poniższa tabela prezentuje różnice kursowe ujęte w kapitale własnym skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Różnice kursowe	**31.12.2022**
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	3 433
Różnice kursowe od pożyczek wewnątrzgrupowych stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne	-
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek	-
	3 433

Ryzyko stopy procentowej

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

	31.12.2022	**31.12.2021**
Zobowiązania finansowe	-	1 523
	-	**1 523**

W IV kwartale 2022 roku Spółka spłaciła kredyt w rachunku bieżącym, widniejącym na zobowiązaniu w poprzednim okresie sprawozdawczym. Posiadane przez Grupę kredyty i pożyczki obejmują pożyczki spółki zależnej MDG Polska.

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.

	Zysk lub strata bieżącego okresu		**Kapitał własny**	
Efekt w tys. zł	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb

31.12.2022				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	-	-	-	-
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	**-**	**-**	**-**	**-**
31.12.2021				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(178)	178	(178)	178
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	**(178)**	**178**	**(178)**	**178**

Na dzień 31 grudnia 2022 Grupa nie zidentyfikowała instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej.

Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Poniższa tabela zawiera porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Kategoria wg MSSF	31.12.2022 Wartość bilansowa	31.12.2022 Wartość godziwa	31.12.2021 Wartość bilansowa	31.12.2021 Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	7 716	7 716	23 186	23 186
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	26 165	26 165	11 667	11 667
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe	5 817	5 817	18 416	18 416
Kredyty i pożyczki	Pozostałe zobowiązania finansowe	9	9	9 643	9 643
Pozostałe zobowiązania finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	9 250	9 250	18 792	18 792

27. Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe jest związane z prowadzoną przez Grupę działalnością gospodarczą i jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat wynikających z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym, niezależnie od ryzyk i niepewności opisanych w nocie 4.1. Około 70% skonsolidowanych przychodów Grupy to przychody osiągane z tytułu świadczenia usług diagnostycznych do pacjentów na terenie Stanów Zjednoczonych, w związku z czym Grupa narażona jest na określone ryzyka wynikające ze specyfiki funkcjonowania rynku usług medycznych w tym kraju. Do najważniejszych czynników ryzyka biznesowego zaliczyć należy:

- możliwe zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności otrzymywanych od ubezpieczycieli prywatnych i państwowych. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez partnerów biznesowych Grupy 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 co może prowadzić do renegocjacji obecnych warunków współpracy z partnerami biznesowymi.
- zmiany w zakresie wachlarza usług refundowanych przez poszczególnych ubezpieczycieli – mimo, że partnerzy biznesowi Grupy świadczą usługi medyczne do rozproszonej grupy odbiorców (pacjenci w wielu różnych placówkach medycznych, przychodniach i sieciach szpitali), liczba płatników (ubezpieczycieli) jest ograniczona. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez partnerów biznesowych Grupy, zmiana ta mogłaby zauważalnie, negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy.
- zmiany w strukturze badań przepisywanych przez lekarzy – partnerzy biznesowi Grupy 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 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.
- Pojawienie się nowych przełomowych technologii które zagroziłby zastąpieniem technologii komercjalizowanych i rozwijanych przez Grupę, głownie Pocket ECG i DRAI do analizy EKG oraz VCAST technologii bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego.

28. Zarządzanie kapitałem

W ciągu roku nie było zmian w podejściu Grupy Kapitałowej do zarządzania kapitałem. Grupa Kapitałowa nie podlega zewnętrznie ustalonym wymogom kapitałowym. Polityka Zarządu Jednostki Dominującej polega na dążeniu do odbudowy i utrzymywania solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie akcjonariuszy, inwestorów oraz partnerów handlowych, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Zarząd Jednostki Dominującej dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

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

Wyszczególnienie	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Oprocentowane kredyty, pożyczki	9	18 046
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 788	18 416
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 269	10 388
Zobowiązanie warunkowe	5 867	-
Zobowiązanie z tytułu przeniesienia praw	2 000	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(26 165)	(11 667)
Zadłużenie netto	**(11 232)**	**35 183**
Kapitał własny	**80 070**	**47 385**
Kapitał i zadłużenie netto	**68 838**	**82 568**
Wskaźnik dźwigni	**-16,3%**	**42,6%**

29. Leasing

Grupa zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości: biura (biuro w Warszawie oraz zakład produkcyjny w Gdańsku);
- pozostałe najmy.

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa 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 12 do niniejszego sprawozdania finansowego.

W październiku 2020 roku Komisja Europejska przyjęła do stosowania Zmianę w MSSF 16 Leasing: „Ulgi związane z COVID-19", która wprowadza w MSSF 16 uproszczenie, pozwalające nie ujmować modyfikacji umowy leasingu w przypadku, gdy nastąpiły np. zmiany w płatnościach związane z pandemią COVID-19. Umowy leasingowe Grupy nie podlegały modyfikacji w następstwie skutków pandemii COVID-19.

Prawo do użytkowania wg kategorii umów leasingu

Grupa uwzględnia 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 wg kategorii umów leasingu:

	Wartość netto 1 stycznia 2022	**Zwiększenie 2022**	**Umorzenie 2022**	**Inne**	**Wartość netto 31 grudnia 2022**
Nieruchomości	2 128	-	(988)	-	1 141
	2 128	**-**	**(988)**	**-**	**1 141**

	Wartość netto 1 stycznia 2021	**Zwiększenie 2021**	**Umorzenie 2021**	**Inne**	**Wartość netto 31 grudnia 2021**
Nieruchomości	13 114	513	(4 993)	845	9 480
	13 114	**513**	**(4 993)**	**845**	**9 480**

Prawo do użytkowania amortyzowane są przez okres trwania umowy najmu. Umorzenie praw do użytkowania w 2022 roku wyniosło 988 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 25 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Przyszłe niedyskontowane wypływy pieniężne uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu

	31.12.2022	31.12.2021
do roku	951	5 369
od 1 do 5 lat	340	4 903
powyżej 5 lat	-	-
	1 291	**10 272**

Koszty i opłaty nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	-	-
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	235	155
Zmienne opłaty leasingowe	-	-
	235	**155**

30. 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 wekslami. 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 bankowym depozytem gotówkowym 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 premiowego 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.

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.

31. Aktywa warunkowe

W dniu 6 stycznia 2023 roku Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC otrzymał zwrot podatku IRS (o czym mowa w raporcie bieżącym 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 korekta ceny zbycia Medi-Lynx z tytułu części zwrotu podatku IRS. Następnie środki te zostały przekazane do Spółki MDG S.A. jako spłata zobowiązań Holdingu wobec Spółki.

Zgodnie z notą 4.1 powyżej Grupa mogła otrzymać 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, opisanego poniżej) pomniejszonych o wszelkie koszty uzyskania tej kwoty jako Składniki zmienne ceny sprzedaży Medi-Lynx.

32. Transakcje z kadrą kierowniczą

W trakcie okresu sprawozdawczego Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pobrały następujące wynagrodzenia:

	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 941	1 094
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	639	476

W okresie sprawozdawczym oraz w danych porównywalnych nie uwzględniono płatności na rzecz Członka Zarządu Medi-Lynx, która stanowi działalność zaniechaną.

33. Struktura zatrudnienia

	31.12.2022	31.12.2021
Wielkość zatrudnienia przeliczeniu na pełne etaty	122	125

Na dzień raportu (27 kwietnia 2023 roku) Grupa Kapitałowa zatrudniała 122 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

34. Informacje o istotnych sprawach sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy, których wartość, pojedynczo bądź łącznie, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy. Jednostka Dominująca 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 zawezwanie 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 zawezwanie 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 umorzone. W dniu 16 marca 2023 r. Spółka dokonała przelewu całej kwoty z ugody na rachunek bankowy powodowej spółki.

35. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 18 maja 2021 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, 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 Grupy za 2021 i 2022 rok oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy 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.

36. 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 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. Kwota otrzymana została zaksięgowana jako podwyższenie ceny zbycia Medi-Lynx. Następnie część tych środków została przekazana 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.

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.

W dniu 3 kwietnia 2023 r. Spółka poinformowała o przyznaniu patentu spółce zależnej Kardiolytics Inc. Patent został zarejestrowany pod numerem 11626211 w Urzędzie Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych i dotyczy autonomicznej metody modelowania naczyń krwionośnych przy użyciu danych obrazowych z badań medycznych. Zarejestrowanie powyższego patentu umożliwi dalszy rozwój rozwiązań, promowanie oraz komercjalizacje wynalazków opracowanych przez Kardiolityics Inc. w tym technologii VCAST. Więcej informacji w raporcie bieżącym nr 10/2023.

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

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

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 powiązanymi....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 Agencje 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.

I. 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 urządzenia 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 perspektywy 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-kanałowego 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. 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

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 realizacje 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.

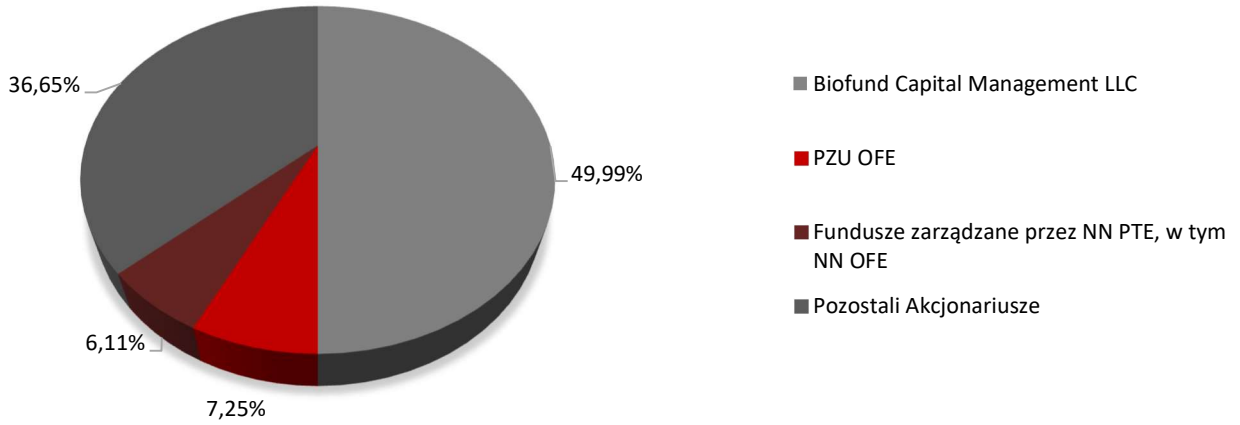


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

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
Liczba Akcji	**9 952 769**	**100%**	**9 952 769**	**100%**	

** 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, uwzględnia 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. Nabycie 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 Uniwesytetu Łódzkiego, Wydział Zarządzania. Posiada kwalifikacje ACCA (brytyjskiego The Association of Chartered Certified Accountants) oraz Certified Internal Audytor (The Institute of Internal Auditors z USA). Karierę zawodową rozpoczynał w działach audytu PWC oraz EY. Od wielu lat pełni funkcje menadżerskie 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 przejęciu tej spółki przed Grupę Arbonia A.G.). W dniu 23 sierpniu 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 wspólnikiem 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
Maciej Gamrot	Członek Zarządu ds. Finansowych	958
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu	967
Peter Pellerito	Członek Zarządu (do dnia 14 stycznia 2022 roku)	5
Przemysław Tadla	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
Maciej Gamrot	Członek Zarządu spółek MDG US Holding Corporation, Kardiolytics	-
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu spółki MDG US Holding Corporation	-
Peter Pellerito	Członek Zarządu (do dnia 14 stycznia 2022 roku) spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring	78
Przemysław Tadla	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 premiowego 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 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 Wewnętrznego (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 „predykcyjna 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, osiąganiu 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 posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio [1]	Zmiana w okresie 15.11.2021-27.04.2022
Maciej Gamrot	Członek Zarządu ds. Finansowych	3 175	-	+3 175
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu	3 014	-	+3 014
Przemysław Tadla	Członek Zarządu (od 6 grudnia 2022 roku)	3 004	-	+3 004
Michał Wnorowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Anna Sobocka	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Andrzej Gładysz	Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 28 października 2022 roku), Członek Rady Nadzorczej	1 135	-	+1 135
Sławomir Kościak	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Paweł Lewicki	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	-	2 488 192	+2 488 192
Krzysztof Siemionow	Członek Rady Nadzorczej (od 16 listopada 2022 roku)	-	2 488 192	+2 488 192
David Cash	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
Marek Dziubiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 30 czerwca 2022 roku)	43
Michał Wnorowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	121
Anna Sobocka	Członek Rady Nadzorczej	94
Stanisław Borkowski	Członek Rady Nadzorczej (do 30 czerwca 2022 roku)	31

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

a) 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)

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

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 ujednolicenia 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) miedzy 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 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. 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 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 finasowania 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 osiągniecia zakładanego tempa wzrostu przychodów, przy utrzymaniu zakładanego poziomu kosztów działalności, w tym ponoszonych na produkcje 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 webinaria 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 kolejnym 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 osiągane 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

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

Przychody ze sprzedaży

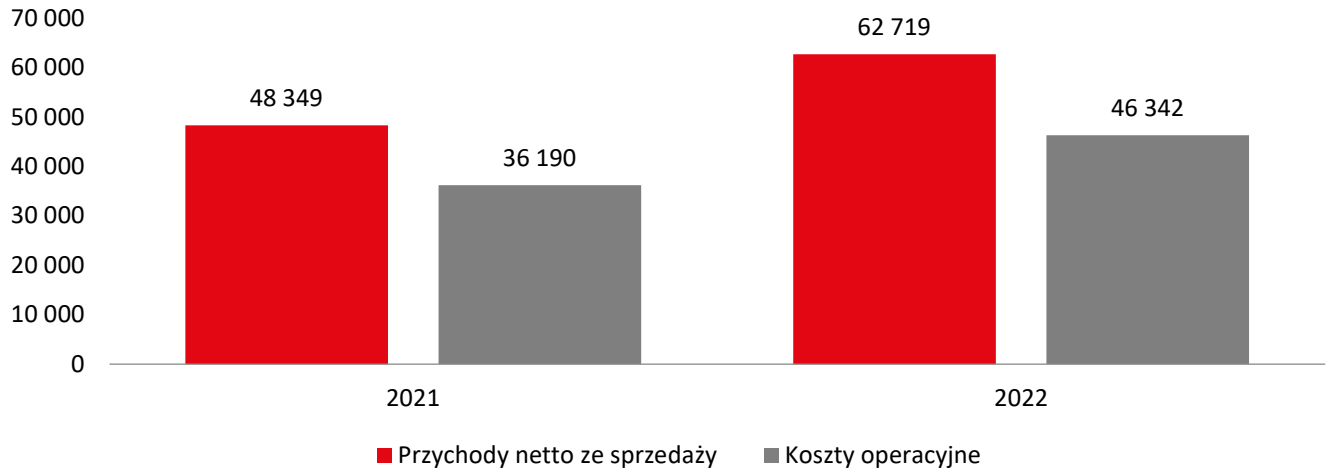
W 2022 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 62,7 mln zł i wzrosły o 30% w stosunku do 2021 roku. Na wartość przychodów znaczący wpływ ma zmiana modelu wynagrodzenia w zakresie świadczenia usług na rzecz partnera strategicznego Medi-Lynx.

Począwszy od 1 lipca 2022 roku zasady współpracy gospodarczej pomiędzy Jednostką Dominująca 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%
RAZEM:	**46 342**	**36 190**	**10 152**	**28%**

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

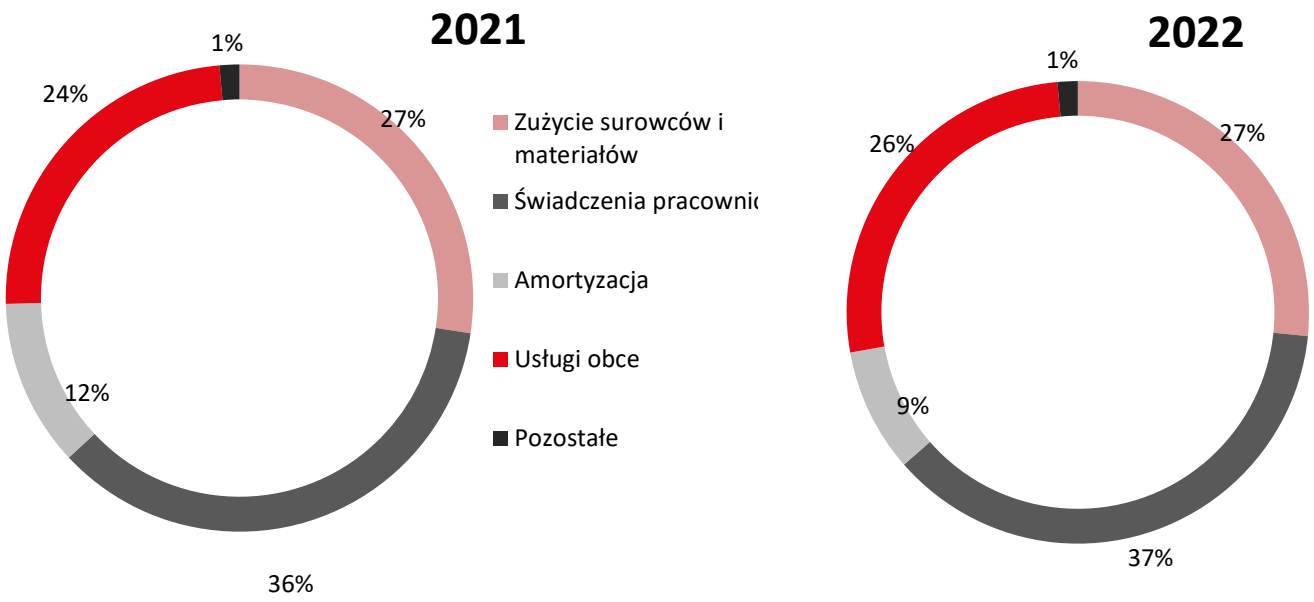
Usługi obce stanowią 26% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zwiększył się o 41% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 12,2 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi informatyczne, doradcze oraz usługi rachunkowe i audytu finansowego. Struktura kosztów usług obcych 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%)
Wynik na działalności finansowej	**660**	**2 625**	**(1 965)**	**(75%)**

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.

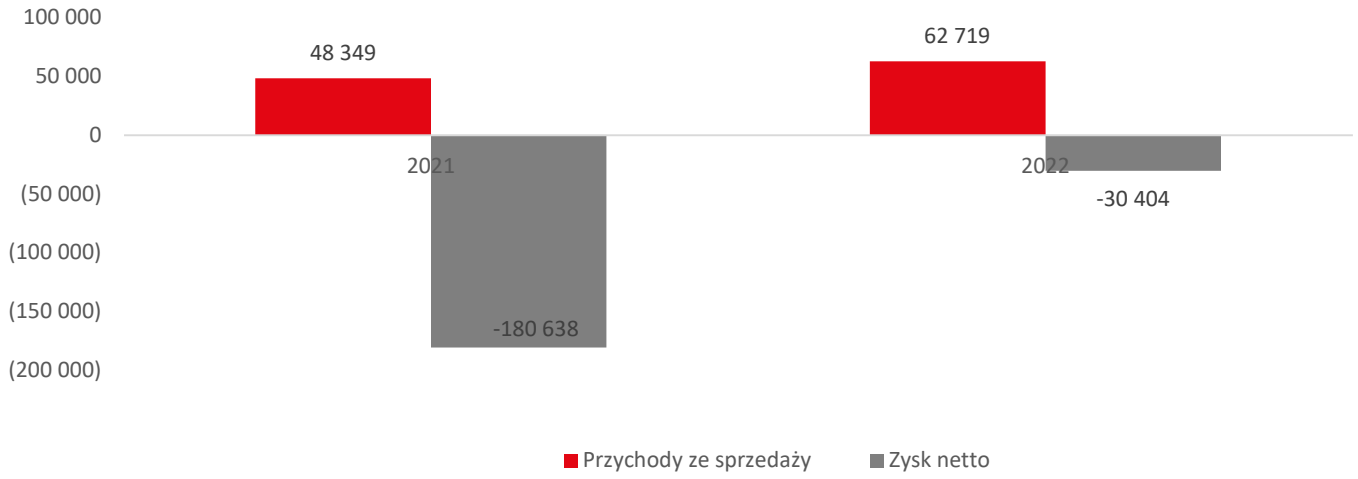
Zysk i rentowność

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%)
Przepływy pieniężne netto ogółem	**14 498**	**(4 530)**	**19 028**	**(420%)**
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 %
Aktywa trwałe, *w tym:*	**65 943**	**77 664**	**(11 721)**	**(15%)**
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%)
Aktywa obrotowe, *w tym:*	**42 792**	**36 746**	**6 046**	**16%**
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%
AKTYWA RAZEM	**108 736**	**114 410**	**(5 674)**	**(5%)**

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 nieumorzonej 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 %
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	**80 070**	**47 385**	**32 685**	**69%**
Udziały niedające kontroli	9	9	1	9%
Zobowiązania długoterminowe, *w tym:*	**17 053**	**26 761**	**(9 708)**	**(36%)**
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:*	**11 604**	**40 255**	**(28 651)**	**(71%)**
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%)
PASYWA RAZEM	**108 736**	**114 410**	**(5 674)**	**(5%)**

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 tytulu 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 maja największa szansę na szybko komercjalizacje 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 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

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 wekslami. 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 premiowego 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:
  - MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
  - 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;
  - MSSF 16: z przykładu nr 13 usunięto zagadnienie zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
  - 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.

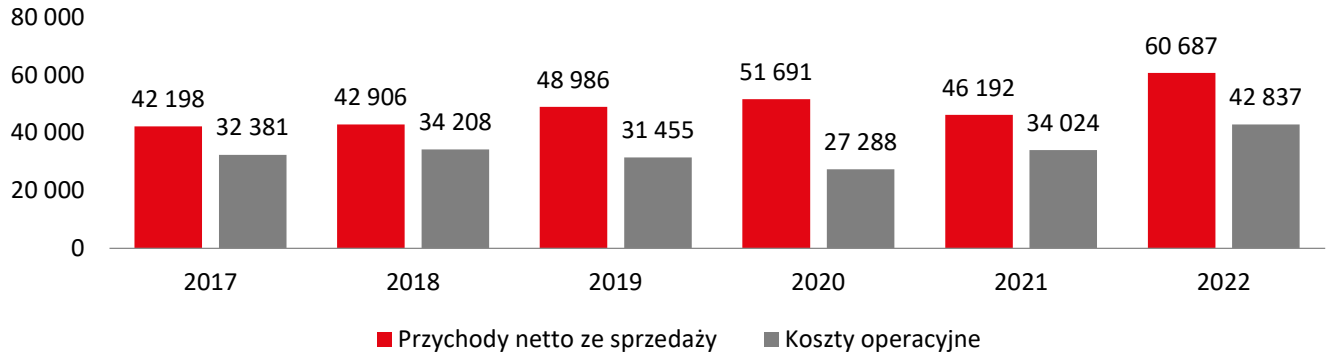
Tabela 16. Najważniejsze pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2022 i 2021 oraz dynamika zmian w ciągu ostatniego roku obrotowego (w tys. zł)

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

Przychody ze sprzedaży

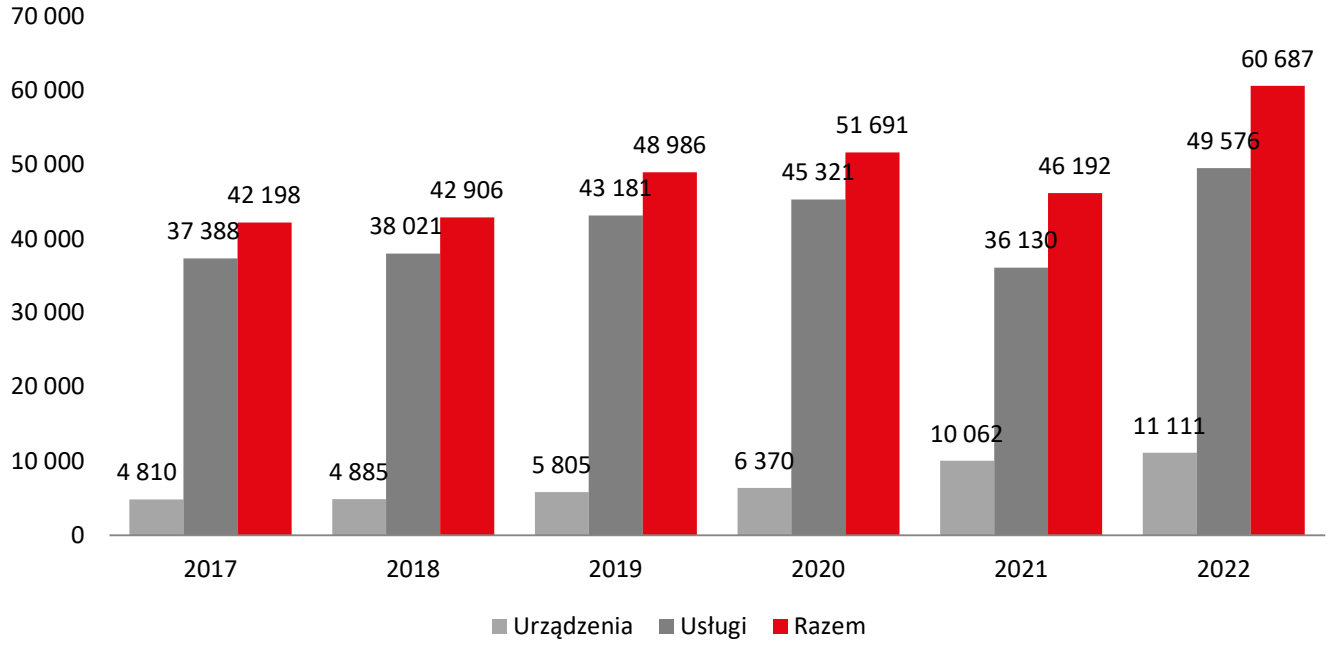
W 2022 roku przychody Medicalgorithmics S.A. wyniosły 60,7 mln zł, co stanowi wzrost o 31% w stosunku do 2021 roku. Przychody Spółki generowane są głównie na terenie Stanów Zjednoczonych poprzez dostarczanie urządzeń, usług serwisowych oraz pobieranie opłat abonamentowych od spółki Medi-Lynx. Przychody 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%
RAZEM:	**42 837**	**34 024**	**8 813**	**26%**

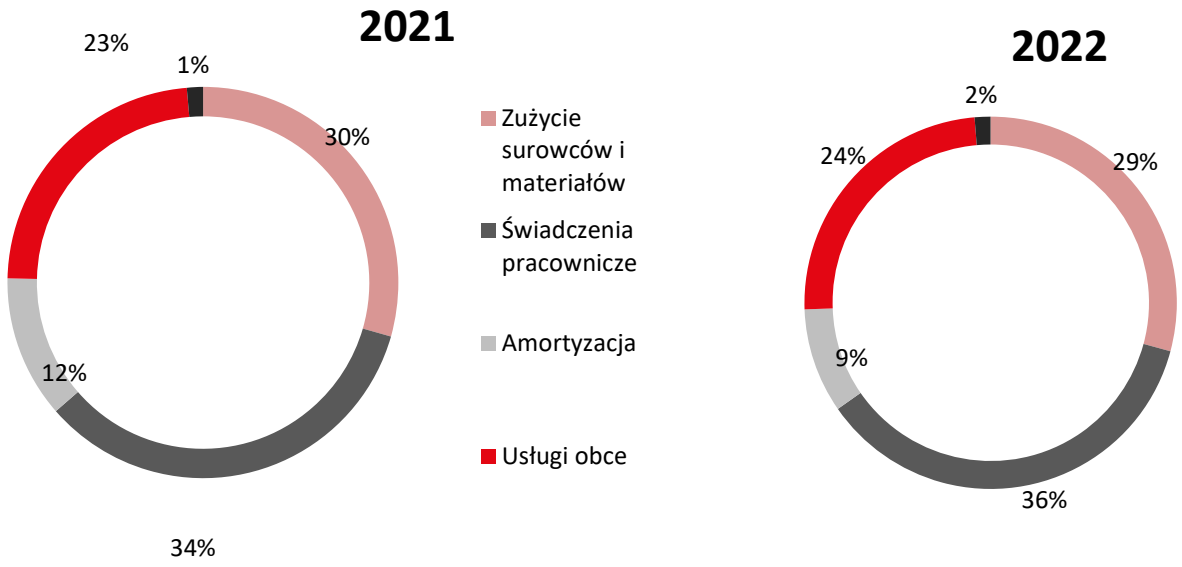
Największe znaczenie wśród kosztów operacyjnych miały świadczenia pracownicze, na które składały się wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia. Wysoki udział tego rodzaju kosztów w strukturze kosztowej (36% wszystkich kosztów operacyjnych) wynika z profilu działalności Medicalgorithmics S.A., który bazuje 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 zaobserowowano wzrostu cen materiałów i surowców, które w większości są importowane i wzrastają wraz z kursem dolara amerykańskiego.

Zwiększona sprzedaży 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 przygotowaniami 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%)
Wynik na działalności finansowej	**10 992**	**(158 841)**	**169 834**	**(107%)**

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 rozpoznane 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 nocie 2.7 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2022 rok.

Zysk i rentowność

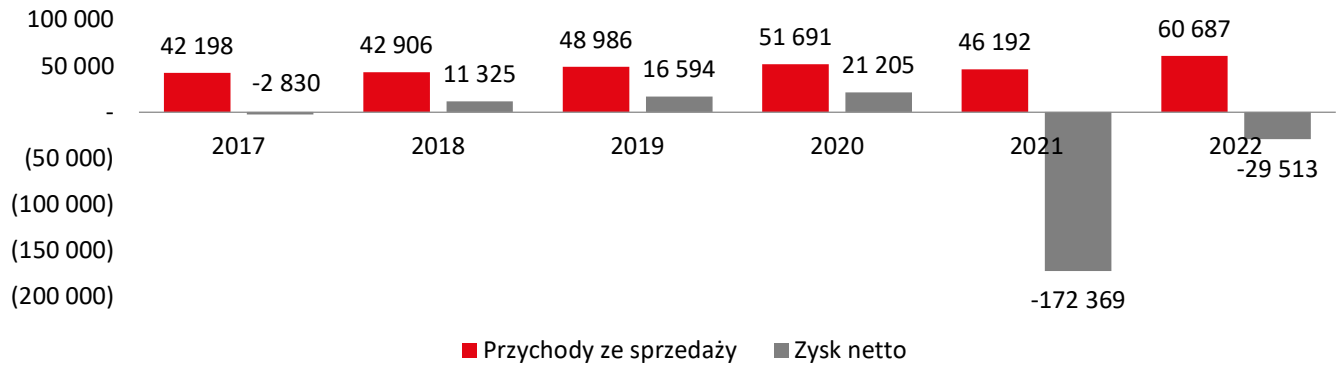
W 2022 roku Medicalgorithmics S.A. wykazała stratę netto w wysokości 29,5 mln zł (wobec straty w kwocie 172,4 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Wskaźnik rentowności ze sprzedaży w 2022 roku wyniósł -49% (w porównaniu z -373% w 2021 roku), co jest efektem następujących czynników:

- 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

AKTYWA (w tys. PLN)	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe, *w tym:*	**68 201**	**8 270**	**59 931**	**725%**
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%
Aktywa obrotowe, *w tym:*	**41 238**	**61 802**	**(20 564)**	**(33%)**
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%
AKTYWA RAZEM	**109 439**	**70 072**	**39 367**	**56%**

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 ryzka 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 dzien 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

PASYWA (w tys. PLN)	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	**89 992**	**56 148**	**33 844**	**60%**
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	**9 883**	**6 257**	**3 626**	**58%**
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%
Zobowiązania krótkoterminowe, *w tym:*	**9 564**	**7 667**	**1 897**	**25%**
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	**19 447**	**13 924**	**5 523**	**40%**
PASYWA RAZEM	**109 439**	**70 072**	**39 367**	**56%**

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 różnica pomiędzy wartością przeprowadzonej emisji (220,3 mln zł), w wyniku której doszło do nabycia 100% udziałów w kapitale zakladowym 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 wykorzystała 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%

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 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/Spectocor 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 wekslami. 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 mająca na celu umożliwienie świadczenia usługi typu Extended Holter. Czwarta generacja umożliwia 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 portofolio 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 załamków). 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)

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

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 wierzytelności 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 zawezwanie 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 zawezwanie 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 umorzone. W dniu 16 marca 2023 r. Spółka dokonała przelewu całej kwoty z ugody na rachunek bankowy powodowej spółki.

V. 7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi 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 powiązanymi Jednostki Dominującej zostały szczegółowo omówione w nocie 28 sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za rok 2022.

Akcjonariusze (jako podmioty powiązane)

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 osiągane 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 utrzymaniua 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 PockerECG 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 osiągane 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.

Jednoczenie istnieje ryzyko pojawienia się nowych przełomowych technologii które zagroziłby zastąpieniem technologii komercjalizowanych i rozwijanych przez Grupę, głownie 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 urządzenia 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 nieuzyskania 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 zachorowani 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 osiągane 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 osiągane 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 porażeń elektrycznych, poparzeń, zatruć 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 naruszania 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 na 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 uwzględnia 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 powiązanym 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 powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, 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.

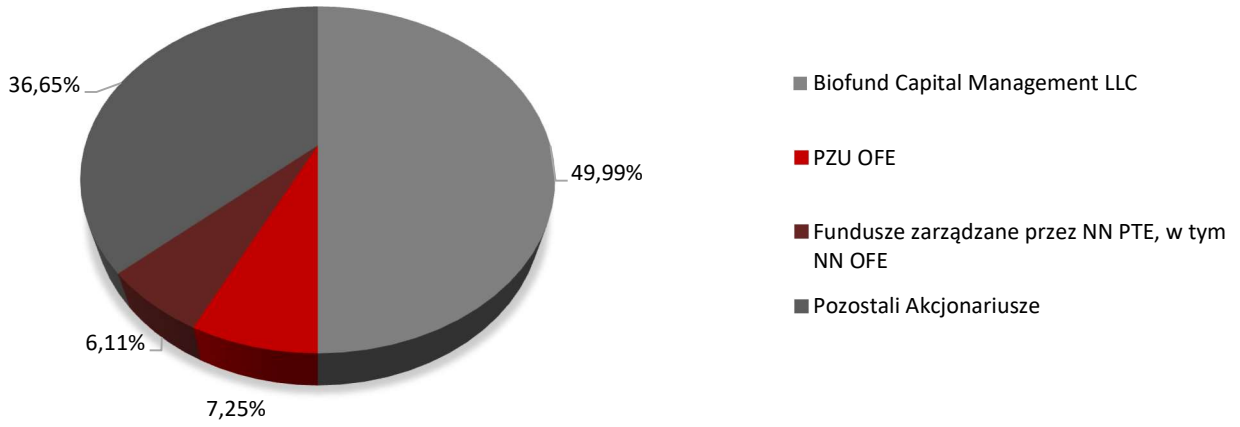


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

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
Liczba Akcji	**9 952 769**	**100%**	**9 952 769**	**100%**	

** 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 wchodzą 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 - Przewodniczacy 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 wchodzą niżej 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 kolegialnie. 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:	finanse@medicalgorithmics.com
Firmowa strona WWW: Strona Relacji Inwestorskich:	www.medicalgorithmics.com www.medicalgorithmics.pl
Kontakt dla Inwestorów:	Robert Mrozowski tel.: +48 513 083 322 r.mrozowski@innervalue.pl

Kontakt dla Mediów:	Mariusz Gawrychowski (Inner Value) tel.: +48 501 520 598 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

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

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.UE.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.),

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 („**Audytor**"; **„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 Audytora, 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 (polityką) 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 (polityką) 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.

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),

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.

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**	**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**
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:	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	§ 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.	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	§ 2
Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.	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	**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**
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:	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	§ 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.	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 Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.	§ 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 Thorton 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 Thorton 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@medicalgorithmics.com
medicalgorithmics.pl