



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

za 2023 rok

Raport zawiera:

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

Szanowni Akcjonariusze,

2023 rok był przełomowy w historii Medicalgorithmics. W czerwcu zaprezentowaliśmy nową strategię rozwoju na lata 2023-2026, która powstała dzięki zaangażowaniu naszego największego akcjonariusza: funduszu Biofund Capital Management LLC. Jej głównym celem jest wzrost wartości spółki przez transformację modelu biznesowego w kierunku globalnego dostawcy oprogramowania i urządzeń do diagnostyki chorób serca. Systematycznie rozwijamy również przełomową technologię VCAST, której wprowadzenie na rynek w istotny sposób podniesie wartość spółki.

Strategiczny pivot oceniamy jako niezwykle udany. Pozwolił nam uwolnić ogromny potencjał, tkwiący w autorskiej i rozwijanej od wielu lat technologii nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej, wykorzystującej możliwości analityczne sztucznej inteligencji. Dowodem na ten sukces są nowi partnerzy biznesowi oraz rosnące z każdym miesiącem globalne zainteresowanie naszą technologią i usługami. Coraz więcej klientów docenia fakt, że mogą korzystać z technologii Medicalgorithmics w elastyczny sposób, mając do dyspozycji kilka modeli usługowych, takich jak: zakup całego systemu diagnostycznego wraz z urządzeniami, dostęp do platformy diagnostycznej czy licencjonowanie algorytmów AI.

W nowej strategii głównym produktem Medicalgorithmics jest oprogramowanie diagnostyczne, oparte na algorytmach AI. Sprawdzona i ceniona przez klientów oraz lekarzy platforma PC Client wkrótce doczeka się nowej wersji: Deep Rythm Platform (DRP). Kończymy pracę nad rozwiązaniem, które opiera się o nową generację autorskich algorytmów AI DRAI i będzie dostępne w chmurze. Nowa platforma ma już certyfikację CE, a wkrótce spodziewamy się również uzyskać zgodę ze strony FDA w USA. Jej wprowadzenie na rynek zwiększy przewagę technologiczną nad konkurencją na rynku analizy sygnałów EKG, co w naszej ocenie przełoży się pozytywnie na możliwości skalowania biznesu.

Medicalgorithmics intensywnie pozyskuje nowych partnerów. Od wprowadzenia nowej strategii ogłosiliśmy nawiązanie współpracy z dziewięcioma klientami. Naszym celem jest pozyskanie co najmniej dwóch nowych klientów w każdym kolejnym kwartale. Dążymy do osiągnięcia trwałego efektu "kuli śnieżnej", który nie tylko umożliwi nam dywersyfikację bazy klientów, ale także zapewni stały wzrost sprzedaży i generowanie dodatnich przepływów pieniężnych. Naszym bieżącym celem jest by osiągnąć miesięczne przychody spółki na poziomie z drugiej połowy 2023 roku – przed zakończeniem współpracy z React.

Jesteśmy dumni, że dzięki wdrożeniu nowej strategii i sukcesom w komercjalizacji technologii osiągnęliśmy w Grupie w 2023 roku dodatnie wyniki w kluczowych parametrach finansowych, takich jak: zysk ze sprzedaży 1,0 mln zł, zysk operacyjny 0,4 mln zł, 2,8 mln zł zysku EBITDA i - co ważne - dodatnie operacyjne przepływy pieniężne 0,2 mln zł. To zdrowy fundament, na którym opieramy dalszy rozwój Medicalgorithmics. W nieodległej perspektywie spółka będzie już trwale rentowna, a jej działalność będzie prowadzona przy znacznie niższym ryzyku operacyjnym niż to miało miejsce we wcześniejszych latach.

Wzrostowi biznesu w segmencie EKG towarzyszą inwestycje w rozwój działalności w nowych obszarach. W IV kwartale 2023 roku nasza spółka zależna - Kardiolytics Inc. – rozpoczęła proces certyfikacji CE technologii VCAST. Jej uzyskanie to ważny kamień milowy, który pozwoli na komercyjne wprowadzenie nowego produktu na rynek. To dla nas inwestycja w przyszłość – VCAST to przełomowa technologia umożliwiająca nieinwazyjną diagnostykę choroby wieńcowej dzięki analizie obrazów z tomografii komputerowej przez algorytmy AI.

Drugą nową nogą biznesową jest świadczenie usług bezpieczeństwa kardiologicznego w segmencie badań klinicznych nowych leków. Jesteśmy obecnie zaangażowani w dwa projekty tego typu i prowadzimy zaawansowane rozmowy o udziale w kolejnych międzynarodowych projektach badawczych. Wszystkie te osiągnięcia przybliżają nas do realizacji długoterminowego, strategicznego celu, którym jest osiągnięcie wiodącej pozycji na globalnym rynku medtech w segmencie kompleksowego wsparcia diagnostycznego dla kardiologów. Jesteśmy przekonani, że realizacja tego celu przyczyni się do długoterminowej budowy wartości dla akcjonariuszy spółki.

Zachęcamy Państwa do lektury raportu rocznego za 2023 rok. Korzystając z okazji, dziękujemy wszystkim Pracownikom i Współpracownikom za ich wkład i zaangażowanie we wdrażanie nowej strategii i transformację spółki. Dziękujemy również Akcjonariuszom za okazane zaufanie i wsparcie naszego rozwoju. Głęboko wierzymy, że wspólnie w 2024 roku napiszemy kolejny udany rozdział w historii Medicalgorithmics. Będzie to początek zbierania owoców z nieustającej pracy, którą wkładamy w pełną implementację strategii rozwoju na lata 2023-2026.

Z poważaniem

Maciej Gamrot
Członek Zarządu ds. finansowych

Jarosław Jerzakowski
Członek Zarządu ds. operacyjnych

Przemysław Tadla
Członek Zarządu ds. technologii



MEDICALgorithmics
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
MEDICALGORITHMICS S.A.
ZA ROK 2023

I	Wybrane dane finansowe	3
II	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
III	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
IV	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
V	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
VI	Informacje objaśniające	8
1.	Informacje ogólne	8
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
3.	Opis ważniejszych zasad rachunkowości	13
4.	Sprawozdawczość segmentów działalności	21
5.	Struktura przychodów ze sprzedaży	22
6.	Świadczenia pracownicze	22
7.	Usługi obce	22
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
9.	Przychody i koszty finansowe	23
10.	Efektywna stopa podatkowa	24
11.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24
12.	Wartości niematerialne	25
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	27
14.	Aktywa finansowe	28
15.	Udziały w jednostkach zależnych	29
16.	Testy na utratę wartości aktywów	30
17.	Zapasy	32
18.	Należności	32
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
20.	Kapitał własny	34
21.	Rezerwy	35
22.	Kredyty i pożyczki	36
23.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	36
24.	Inne zobowiązania finansowe	36
25.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	37
26.	Leasing	42
27.	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	43
28.	Zobowiązania warunkowe	43
29.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	44
30.	Transakcje z kadrą kierowniczą	44
31.	Struktura zatrudnienia	45
32.	Płatności w formie akcji	45
33.	Informacje o istotnych sprawach sądowych	45
34.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	45
35.	Zdarzenia po dniu bilansowym	45
36.	Sprawozdanie skonsolidowane	46

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2023 <i>(badane)</i>	31.12.2022 <i>(badane)</i>	31.12.2023 <i>(badane)</i>	31.12.2022 <i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	72 024	68 201	16 565	14 542
Aktywa obrotowe	41 518	41 238	9 549	8 793
Wartości niematerialne	10 264	4 277	2 361	912
Należności długoterminowe	3 401	-	782	-
Aktywa finansowe długoterminowe	4 747	10 609	1 092	2 262
Należności krótkoterminowe	7 901	7 311	1 817	1 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 296	25 156	5 588	5 364
Kapitał własny	94 341	89 992	21 698	19 188
Kapitał zakładowy	995	995	229	212
Zobowiązania krótkoterminowe	11 872	9 564	2 731	2 039
Zobowiązania długoterminowe	7 329	9 883	1 685	2 107
Liczba akcji (szt.)	9 952 769	9 952 769	9 952 769	9 952 769
Wartość księgową na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	9,48	9,04	2,18	1,93
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	40 339	60 687	8 908	12 944
Zysk/(Strata) na sprzedaży	3 723	17 850	822	3 807
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	3 184	(38 701)	703	(8 255)
Zysk/(Strata) brutto	2 349	(27 709)	519	(5 910)
Zysk/(Strata) netto	4 350	(29 513)	961	(6 295)
Zysk/(Strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	0,44	(5,18)	0,10	(1,10)
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(badane)</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 279	18 240	503	3 891
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(339)	(5 807)	(75)	(1 239)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 800)	12 017	(618)	2 563
Przepływy pieniężne netto ogółem	(860)	24 450	(190)	5 215

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 2023 roku, wynoszącego 4,3480 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, wynoszącego 4,6899 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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, wynoszącego 4,5284 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, wynoszącego 4,6883 EUR/PLN.

		31.12.2023	31.12.2022
		(badane)	(badane)
Wartości niematerialne	12	10 264	4 277
Rzeczowe aktywa trwałe	13	2 173	1 876
Należności długoterminowe	18	3 401	-
Aktywa finansowe	14	4 747	10 609
Udziały w jednostkach zależnych	15	51 439	51 439
Aktywa trwałe		72 024	68 201
Zapasy	17	9 321	8 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	7 901	7 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	24 296	25 156
Aktywa obrotowe		41 518	41 238
AKTYWA RAZEM		113 542	109 439

		31.12.2023	31.12.2022
		(badane)	(badane)
Kapitał zakładowy	20	995	995
Kapitał zapasowy		290 712	290 712
Zyski zatrzymane		(197 366)	(201 716)
Kapitał własny		94 341	89 992
Pozostałe zobowiązania		-	144
Rezerwy	21	150	191
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	1 125	3 125
Inne zobowiązania finansowe	24	469	2 245
Rozliczenia międzyokresowe	23	5 585	4 178
Zobowiązania długoterminowe		7 329	9 883
Rezerwy krótkoterminowe	21	2 586	641
Inne zobowiązania finansowe	24	3 219	4 892
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	4 188	3 974
Rozliczenia międzyokresowe	23	1 879	57
Zobowiązania krótkoterminowe		11 872	9 564
Zobowiązania ogółem		19 201	19 447
PASYWA RAZEM		113 542	109 439

		01.01.2023- 31.12.2023 (badane)	01.01.2022- 31.12.2022 (badane)
Przychody ze sprzedaży	5	40 339	60 687
Zużycie surowców i materiałów		(7 313)	(12 501)
Świadczenia pracownicze	6	(14 608)	(15 497)
Amortyzacja		(2 188)	(3 891)
Usługi obce	7	(11 682)	(10 353)
Pozostałe		(825)	(595)
Koszt własny razem		(36 616)	(42 837)
Zysk na sprzedaży		3 723	17 850
Pozostałe przychody operacyjne	8	870	619
Pozostałe koszty operacyjne	8	(1 409)	(57 170)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		3 184	(38 701)
Przychody finansowe	9	985	21 188
Koszty finansowe	9	(1 820)	(10 196)
(Koszty)/Przychody finansowe netto		(835)	10 992
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		2 349	(27 709)
Podatek dochodowy	10	2 001	(1 804)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		4 350	(29 513)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		4 350	(29 513)
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych			
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych		0,44	(5,18)
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,44	(5,18)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2023 (<i>badane</i>)	995	290 712	(201 716)	89 992
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	4 350	4 350
	995	290 712	(197 366)	94 341
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2023 (<i>badane</i>)	995	290 712	(197 366)	94 341

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

		01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		4 350	(29 513)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	1 111	1 376
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	1 077	2 741
Podatek dochodowy	10	(1 210)	1 804
Zmiana stanu zapasów	17	(1 451)	(1 633)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	18	(4 782)	(19 256)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 616	11
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		69	(367)
Zmiana stanu rezerw		1 903	(53)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych		-	5 867
Odpis aktualizujący wartość wartości niematerialnych i prawnych		(714)	1 148
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		-	(9 575)
Odpis aktualizujący wartość zapasów		901	-
Podatek zapłacony		-	2 108
Odpis aktualizujący wartość należności		-	63 794
Różnice kursowe		(459)	3 679
Odsetki		(132)	(3 891)
		2 279	18 240
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Udzielone pożyczki	14	(3 870)	(672)
Spłata udzielonych pożyczek	14	9 917	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12,13	(6 386)	(5 135)
		(339)	(5 807)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu wydania akcji	20.3	-	13 808
Zadłużenie na kartach kredytowych		-	(39)
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami		-	(1 438)
Inne wydatki finansowe netto	24	(3 166)	-
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	24	(1 194)	(1 044)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	24	(53)	(9)
Inne wpływy finansowe		1 613	739
		(2 800)	12 017
Przepływy pieniężne netto ogółem		(860)	24 450
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		25 156	706
Środki pieniężne na koniec okresu		24 296	25 156

1. Informacje ogólne

1.1. Dane spółki

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

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

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

Zarząd

Maciej Gamrot – Członek Zarządu ds. Finansowych

Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu

Przemysław Tadla – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Andrzej Gładysz – Przewodniczący 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

Paweł Lewicki – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej

David Cash - Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń (do 10 października 2023 roku)

Iwona Zatorska-Pańtak – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń (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.

W dniu 10 października 2023 roku Pan David Cash złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień jej złożenia.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics

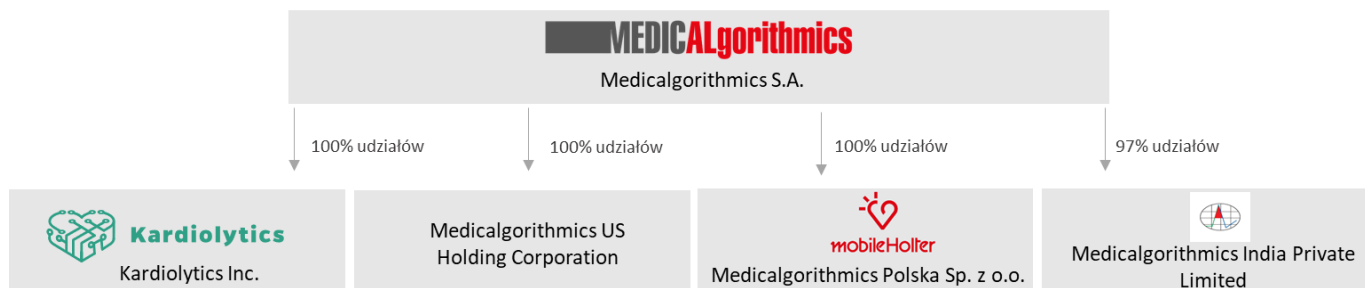
Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się z Jednostki Dominującej Medicalgorithmics S.A. i jej spółek zależnych. Jednostka Dominująca jest właścicielem:

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

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

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

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 grudnia 2023 roku przedstawiał się następująco:



Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

- świadczenie usług monitoringu EKG poprzez autorski system PC Client z algorytmiką AI do monitorowania pracy serca i działające online urządzenia PocketECG oraz platforma diagnostyczna, wykorzystująca algorytmy sztucznej inteligencji do analizy zbieranych danych. System jest zintegrowany z kilkoma urządzeniami i formatami zapisu EKG stosowanymi w rejestratorach EKG liczących się zewnętrznych producentów (m.in. Bittium, DMS, Livetec);
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych;
- badania naukowe i prace rozwojowe, w tym rozwój algorytmów sztucznej inteligencji (AI) i oprogramowania do diagnostyki arytmii, a także rozwój opartej o AI technologii obrazowania serca VCAST;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

Grupa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej, Azji, Europie i Australii. Obecnie największym rynkiem zbytu są Stany Zjednoczone oraz Kanada. 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 i od lat komercjalizowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej oparta o algorytmy sztucznej inteligencji posiadająca certyfikaty uprawniające do stosowania na głównych rynkach świata, w tym CE/MDR oraz 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 i rozwiązań technologicznych w dziedzinie diagnostyki arytmii serca na terenie Ameryki Północnej przy wykorzystaniu autorskiego rozwiązania, systemu PC Client i urządzenia PocketECG służącego do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca. System Spółki jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i jeden z najlepszych na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych. Wśród konkurencyjnych urządzeń PocketECG wyróżnia się ciągłą transmisją pełnego sygnału EKG. System został dopuszczony do obrotu na terenie Stanów Zjednoczonych przez amerykańską rządową Agencję Żywności i Leków (Food and Drug Administration; FDA) oraz posiada znak CE oznaczający, że urządzenie spełnia wymagania dyrektyw Unii Europejskiej. System dopuszczony jest do użytkowania w ponad 50 państwach.

Należąca do Grupy spółka Kardiolytics od 2018 roku rozwija technologię VCAST, bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Spółka pracuje nad algorytmami 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.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

Zarząd sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2023 roku przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MDG S.A. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

2.2. Oświadczenie zgodności

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

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

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

2.3. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2023 roku

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku., za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2023 roku:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17;
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – oraz Wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce – kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości;
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – globalny minimalny podatek dochodowy (Pillar Two).

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

2.4. Standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

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

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 roku;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 roku;

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” - umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 roku;
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2025 roku;
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE (zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2016 roku).;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE (zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2016 roku).

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

2.5. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

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

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne przeliczane są przy zastosowaniu kursu zamknięcia tj. kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przeliczane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia pierwotnej transakcji;
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej;
- Dla potrzeb wyceny bilansowej przyjęto następujące kursy dla euro i dolara amerykańskiego (oraz analogiczne kursy dla innych walut kwotowane przez Narodowy Bank Polski):
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2023 roku 1 EUR = 4,3480 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2022 roku 1 EUR = 4,6899 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2023 roku 1 USD = 3,9350 PLN
 - kurs obowiązujący w dniu 31 grudnia 2022 roku 1 USD = 4,4018 PLN

Różnice kursowe z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych rozpoznaje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu.

2.6. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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

Profesjonalny osąd

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

- określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i rozpoznania przychodu (nota 3.16);
- określenia momentu oddania prac rozwojowych do użytkowania oraz określenia ekonomicznej użyteczności wprowadzanych produktów (nota 12);
- metody przeprowadzenia testów na utratę wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne (nota 16);
- rozliczenie nabycia i wyznaczenia wartości udziałów w jednostce zależnej Kardiolytics (nota 15).

Szacunki i założenia:

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

- Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne - główne założenia przyjęte w celu ustalenia ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz wartości odzyskiwalnej, przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu, szacunek planowanych przepływów pieniężnych (nota 16);
- wartości niematerialnych - szacunki co do okresu ekonomicznej użyteczności oraz metody amortyzacji (nota 12);
- rzeczowych aktywów trwałych - szacunki co do okresu ekonomicznej użyteczności oraz metody amortyzacji (nota 13);
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 - szacunki co do okresu leasingu, użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej (nota 13 oraz nota 26);
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek - na dzień bilansowy Spółka 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 (nota 18);
- zapasów - ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania (nota 17);
- 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);
- rezerwy na świadczenia pracownicze - założenie przyjęte dla wyceny rezerwy: stopy dyskontowe, wzrost płac, wiek emerytalny, wskaźnik rotacji pracowników oraz inne (nota 21);
- bieżącego podatku dochodowego, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, innych podatków (nota 10 i 11).

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal 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. 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.

2.7. Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Spółki

W dniu 24 lutego 2022 roku skutek rosyjskiej inwazji na Ukrainę istotnej zmianie uległa sytuacja geopolityczna całego regionu, w którym znajduje się Spółka. Spółka nie prowadzi działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi lub w Ukrainie ani nie posiada żadnych kwot na kontach w zlokalizowanych w tych krajach bankach.

Zaistniała sytuacja nie ma bezpośredniego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie odnotowała istotnego wpływu aktualnej sytuacji gospodarczo-politycznej na terytorium Ukrainy oraz sankcji nałożonych na Rosję na działalność Spółki.

Na moment publikacji, w związku z dynamiczną sytuacją, trudno jest, jednakże ocenić długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Spółki.

W skali globalnej wojna w Ukrainie przełożyła się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych. Ekspozycja spółki na zmiany stopy procentowej, a także inne ryzyka finansowe (w tym ryzyko zmian kursów walut oraz ryzyko płynności), są przedstawione w notce 25. Z oczywistych względów Spółka nie może jednak wykluczyć, że w długim okresie niewątpliwie negatywny wpływ wojny na ogólną sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie może mieć także niekorzystne przełożenie na funkcjonowanie lub wyniki finansowe Spółki w dalszej przyszłości.

2.8. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Spółki.

3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

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

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do użytkowania przez Jednostkę (zastosowanie MSSF 16 opisano w punkcie 3.2. Leasing) i stanowią środki wykorzystywane przy dostawach towarów lub świadczeniu usług oraz do celów administracyjnych bądź do celów wynajmu na rzecz osób trzecich, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden rok.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych, w tym skapitalizowane odsetki naliczone do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. Nakłady poniesione w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej, jeżeli jest prawdopodobne, że nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Jednostki. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem środków trwałych w budowie oraz gruntów podlegają amortyzacji. Podstawą naliczania amortyzacji jest cena nabycia lub koszty wytworzenia pomniejszone o wartość końcową, na podstawie przyjętego przez jednostkę i okresowo weryfikowanego okresu użytkowania składnika aktywów. Amortyzacja następuje od momentu, gdy składnik aktywów dostępny jest do użytkowania i dokonywana jest do wcześniejszej z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, zostaje usunięty z bilansu, wartość końcowa składników aktywów przewyższa jego wartość bilansową lub został już całkowicie zamortyzowany. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki i budowle: od 10 do 50 lat;

Urządzenia techniczne, maszyny: od 5 do 25 lat;

Środki transportu: od 3 do 10 lat;

Wyposażenie: od 5 do 10 lat;

Sprzęt komputerowy: do 3 lat.

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

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej nieprzekraczającej 5 tys. zł umarzane są w sposób uproszczony przez dokonanie jednorazowego odpisu.

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

3.2. Leasing

Spółka ocenia na początku umowy czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera elementy leasingu. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje się prawo do kontroli użytkowania określonego składnika aktywów przez pewien okres w zamian za wynagrodzenie. Spółka stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich leasingów, z wyjątkiem leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości

Spółka jako leasingobiorca identyfikuje dwie główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości: biura;
- pozostałe najmy: infrastruktura serwerowa.

Spółka na moment początkowego ujęcia ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie do zakupu aktywów bazowych. Aktywa, po początkowym ujęciu, podlegają wycenie według modelu kosztowego (tj. wartość początkowa pomniejszona o amortyzację). Spółka amortyzuje aktywa z tyt. prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. 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 stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Spółka posiada umowy leasingu, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Spółka określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Spółka ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Spółka jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Spółka określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

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

Spółka jako leasingodawca

W przypadku, gdy Spółka działa jako leasingodawca, umowa traktowana jest jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. Jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów umowa traktowana jest jako leasing operacyjny.

Spółka posiada umowy leasingu, w których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów, a Spółka funkcjonuje jako leasingodawca będący producentem. W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje:

- przychody będące wartością godziwą bazowego składnika aktywów lub jeżeli ich kwota jest niższa od wartości godziwej, wartością bieżącą opłat leasingowych przypisanych Spółce, dyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej,
- koszt sprzedaży będący kosztem lub wartością bilansową, jeżeli są różne, bazowego składnika aktywów pomniejszony o wartość bieżącą niegwarantowanej wartości końcowej, oraz
- zysk lub stratę ze sprzedaży (które stanowią różnicę między przychodami i kosztami sprzedaży) zgodnie z polityką Spółki w zakresie zwykłych sprzedaży, do których ma zastosowanie MSSF 15. Leasingodawca będący producentem lub pośrednikiem ujmuje zyski lub straty ze sprzedaży dotyczące leasingu finansowego w dacie rozpoczęcia, niezależnie od tego, czy leasingodawca przenosi bazowy składnik aktywów jak określono w MSSF 15.

Spółka ujmuje dochody finansowe przez okres leasingu w systematyczny i racjonalny sposób. Opłaty leasingowe dotyczące danego okresu zmniejszają zarówno należność główną, jak i kwotę niezrealizowanych dochodów finansowych. Spółka stosuje do należności z tyt. umowy leasingowej wymogi w zakresie zaprzestania ujmowania oraz wymogi w zakresie utraty wartości przewidziane w MSSF 9.

3.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie

Medicalgorithmics S.A. jest firmą technologiczną, której podstawową działalnością jest opracowywanie i rozwijanie zaawansowanego oprogramowania, rozwiązań systemowych i algorytmicznych opartych o sztuczną inteligencję w diagnostyce kardiologicznej. Spółka prezentuje w odrębnych kategoriach produkty końcowe projektów rozwojowych („Koszty zakończonych prac rozwojowych”) oraz produkty, których proces wytwórczy nie został jeszcze ukończony („prace rozwojowe w realizacji”). Wydatki na prace badawcze są odnoszone w koszty w momencie ich poniesienia.

Koszty prac rozwojowych poniesione przed rozpoczęciem produkcji lub zastosowaniem nowych rozwiązań technologicznych zaliczane są do wartości niematerialnych, jeżeli Spółka jest w stanie udowodnić:

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

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania opisane powyżej. Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach. Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do kosztów tych zalicza się przede wszystkim koszty świadczeń na rzecz pracowników (głównie deweloperów, testerów, specjalistów R&D) oraz nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub bezpośrednio zużyte przy realizacji projektu.

Do momentu zakończenia prac rozwojowych, skumulowane koszty pozostające w bezpośrednim związku z tymi pracami prezentuje się jako „prace rozwojowe w realizacji”. W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii „Koszty zakończonych prac rozwojowych” i od tego momentu Spółka rozpoczyna amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie produktu. Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria są skapitalizowane i pomniejszone na bilansie o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności posiadanego zasobu. Przyjęty okres i metody amortyzacji kosztów prac rozwojowych weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Koszty prac rozwojowych są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu osiągnięcia przychodów ze sprzedaży produktu. Spółka nie amortyzuje kosztów prac rozwojowych z nieokreślonym okresem użytkowania. Prace rozwojowe w realizacji podlegają corocznemu testowi na utratę wartości, przy zastosowaniu wytycznych MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Zakończone prace rozwojowe amortyzowane są metodą liniową przez okres od 2 do 10 lat.

Wartości niematerialne pozostałe

Nakłady na nabyte oprogramowanie komputerowe są kapitalizowane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz ponoszonych na doprowadzenie tego oprogramowania do użytkowania. Licencje na oprogramowanie są amortyzowane przez szacowany okres ich użytkowania od 3 do 5 lat. Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia.

3.4. Wartość godziwa

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

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

3.5. Wycena wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych

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

3.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak składniki wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania (np. prace rozwojowe w realizacji) nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie poddawane są testom pod kątem możliwej utraty wartości, a także wówczas, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

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

3.7. Zapasy

Składniki zapasów stanowiące przede wszystkim komponenty służące do produkcji urządzeń medycznych oraz same urządzenia oferowane przez Spółkę, 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. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o analizy wskaźnika rotacji zapasów, alokacji zapasów do określonego projektu oraz aktualnych planów produkcyjno-sprzedażowych.

3.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

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

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

zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

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

a. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

b. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

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

Spółka w zakresie należności handlowych stosuje uproszczone podejście i nie monitoruje zmian ryzyka kredytowego w trakcie życia aktywów, a odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat

kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności.

Spółka dokonuje regularnego przeglądu metodologii i założeń stosowanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, aby zmniejszyć wszelkie różnice między szacunkami, a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych. Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

3.9. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii wycenione w zamortyzowanym koszcie. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

3.10. Świadczenia pracownicze

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

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

Koszt świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych nabywanych w danym okresie ustalany jest metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Ta metoda traktuje każdy okres świadczenia pracy jako dający prawo do dodatkowej części świadczenia i wycenia każdą część osobno tworząc ostateczne zobowiązanie, które następnie podlega zdyskontowaniu. Wycena bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłego wzrostu płac, przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej). Spółka w zakresie ujmowania skutków zmian założeń aktuarialnych stosuje uproszczenie i ujmuje je w zysku lub stracie netto, a nie w innych całkowitych dochodach.

Spółka w regulaminie wynagradzania nie przewiduje nagród jubileuszowych i w związku z tym nie tworzy rezerw na nagrody jubileuszowe.

3.11. Rezerwy

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

3.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty

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

3.13. Dotacje

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

3.14. Kapitał własny

Kapitał własny w sprawozdaniu finansowym Spółki stanowią:

- 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 wchodzi zyski zatrzymane z lat ubiegłych które nie zostały przeniesione na kapitał zapasowy oraz zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

3.15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

3.16. Przychody

Spółka stosuje pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Główną zasadą standardu jest ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie towarów lub usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Kontrola nad składnikiem aktywów to zdolność do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści. Przekazanie dóbr na rzecz klienta może zostać spełnione w danym momencie (po dostarczeniu towaru lub wykonaniu usługi) lub w ciągu określonego czasu (w miarę realizacji świadczenia).

Spółka prowadzi działalność i rozpoznaje przychody na podstawie podpisywanych z partnerami umów, w których określone są prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane oraz warunki płatności. Umowy mają treść ekonomiczną oraz na ich podstawie Spółce przysługuje wynagrodzenie w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane partnerowi.

Spółka działa w branży zaawansowanych technologii telemedycznych i jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. W swojej ewidencji Spółka wyróżnia:

- przychody ze sprzedaży urządzeń;
- przychody abonamentowe pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi;
- przychody ze sprzedaży usługi analizy danych EKG;
- przychody z realizacji usług serwisowych;
- przychody ze sprzedaży pozostałych usług (m.in. usługi IT dot. integracji).

Podstawowym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż systemu składającego się na oprogramowanie PC Client oraz urządzenia PocketECG. Spółka działa w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za korzystanie z systemu Spółki –infrastruktury software'owej i serwerowej oraz algorytmów sztucznej inteligencji.

W ocenie Zarządu i na podstawie podpisywanych umów, w przypadku sprzedaży urządzeń, Spółka realizując dostawę urządzeń do partnerów spełnienia zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręczonego dobra klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów) i ujmuje przychody w kwocie równej cenie transakcyjnej, która została określona w umowie.

W przypadku przychodów ze sprzedaży usług, Spółka co do zasady rozlicza się w cyklach miesięcznych wg ilości aktywnych urządzeń u partnera lub wolumenu badań realizowanych przez partnera z użyciem systemu Spółki w danym miesiącu wg cen transakcyjnych określonych w umowie. W ocenie Zarządu udostępniając swój system software przenosi kontrolę nad usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu rozliczając się w cyklach miesięcznych. Takie same zasady zostały zastosowane w przypadku realizacji usług analizy EKG – gdzie przychody są ujmowane miesięczne w oparciu o ilości analiz danych EKG przeprowadzonych przez specjalistów Spółki oraz ceny określone w umowie.

Spółka stosuje rozwiązanie praktyczne dozwolone przez MSSF 15 polegające na tym, że jeżeli Spółka ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane przez Spółkę (w przypadku umowy o świadczenie usług, w ramach której jednostka nalicza klientowi stałą kwotę za aktywne urządzenie lub wolumen badań lub sesji lub przeprowadzanych analiz EKG), Spółka może ująć przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Spółka realizuje również przychody z usług IT (usługi integracji z zewnętrznymi systemami realizowane dla partnerów biznesowych). Obecnie są stosunkowo nieduże projekty IT, które zazwyczaj zamykają się w ciągu jednego roku lub z których przychód nie stanowi istotnej wartości w ocenie Zarządu Spółki – w takim przypadku przychód z takich projektów rozpoznawany jest w kwocie, którą Spółka ma prawo zafakturować, w momencie wystawienia faktury lub uzyskania prawa do wystawienia faktury.

Znaczna części przychodów realizowanych w 2023 roku wynikała również z umowy leasingowej. Polityka w zakresie ujęcia przychodów z tyt. umów leasingowych zostały opisane w pkt. 3.2 Leasing.

Każda umowa jest analizowana pod kątem części zmiennej wynagrodzenia i, w przypadku, gdy taki zapis wystąpi, Spółka zalicza do ceny transakcyjnej tę część wynagrodzenia zmiennego, co do której istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie wystąpi konieczność korekty istotnej części przychodów.

Ustalając cenę transakcyjną, Spółka koryguje przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia o zmianę wartości pieniądza w czasie, jeśli rozkład w czasie płatności uzgodniony przez strony umowy (w sposób wyraźny lub domyślny) daje klientowi lub Spółce istotne korzyści z tytułu finansowania przekazania dóbr lub usług klientowi. W takich okolicznościach uznaje się, że umowa zawiera istotny element finansowania. Spółka stosuje wyjątek praktyczny dopuszczony w MSSF 15 i nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

3.17. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

3.18. Podatek dochodowy

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

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

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

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

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku następujących różnic przejściowych: początkowe ujęcie aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania,

różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczone jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

3.19. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

Jednostka oblicza kwotę rozwodnionego zysku na akcję w oparciu o zysk lub stratę przypadającą na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, oraz w oparciu o przypadający na nich zysk lub stratę z niekontynuowanej działalności, jeżeli są prezentowane. Do celów wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję, zysk lub strata przypadająca na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej oraz średnia ważona liczba występujących akcji, powinny być skorygowane o wpływ wszystkich rozważających potencjalnych akcji zwykłych.

3.20. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

3.21. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W badanym okresie Spółka nie dokonała zmian zasad polityki rachunkowości.

4. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie usług monitoringu EKG poprzez autorski system PC Client z algorytmiką AI do monitorowania pracy serca i działające online urządzenia PocketECG oraz platforma diagnostyczna, wykorzystująca algorytmy sztucznej inteligencji do analizy zbieranych danych. System jest zintegrowany z kilkoma urządzeniami i formatami zapisu EKG stosowanymi w rejestratorach EKG liczących się zewnętrznych producentów (m.in. Bittium, DMS, Livetec);
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych;
- badania naukowe i prace rozwojowe, w tym rozwój algorytmów sztucznej inteligencji (AI) i oprogramowania do diagnostyki arytmii;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

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

Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

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

Z racji istnienia tylko jednego segmentu operacyjnego Spółka nie prezentuje oddzielnie danych finansowych dla tego segmentu.

Wszystkie jej aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty są przyporządkowane do tego segmentu. Na poziomie Spółki Zarząd nie przegląda wyników działalności w podziale na żadne inne typy działalności oraz nie posiada osobnych danych finansowych.

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

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

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności związanej ze sprzedażą operacyjną lub są niealokowane. Pozostałe informacje uzupełniające do segmentów operacyjnych przedstawiono w notach o zarządzaniu ryzykiem finansowym.

5. Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rzeczowa	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży usług	32 331	49 576
Przychody ze sprzedaży urządzeń	8 008	11 111
	40 339	60 687

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

Struktura sprzedaży usług	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży usług abonamentowych	29 384	45 481
Przychody ze sprzedaży usług analizy danych	1 335	1 111
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych	1 196	2 206
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	416	778
	32 331	49 576

Struktura terytorialna	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Polska	2 115	945
Stany Zjednoczone	17 777	44 033
Pozostałe	20 447	15 709
	40 339	60 687

6. Świadczenia pracownicze

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Wynagrodzenia	(11 941)	(13 385)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 667)	(2 112)
	(14 608)	(15 497)

Koszty świadczeń pracowniczych wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów spadły 6% w porównaniu do poprzedniego roku, co przede wszystkim związane było z rozpoznaniem większej części wynagrodzeń jako nakładów na prace rozwojowe w bieżącym okresie sprawozdawczym. W poprzednim roku, w związku z testami na utratę wartości i oszacowaniem wartości odzyskiwalnej prowadzonych projektów rozwojowych, Spółka w mniejszym stopniu kapitalizowała koszty wynagrodzeń jako wartości niematerialne i większym stopniu ujmowała je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Efekt ten został częściowo zniwelowany przez wzrost kosztów w związku z programem premiovym pracowników, który został wprowadzony w Spółce w drugim kwartale 2023 roku.

7. Usługi obce

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Najem i dzierżawa	(1 673)	(949)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(90)	(127)
Usługi informatyczne	(6 060)	(3 393)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(1 308)	(1 018)
Usługi doradcze	(1 505)	(3 117)
Usługi transportowe i kurierskie	(261)	(434)
Usługi marketingowe	(11)	(55)
Pozostałe usługi obce	(774)	(1 260)
	(11 682)	(10 353)

W 2023 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów usług obcych stanowią usługi informatyczne, usługi doradcze oraz usługi najmu i dzierżawy. Grupa ponosi koszty z tytułu usług informatycznych obejmujące m.in. konsultacje w zakresie programowania oraz utrzymania środowiska IT, które stanowią istotny element rozwoju nowych technologii Spółki.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Otrzymane odszkodowania	-	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości niematerialne	714	-
Pozostałe	156	615
Pozostałe przychody operacyjne	870	619
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(833)	(71)
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(19)
Sprzedaż wierzytelności - MDG Holdco	-	(56 129)
Pozostałe	(576)	(951)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 409)	(57 170)

Zarząd realizując nową strategię, która zakłada m.in. oddzielenie sprzętu i oprogramowania Spółki uznał, że na ten moment prace nad projektem q-Patch nie będą kontynuowane, a Spółka obecnie będzie integrowała swoje oprogramowanie z urządzeniami zewnętrznych partnerów, w tym w ramach partnerstwa z niemieckim producentem Livetec. W związku z tym, w bieżącym okresie sprawozdawczym zdecydowano się na odpisanie dotychczasowych nakładów poniesionych na projekt PatchECG (q-Patch; -0,7 mln zł) i rozpoznanie tej kwoty w pozostałych kosztach operacyjnych.

W związku z zakończeniem prac nad systemem Techbot, akceptacji prac i wniosku końcowego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) oraz pozytywnym wynikiem przeprowadzonego testu na utratę wartości podjęto decyzję o rozwiązaniu odpisu do wysokości otrzymanych dotacji i rozpoznanie pozostałych przychodów w wysokości (+1,3 mln zł). Projekt Techbot został przypisany do ośrodka CGU MDG, który na 31 grudnia 2023 roku podlegał testom na utratę wartości (szczegóły w nocie 16 niniejszego sprawozdania).

Spółka dokonała przeglądu posiadanych zapasów, analizy rotacji, alokacji zapasów do określonego projektu oraz aktualnych planów produkcyjno-sprzedażowych i zdecydowała się na utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości -0,8 mln zł.

Wszystkie opisywane tu zawiązania i rozwiązania odpisów mają charakter niegotówkowy, więc nie mają wpływu na bieżące ani przyszłe przepływy środków pieniężnych i ich suma wyniosła -0,1 mln zł.

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

W I półroczu 2022 roku dokonano odpisu należności od spółki Medi-Lynx na łączną wartość 63,9 mln zł, tym samym odpisując całkowitą wartość należności spółki Medi-Lynx na 30 czerwca 2022 roku.

9. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Odsetki	946	3 943
Różnice kursowe z wyceny	-	7 064
Rozwiązanie odpisu aktywów finansowych (udzielonych pożyczek do MDG Holdco)	-	9 917
Inne	39	264
Przychody finansowe	985	21 188
Odsetki od leasingu	(53)	(47)
Odsetki od kredytu	-	(213)
Rozpoznanie zobowiązania warunkowego Andy Bogdan	-	(7 272)
Różnice kursowe z wyceny	(1 764)	(2 647)
Inne	(3)	(17)
Koszty finansowe	(1 820)	(10 196)
(Koszty)/Przychody finansowe netto	(836)	10 992

W 2023 roku Spółka wykazała stratę z działalności finansowej na poziomie 0,8 mln zł, na którą składały się przede wszystkim ujemne różnice kursowe z wyceny skompensowane przez naliczone odsetki z tytułu lokat.

W 2022 roku, przychody finansowe powstały głównie w wyniku z rozwiązania odpisu z tytułu udzielonych pożyczek do MDG Holdco w związku ze spłatą 2,5 mln USD w styczniu 2023 roku oraz dodatnich różnic kursowych w wysokości 7,1 mln zł. Koszty finansowe obejmowały 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.

10. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk przed opodatkowaniem	2 349	(27 709)
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(446)	5 265
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(93)	(1 893)
Odpisy z tyt. utraty wartości	-	(6 959)
Przychody niepodatkowe	-	(2)
Aktywo z tyt. podatku odroczonego na odpis odsetek z tyt. udzielonych pożyczek	2 536	-
Ulga na Badania i Rozwój	51	-
Koszty emisji odniesione bezpośrednio na kapitał (podatkowo KUP)	-	440
Koszty zaniechanych prac rozwojowych	-	1 220
Pozostałe	(47)	128
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 001	(1 804)

11. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2023	31.12.2022
Wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	35	2 537
Rozliczenie wydatków poniesionych na Badania i Rozwój	2 321	1 217
Różnice kursowe z wyceny pożyczek dla j. powiązanej w walucie	66	-
Wycena bilansowa należności i zobowiązań	75	15
Pozostałe	301	169
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 798	3 938

	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwa na koszty	724	336
Wycena bilansowa należności i zobowiązań	213	38
Koszty nabycia Medi-Lynx	339	339
Zobowiązanie z tyt. umów z klientami	318	-
Pozostałe	79	100
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 673	813
	31.12.2023	31.12.2022
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 001	(1 803)
Zmiana stanu podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitale własnym	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(1 125)	(3 125)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 673	813
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(2 798)	(3 938)

Zgodnie z polityką rachunkowości 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. W związku z niepewnością co do możliwości rozliczenia, również w związku z przepisami podatkowymi, które podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu, Zarząd zdecydował się nie tworzyć aktywa z tyt. podatku odroczonego w związku ze stratami podatkowymi (10,3 mln zł) oraz odpisami wartości niematerialnych (2,7 mln zł).

12. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 01.01.2023	16 301	23 827	2 048	42 176
Zwiększenia	-	6 331	19	6 350
Zmniejszenia	-	-	-	-
Reklasyfikacja na projekty zakończone	4 580	(4 580)	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	1 287	-	-	1 287
Wartość brutto na dzień 31.12.2023	22 168	25 578	2 067	49 813
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości				
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	15 580	20 571	1 748	37 899
Amortyzacja	936	-	141	1 077
Zmniejszenia - odpis aktualizujący	(207)	780	-	573
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2023	16 309	21 351	1 889	39 549
Wartość netto				
Na dzień 01.01.2023	721	3 256	300	4 277
Na dzień 31.12.2023	5 859	4 227	178	10 264

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Spółka aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest autorski system PC Client z algorytmiką AI do monitorowania pracy serca i działające online urządzenia PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez Spółkę. System Spółki jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i jeden z najlepszych na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych. Prace rozwojowe prowadzone były w części przy współfinansowaniu z funduszy Unii Europejskiej, które w 2019 roku zostały w pełni zamortyzowane. Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

Oprogramowanie PC Client jest głównym produktem obecnie oferowanym przez Spółkę, oferującym możliwość wykrywania 26 zaburzeń rytmu serca dzięki wykorzystaniu algorytmów AI opracowanych w ostatnich latach. Spółka stale opracowuje oraz wprowadza nowe funkcjonalności systemu pozwalające na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami. Produkt został zintegrowany w 2023 roku z szeregiem urządzeń do rejestracji sygnału EKG firm trzecich. Dostarczone integracje znacząco zwiększyły możliwości wzrostu bazy klientów spółki. Oprogramowanie natywnie współpracuje z autorskimi urządzeniami PocketECG opracowanymi przez Medicalgorithmics. Dodatkowo spółka zintegrowała z PC Client i wprowadziła do swojej oferty patch Kardiobeat.ai, który odpowiada na potrzeby klientów co do wielokanałowego urządzenia typu wearable do diagnostyki arytmii. Urządzenie Kardiobeat.ai to nowa linia produktów w ofercie Medicalgorithmics. Rozwiązanie powstało we współpracy z niemieckim producentem sprzętu medycznego, wykorzystywanego w diagnostyce chorób serca. Partner odpowiada za produkcję urządzenia do monitorowania pracy serca, które jest zintegrowane z platformą diagnostyczną i algorytmami sztucznej inteligencji Medicalgorithmics. Spółka dystrybuje produkt na rynku globalnym pod marką własną Kardiobeat.ai. Holter trafił do sprzedaży w 2024 roku. Więcej informacji o rozwiązaniu Kardiobeat.ai znajduje się w nocie V.9 Sprawozdania Zarządu.

W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane, a technologie opracowane w ramach projektu znajdują zastosowanie w nowych produktach spółki – DeepRhythm AI oraz DeepRhythm Platform (dawniej NextGen).

ECG TechBot jest to oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody deep learning. Zestaw opracowanych algorytmów pozwala na weryfikację analizy rytmu serca i klasyfikację morfologii. Zmniejsza to ryzyko błędów ludzkich przy weryfikacji analizy sygnału EKG oraz zoptymalizuje prace centrum monitoringu.

Zgodnie z polityką rachunkowości, w momencie ukończenia prac rozwojowych, projekt ECG Techbot przeniesiony został do kategorii „Koszty zakończonych prac rozwojowych”. W związku z zakończeniem prac, formalną akceptacją projektu przez NCBiR oraz pozytywnym wynikiem przeprowadzonego testu na utratę wartości, podjęto decyzję o rozwiązaniu części odpisu do

wysokości otrzymanych dotacji i rozpoznaniu pozostałych przychodów w wysokości (+1,3 mln zł). Projekt Techbot został przypisany do ośrodka CGU MDG, który na 31 grudnia 2023 roku podlegał testom na utratę wartości (szczegóły w nocy 16 niniejszego sprawozdania). Zarząd określił okres czterech lat jako okres ekonomicznej użyteczności produktu i projekt będzie amortyzowany od stycznia 2024 roku przy jednoczesnym rozliczeniu w okresie amortyzacji dotacji uzyskanych od NCBiR.

Prace rozwojowe w realizacji

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

Obecnie kluczowe nowe projekty rozwojowe to:

- DeepRhythm Platform (tzw. DRP, dawniej: NextGen) – nowa wersja oprogramowania dla PocketECG;

W ramach prac rozwojowych prowadzone są prace nad nową generacją oprogramowania do diagnostyki arytmii. DRP jest zintegrowane z najnowszą generacją algorytmów AI opracowanych przez zespół badawczy Medicalgorithmics. Nowa aplikacja webowa zapewni zwiększoną produktywność analizy EKG, dużą elastyczność w obszarze integracji ze sprzętem i oprogramowaniem firm trzecich wykorzystywanym w badaniach Holterowskich oraz daje możliwość Spółce na dotarcie do nowych grup klientów na całym świecie. Produkt pozytywnie przeszedł proces certyfikacji CE (EU MDR) oraz jest w trakcie rejestracji FDA.

- DeepRhythmAI (tzw. DRAI) – chmurowy algorytm sztucznej inteligencji klasyfikujący sygnał EKG.

Zestaw algorytmów sztucznej inteligencji (AI) DeepRhythmAI (tzw. DRAI) charakteryzuje się bardzo wysoką czułością i precyzją klasyfikacji sygnału EKG. Jednocześnie bez angażowania dodatkowej pracy ludzkiej rozpoznaje szeroką gamę arytmii, dzięki czemu pozwala na szybszą i dokładniejszą diagnozę pacjentów. Opracowana przez Spółkę technologia jest fundamentem kolejnej generacji produktów software'owych opracowywanych przez Medicalgorithmics przeznaczonych do autonomicznej analizy sygnału EKG. W dniu 27 lipca 2022 roku amerykańska Agencja Żywności i Leków (FDA) zarejestrowała DRAI (algorytmy AI). Technologia DRAI będzie wspierać zarówno bieżące jak i przyszłe produkty Spółki. DRAI został zaprojektowany z myślą o produktach tworzonych przez Spółkę, jak i integracji z produktami do analizy EKG innych firm. Spółka prowadzi prace badawcze nad kolejną generacją algorytmów AI, które pozwolą powiększać portfolio produktów w kolejnych latach oraz docierać do nowych grup klientów na całym świecie.

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

Zarząd realizując nową strategię, która zakłada m.in. oddzielenie sprzętu i oprogramowania Spółki uznał, że na ten moment prace nad projektem q-Patch nie będą kontynuowane, a Spółka obecnie będzie integrowała swoje oprogramowanie z urządzeniami zewnętrznych partnerów, w tym w ramach partnerstwa z niemieckim producentem Livetec. W związku z tym, w bieżącym okresie sprawozdawczym zdecydowano się na odpisanie dotychczasowych nakładów poniesionych na projekt PatchECG (q-Patch; 0,7 mln zł) i rozpoznanie tej kwoty w pozostałych kosztach operacyjnych.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych					
Wartość brutto na dzień 01.01.2023	2 846	709	648	5 150	9 353
Zwiększenia	324	1	-	1 371	1 696
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2023	3 170	710	648	6 521	11 049
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	2 339	673	457	4 008	7 477
Amortyzacja	263	28	53	1 055	1 399
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2023	2 602	701	510	5 063	8 876
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2023	507	36	191	1 141	1 875
Na dzień 31.12.2023	568	9	138	1 458	2 173

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych					
Wartość brutto na dzień 01.01.2022	2 626	696	648	5 150	9 120
Zwiększenia	220	13	-	-	233
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2022	2 846	709	648	5 150	9 353
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2022	2 057	632	394	3 021	6 104
Amortyzacja	282	41	63	987	1 375
Zmniejszenia	-	(0)	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2022	2 339	673	457	4 008	7 477
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2022	569	64	254	2 128	3 016
Na dzień 31.12.2022	507	36	191	1 141	1 875

Spółka identyfikuje dwie główne kategorie umów leasingu: nieruchomości (wynajmowane biura) oraz pozostałe (infrastruktura serwerowa). Umowy leasingowe Spółki nie podlegały modyfikacji w następstwie skutków pandemii COVID-19.

14. Aktywa finansowe

	31.12.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki Kardiolytics	4 727	672
Udzielone pożyczki MDG HoldCo	71 582	85 007
Odpis udzielonych pożyczek MDG HoldCo	(71 582)	(75 090)
Udziały	20	20
	4 747	10 609
w tym część długoterminowa	4 747	10 609
w tym część krótkoterminowa	-	-

Udzielone pożyczki

	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	MDG HoldCo	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	MDG HoldCo	1 000	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	MDG HoldCo	862	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 28.01.2021	MDG HoldCo	300	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 07.12.2022- 08.12.2023	Kardiolytics	1 155	01.12.2027	SOFR 3M i marża 2,65 pp rocznie
Suma udzielonych pożyczek		14 616		
Odpis udzielonych pożyczek		(13 462)		

Dnia 3 listopada 2022 r. została zawarta umowa pożyczki do jednostki powiązanej Kardiolytics. Do dnia bilansowego wypłacono 1,15 mln USD (4,7 mln PLN). Pożyczka zostanie spłacona do dnia 1 grudnia 2027 roku i oprocentowana jest w wysokości SOFR 3M i marży 2,65 pp rocznie.

Pozostałe pożyczki zostały udzielone do jednostki zależnej MDG HoldCo. Przeznaczeniem pożyczek było finansowanie nabycia przez podmiot zależny udziałów w spółce Medi-Lynx, dokapitalizowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej jednostki zależnej. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej netto wynoszącej zero.

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

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

15. Udziały w jednostkach zależnych

	31.12.2023	31.12.2022
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771
Medicalgorithmics US Holding Corporation - odpis udziałów	(94 771)	(94 771)
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.	1 267	1 267
Medicalgorithmics India Pvt. Ltd	183	183
Kardiolytics Inc	49 989	49 989
	51 439	51 439

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

AI do automatycznej analizy zdjęć tomografii komputerowej serca, przeznaczonej do nieinwazyjnej diagnostyki m.in. choroby wieńcowej.

Transakcja została ujęta w księgach zgodnie z decyzją Sądu Rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału na podstawie wyceny sporządzonej przez Baker Tilly TPA. 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.

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

Analiza przesłanek i szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości zostały przedstawiono w nocie 16 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wybrane dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2023 roku w ich walucie funkcjonalnej:

	MDG HoldCo (tys. USD)	Kardiolytics (tys. USD)	MDG Polska (tys. PLN)	MDG India (tys. USD)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	-	1 672	370	3
Aktywa obrotowe	268	169	420	186
Kapitał własny	(19 669)	534	283	65
Zobowiązania długoterminowe	13 670	1 192	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	6 268	115	507	124
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	-	-	2 412	245

16. Testy na utratę wartości aktywów

Zgodnie z MSR 36, Spółka jest zobowiązana do oceny na każdy dzień bilansowy czy nastąpiły przesłanki wskazujące, czy mogła nastąpić utrata wartości któregośkolwiek ze składników aktywów. Jednocześnie standard nakłada obowiązek do przeprowadzenia corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, w tym prac rozwojowych w realizacji.

MDG S.A. prezentuje w wartościach niematerialnych produkty końcowe projektów rozwojowych (Koszty zakończonych prac rozwojowych) oraz produkty, których proces wytwórczy nie został jeszcze ukończony (prace rozwojowe w realizacji), a więc aktywa, które corocznie poddawane są testom pod kątem możliwej utraty wartości. W ocenie Zarządu aktywa te (wartości niematerialne w postaci kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz prac rozwojowych w realizacji) razem z rzeczowymi aktywami trwałymi są niezbędne do utrzymania i rozwoju technologii oraz produkcji i sprzedaży systemu PC Client oraz urządzeń PocketECG, stanowią najmniejszy zbiór aktywów, który wypracowuje w znacznym stopniu niezależne wpływy pieniężne i jako oddzielny ośrodek wypracowujący środki pieniężne, podlega ocenie pod kątem utraty wartości (CGU MDG).

Do tego ośrodka nie zostały przypisane aktywa związane z działalnością inwestycyjną w spółkach zależnych.

W odniesieniu do każdego ze zidentyfikowanych ośrodków został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka.

Test na utratę wartości CGU MDG:

Jako wartość odzyskiwalną CGU MDG przyjęto wartość godziwą pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Do szacowania wartości godziwej stosowane są techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do ustalenia wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Trzy powszechnie stosowane techniki wyceny to podejście rynkowe, podejście kosztowe i podejście dochodowe.

Ze względu na brak danych dotyczących transakcji porównywalnych do oszacowania wartości godziwej zastosowano jedynie podejście dochodowe. Podejście dochodowe opiera się na przeliczaniu przyszłych kwot (np. przepływów pieniężnych lub dochodów i kosztów) na jedną bieżącą (tj. zdyskontowaną) kwotę. W podejściu tym Zarząd zastosował nieobserwowalne dane wejściowe.

Podstawowe założenia zastosowane w podejściu dochodowym:

- Wartość odzyskiwalna ośrodka została oszacowana na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych na kolejne 5 lat opartej na zatwierdzonym przez Zarząd i Radę Nadzorczą budżecie finansowym na 2024 rok;
- Szczegółową prognozą objęto okres 5 lat, w czasie którego zostały założone wzrosty przepływów w kolejnych latach, dla reszty okresu funkcjonowania jednostki obliczono wartość rezydualną przy założonym stałym wzroście przepływów pieniężnych o 1,38%. Stopa wzrostu po okresie prognozy została ustalona na poziomie długoterminowego realnego wzrostu PKB Stanów Zjednoczonych w latach 2028-2060 w oparciu o prognozę OECD;
- Zakładane wzrosty przepływów zależą od strategii dla całej Spółki. Przyjęto założenia nowej strategii o transformacji modelu biznesowego, w ramach którego nastąpiło odejście od wyłączności terytorialnej na rynku USA oraz rozdzielanie sprzedaży sprzętu i oprogramowania. W szczególności zakłada się, że te działania, a także wzbogacenie oferty o Patch (kardiobeat.ai), planowane partnerstwa sprzedażowe i technologiczne, rozwijanie nowych kanałów sprzedaży (np. badania kliniczne) pozwolą na osiągnięcie średniorocznego wzrostu przychodów na poziomie ok. 26%. Korzystnym efektem realizacji strategii będzie również zwiększenie udziału przychodów ze sprzedaży usług w strukturze przychodów co przełoży się na osiągnięcie lepszej marżowości;
- Uwzględniono zakładane w strategii nakłady na kontynuację podstawowych projektów R&D w realizacji (DRAI, DRP) oraz na kolejne projekty;
- Stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na potrzeby testu przyjęto jako stopę dyskontową WACC na poziomie 17,4%. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych dotyczących stóp wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku.

Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości, a kwota, o którą wartość odzyskiwalna przewyższyła wartość bilansową testowanego ośrodka wynosi 111,2 mln zł. Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wyniku testów. Wielkości o jakie muszą się zmienić wartości przypisane do kluczowych założeń, aby wartość odzyskiwana była równa wartości bilansowej: zmniejszenie średniego wzrostu przychodów w okresie prognozy do 15% przy niezmiennych pozostałych warunkach; zmniejszenie średniego wzrostu przychodów w okresie prognozy do 16%, wzrost stopy procentowej do 20,9%; zmniejszenie średniego wzrostu przychodów w okresie prognozy do 18%, wzrost stopy procentowej do 24,1% oraz spadek stopy wzrostu po okresie prognozy do 0,4%.

Wartości przyporządkowane opisanym wyżej założeniom oraz pozostałym zmiennym odzwierciedlają doświadczenia Zarządu skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym prognozą i stanowiły podstawę do określenia wartości odzyskiwalnej. Założenia mogą jednak podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian gospodarczych, politycznych lub prawnych. Zarząd w pkt 6 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz spółki Medicalgorithmics S.A. wskazuje na szereg ryzyk mających wpływ na skuteczność realizowanej strategii rozwoju i możliwość osiągnięcia zakładanych wzrostów. Ze względu na istniejące ryzyka Zarząd nie zdecydował się na odwrócenie utworzonych w poprzednich latach odpisów.

Aktywa związane z działalnością inwestycyjną

Przeprowadzenie testu z tytułu utraty wartości inwestycji w spółki zależne wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka lub ośrodków Spółki, którymi są poszczególne spółki zależne.

Kardiolytics Inc

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

Na dzień 31 grudnia 2023 nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości tego ośrodka. Natomiast test na utratę wartości został przeprowadzony na poziomie sprawozdania skonsolidowanego, w którym do CGU KL została również alokowana wartość firmy rozpoznana na nabyciu spółki podlegająca corocznym testom. Wartość odzyskiwalna ośrodka została odniesiona do wartości netto aktywów tego ośrodka prezentowanych w sprawozdaniu jednostkowym.

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia testu przeprowadzonego na poziomie Grupy:

- Wartość odzyskiwalna ośrodka została oszacowana na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na opracowanych przez Zarząd budżetach finansowych na 2024 rok. Dane przepływy prezentują najlepszy szacunek Zarządu;
- Szczegółową prognozą objęto okres 5 lat, w czasie którego zostały założone wzrosty przepływów w kolejnych latach, dla reszty okresu funkcjonowania jednostki obliczono wartość rezydualną przy założonym stałym wzroście przepływów pieniężnych o 1,38%. Stopa wzrostu po okresie prognozy została ustalona na poziomie długoterminowego realnego wzrostu PKB Stanów Zjednoczonych w latach 2028-2060 w oparciu o prognozę OECD;
- zakładane wzrosty przepływów zależą od strategii dla całej spółki, biorą pod uwagę uwarunkowania rynków geograficznych (w szczególności amerykańskiego) oraz odzwierciedlają możliwości rozwoju biznesu i zdobywania klientów;
- Uwzględniono nakłady na dokończenie realizowanego projektu VCAST;
- Stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na potrzeby testu przyjęto jako stopę dyskontową WACC na poziomie 17,4%. Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych dotyczących stóp wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku;
- Analogicznie do założeń przyjętych przez Baker Tilly w pierwotnej wycenie - zastosowano premie z tytułu braku płynności w wysokości 20% oraz przyjęto prawdopodobieństwo sukcesu projektu na poziomie 60,3%;
- Uwzględniono ryzyko opóźnionego zatwierdzenia przez FDA, przeprowadzono symulację alternatywnego scenariusza, zakładając, że przychody zaczną być generowane z rocznym opóźnieniem.

Przeprowadzono test na utratę wartości polegający na oszacowaniu wartości użytkowej za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych dla właścicieli kapitału własnego i wierzycieli (tzw. FCFE), który wykazał, że wartość odzyskiwalna przewyższa ich wartość księgową o 93,5 mln zł. Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wyniku testów. Wielkości o jakie muszą się zmienić wartości przypisane do kluczowych założeń, aby wartość odzyskiwana była równa wartości bilansowej: wzrost stopy dyskontowej o 10,0 p.p. i jednoczesny spadek stopy wzrostu o 1,0 p.p. przy niezmiennych pozostałych warunkach; wzrost stopy dyskontowej o 6,0 p.p. i jednoczesny spadek prawdopodobieństwa sukcesu projektu o 20,0 p.p. przy niezmiennych pozostałych warunkach.

MDG Holdco

Wartość udziałów w spółce MDG HoldCo została w całości odpisana w związku z testami na utratę wartości przeprowadzonymi w 2021 roku. Szczegóły testów na utratę wartości przedstawiono w nocie 2.8 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

Pozostałe inwestycje w spółki zależne

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w spółkę Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o oraz Medicalgorithmics India.

17. Zapasy

	31.12.2023	31.12.2022
Materiały	9 645	8 572
Produkty gotowe	584	229
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(908)	(30)
	9 321	8 771

Zapasy obejmują komponenty, półprodukty oraz produkty gotowe. Zakupy komponentów odbywają się w relatywnie dużych partiach, przeważnie na początku roku obrotowego i są uzupełniane w przypadku spadku ilości poniżej progu bezpieczeństwa, co zapewnia ciągłość produkcji. Zapasy są regularnie kontrolowane pod kątem utraty wartości i utylizowane w przypadku jej wykrycia, co jest na bieżąco odnoszone w koszty Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka dokonała przeglądu posiadanych zapasów, analizy rotacji, alokacji zapasów do określonego projektu oraz aktualnych planów produkcyjno-sprzedażowych i zdecydowała się na utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 0,9 mln zł.

18. Należności

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	4 281	5 510
Należności z tytułu umowy leasingowej	4 443	-
Należności budżetowe	1 770	1 645
Należności pozostałe	629	71
Rozliczenia międzyokresowe	179	84
	11 302	7 310
Długoterminowe	3 401	-
Krótkoterminowe	7 901	7 310

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zaktualizowano odpis na należności od spółki Medi-Lynx do kwoty 63,9 mln zł, zwiększono także odpis aktualizujący należności od jednostek pozostałych do 77 tys. zł. Począwszy od 28 lipca 2022 roku należności od spółki Medi-Lynx ujmowane są jako należności od jednostek pozostałych (nie powiązanych).

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe należności przedstawione są w nocie 25.

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	505	64 319
Odpis aktualizujący od należności od jednostek powiązanych	-	(63 881)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 776	5 149
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	-	(77)
Należności z tytułu umów leasingowych	4 443	-
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	8 724	5 510

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

	Wartość brutto na 31.12.2023	Odpis aktualizujący na 31.12.2023	Wartość brutto na 31.12.2022	Odpis aktualizujący na 31.12.2022
Niewymagalne	1 527	-	2 071	-
przeterminowane od 1 do 30 dni	1 280	-	2 642	-
przeterminowane od 31 do 60 dni	1 039	-	158	-
przeterminowane od 61 do 360	308	-	22 998	22 385
przeterminowane powyżej 361 dni	127	-	41 598	41 572
	4 281	-	69 467	63 957

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka przeanalizowała salda należności i indywidualnie oceniła współpracę z poszczególnymi kontrahentami pod kątem potencjalnego ryzyka strat. Należności od pięciu największych długoletnich partnerów biznesowych wynosiły ok. 89% całości należności z tytułu dostaw i usług i należności z tytułu umowy leasingowej, a historia spłat, od tych kontrahentów, w ocenie Zarządu, nie wskazuje na ryzyko strat kredytowych. Ryzykiem obarczone były należności Grupy React, który wypowiedział umowę z końcem 2023 roku. Na dzień bilansowy saldo należności z podmiotami z Grupy React wynosiło 1,9 mln zł, natomiast po dniu bilansowym jest ono sukcesywnie i terminowo spłacane w ratach do czerwca 2024 roku zgodnie z zawartym porozumieniem.

Ewentualne zastosowanie modelu oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęłoby istotnie na wysokość zawiązywanych przez Grupę odpisów aktualizujących.

Spółka funkcjonuje jako leasingodawca będący producentem. W tabeli poniżej przedstawiono analizę terminów zapadalności przyszłych opłat leasingowych, wykazując niezdyktowane opłaty leasingowe, które będą otrzymane przez Spółkę w przyszłości.

Przyszłe niedyskontowane wypływy pieniężne uwzględnione w wycenie należności z tytułu leasingu

	31.12.2023	31.12.2022
do roku	1 246	-
od 1 do 5 lat	3 660	-
powyżej 5 lat	-	-
	4 906	-

Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2023	31.12.2022
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	76	51
Subskrypcje	51	3
Usługi doradcze	22	-
Pozostałe	30	30
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	179	84
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	179	84

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2023	31.12.2022
Kasa	5	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 246	24 725
Lokaty krótkoterminowe	19 045	423
	24 296	25 156

W 2023 roku Spółka ulokowała nadwyżki środków finansowych na lokatach o terminie zapadalności do roku i stałym oprocentowaniu w PLN oraz USD.

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań przedstawione zostały w nocie 25 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

20. Kapitał własny
20.1. Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe (w tys. szt.)	
	31.12.2023	31.12.2022
Ilość akcji na początek okresu	9 953	4 976
Emisja akcji serii H	-	-
Emisja akcji serii I	-	995
Emisja akcji serii J	-	1 194
Emisja akcji serii K	-	1 433
Emisja akcji serii L	-	1 354
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	9 953	9 953

20.2. Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2023 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 9.953 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W trakcie 2023 roku nie było emisji 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 wynosi 44.890.589 USD, co stanowi 220.304.520 zł przeliczoną na potrzeby emisji, ustalona zgodnie z wyceną sporządzona przez biegłego rewidenta BakerTilly TPA sp. z o.o.

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

Transakcja została ujęta w księgach zgodnie z decyzją Sądu na podstawie wyceny sporządzonej przez Baker Tilly TPA. Następnie, zgodnie z pkt. 8-9 MSSF 3 Spółka identyfikuje dzień 8 listopada 2022 roku jako moment przejścia 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 przejścia spełniać definicje aktywów i zobowiązań zawarte w założeniach koncepcyjnych MSSF.

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

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

20.3. Dywidendy wypłacone

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

20.4. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zysk / (Strata) za okres (tys. zł)	4 350	(29 513)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	9 953	5 701
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	0,44	(5,18)
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	0,44	(5,18)

20.5. Struktura akcjonariatu 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%
Pozostali Akcjonariusze	4 254 696	42,76%
Liczba Akcji	9 952 769	100,00%

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

21. Rezerwy

	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwa na premie dla pracowników	1 718	-
Rezerwa urlopową	734	641
Rezerwa emerytalna	150	191
Pozostałe	134	-
	2 736	832
Długoterminowe	150	191
Krótkoterminowe	2 586	641

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka zawiązała rezerwę na premie dla pracowników w wysokości 1,7 mln zł na poczet premii szacowanych do wypłaty zgodnie z obowiązującym w Spółce systemem premiowym za cele osiągnięte w 2023 roku, podlegające wypłacie w 2024 roku.

Wycena rezerwy na odprawy emerytalne bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłego wzrostu płac, przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej). W kalkulacji rezerwy emerytalnej na 31 grudnia 2023 roku użyto stopy dyskontowej na poziomie 5,0% (6,9% w poprzednim roku). Spółka w zakresie ujmowania skutków zmian założeń aktuarialnych stosuje uproszczenie i ujmuje je w zysku lub stracie netto, a nie w innych całkowitych dochodach.

22. Kredyty i pożyczki

Dnia 29 listopada 2022 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu zgodnie z terminem określonym w umowie. Tym samym na skutek zamknięcia umowy kredytowej, zostały zniesione wszystkie zabezpieczenia przewidziane w umowie kredytowej, zawartej w dniu 4 grudnia 2020 roku.

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 019	2 327
Zobowiązania budżetowe	336	329
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	562
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	525	-
Pozostałe zobowiązania	308	756
	4 188	3 974
	31.12.2023	31.12.2022
Dotacje	5 792	4 178
Zobowiązanie z tyt. umów z klientami	1 672	-
Pozostałe	-	57
	7 464	4 235
w tym długoterminowe	5 585	4 178
w tym krótkoterminowe	1 879	57

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

W III kwartale 2023 roku Spółka zrealizowała dwa przetargi publiczne, o których informowała w raportach bieżących nr 19/2023, 20/2023 oraz 21/2023. Zgodnie z MSSF 15 część przychodów Spółka będzie rozpoznawać w czasie trwania kontraktów, w związku z czym ujęto przychody przyszłych okresów.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują także wartość otrzymanych przez Spółkę 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.

W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane, a technologie opracowane w ramach projektu znajdują zastosowanie w nowych produktach spółki – DeepRhythm AI oraz DeepRhythm Platform (dawniej NextGen).

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 25. Wartość godziwa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości księgowej.

24. Inne zobowiązania finansowe

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2023	2 245	4 892	7 137
Płatności z tyt. zobowiązania warunkowego	-	(3 166)	(3 166)
Reklasyfikacja zobowiązania warunkowego	(1 928)	1 928	-
Rozpoznanie leasingu finansowego	701	671	1 372
Płatności z tyt. leasingu finansowego	-	(1 204)	(1 204)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	-	53	53
Reklasyfikacja leasingu finansowego	(443)	443	-
Pozostałe	(106)	(398)	(504)
Wartość na dzień 31.12.2023	469	3 219	3 688

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2022	1 246	1 067	2 313
Rozpoznanie wcześniej ujawnionego zobowiązania warunkowego	2 930	4 342	7 272
Płatności z tyt. zobowiązania warunkowego	-	(1 398)	(1 398)
Reklasyfikacja zobowiązania warunkowego	(1 002)	1 002	-
Płatności z tyt. leasingu finansowego	-	(1 080)	(1 080)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	-	47	47
Reklasyfikacja leasingu finansowego	(908)	908	-
Pozostałe	(21)	4	(17)
Wartość na dzień 31.12.2022	2 245	4 892	7 137

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

W IV kwartale 2023 roku Spółka dokonała nabycia serwerów w ramach umowy leasingowej, za łączną cenę zakupu (netto): 0.8 mln zł. Zobowiązanie ma zostać spłacone w 48 ratach, ze stałą stopą procentową wynoszącą 5,2%, do dnia 30 listopada 2027 roku. Zabezpieczeniami niniejszej umowy są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę odpowiadającą wszelkim zobowiązaniom z tytułu umowy leasingu, nie wyższą niż 0,9 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka rozpoznała wcześniej ujawniane w sprawozdaniach finansowych Spółki zobowiązanie warunkowe w kwocie 7,3 mln zł z tytułu udzielonego w 2016 roku poręczenia oprocentowanego weksla własnego spółki

zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych zabezpieczającego zobowiązania z tytułu nabycia przez Holding spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC od spółki Medi-Lynx Monitoring Inc. (w której całość udziałów posiada pan Andrew Bogdan), która zbyła na rzecz Grupy udziały w Medi-Lynx.

Rozpoznanie tego zobowiązania w bilansie jednostkowym Spółki wynika z faktu, że Holding może nie mieć własnych środków na spłatę zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx i efektywnie będzie musiało być ono finansowane przez Spółkę na mocy udzielonego poręczenia.

Treść weksla i poręczenia została zmieniona w dniu 15 lipca 2022 roku, jak zostało to szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 47/2022. Na chwilę obecną, spłaty zadłużenia ustalone są w równych, comiesięcznych ratach po 75 tys. USD miesięcznie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 1 maja 2024 roku, a następnie w równych ratach po 59 tys. USD miesięcznie, do czasu spłaty całości zadłużenia do lipca 2024 roku. Jednostka dominująca rozpoznała i wykazała w jednostkowym sprawozdaniu zobowiązanie z tytułu tej gwarancji w kwocie 1,6 mln USD (7,3 mln zł) co odpowiada wartości poręczonego zobowiązania na dzień publikacji sprawozdania półrocznego 29 września 2022 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku do spłaty pozostało 2,3 mln zł.

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

25. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

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

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

25.1. Ryzyko kredytowe

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

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. W 2023 roku występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Największy kontrahent wygenerował łącznie ok. 42% przychodów ze sprzedaży w 2023 roku, z kolei dwóch największych kontrahentów wygenerowało łącznie ok. 75% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku należności od największego kontrahenta wynosiły ok. 59% całości należności z tytułu dostaw i usług brutto, natomiast należności łącznie od dwóch największych dłużników wynosiły ok. 77% salda należności. Zgodnie z założeniami nowej strategii Spółka do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania poinformowała o pozyskaniu już 5 nowych partnerów w USA w miejsce tego generującego 42% przychodów ze sprzedaży co może zmniejszyć to ryzyko.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Pożyczki i należności własne	15 851	17 815
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 296	25 156
	40 147	42 971

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

	Wartość brutto na 31.12.2023	Odpis aktualizujący na 31.12.2023	Wartość brutto na 31.12.2022	Odpis aktualizujący na 31.12.2022
Niewymagalne	1 527	-	2 071	-
przeterminowane od 1 do 30 dni	1 280	-	2 642	-
przeterminowane od 31 do 60 dni	1 039	-	158	-
przeterminowane od 61 do 360	308	-	22 998	22 385
przeterminowane powyżej 361 dni	127	-	41 598	41 572
	4 281	-	69 467	63 957

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka przeanalizowała salda należności i indywidualnie oceniła współpracę z poszczególnymi kontrahentami pod kątem potencjalnego ryzyka strat. Ewentualne zastosowanie modelu oczekiwanych strat kredytowych i nie wpłynęłoby istotnie na wysokość zawiązywanych odpisów aktualizujących.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zaktualizowano odpis na należności od spółki Medi-Lynx do kwoty 63,9 mln zł, zwiększono także odpis aktualizujący należności od jednostek pozostałych do 77 tys. zł. Począwszy od 28 lipca 2022 roku należności od spółki Medi-Lynx ujmowane są jako należności od jednostek pozostałych (nie powiązanych).

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

	31.12.2023	31.12.2022
Krajowe	414	390
Stany Zjednoczone Ameryki	1 894	2 609
Pozostałe regiony	6 416	2 511
	8 724	5 510
Odbiorcy instytucjonalni	8 724	5 510

Zarząd identyfikował ryzyko występującej koncentracji należności na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki w związku z głównym klientem - Grupą React Health Holding. Grupa ta stanowiła istotny komponent generujący należności.

Do końca drugiego kwartału 2023 Grupa React była jedynym klientem Spółki w USA generującym przychody na tym rynku, struktura terytorialna przychodów z wyszczególnieniem przychodów z USA została opublikowana w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2023 roku oraz niniejszym sprawozdaniu. Na dzień bilansowy saldo należności z podmiotami z Grupy React wynosiło 1,9 mln zł i jest on sukcesywnie spłacane do czerwca 2024 roku zgodnie z zawartym porozumieniem.

Umowy dotyczące współpracy z podmiotami z Grupy React zostały zakończone z dniem 31 grudnia 2023 roku, zgodnie z raportami bieżącymi Spółki. Zdarzenie to stanowi materializację zidentyfikowanego ryzyka, natomiast Zarząd ocenia je w kontekście przyjętej i realizowanej przez Spółkę strategii rozwoju na lata 2023 - 2026 oraz informuje, że przyjęta przez Emitenta strategia i realizowany plan działania uwzględniał i przygotowywał Spółkę na powyższe ryzyko wypowiedzenia Umów z React na rynku amerykańskim związane z wypowiedzeniem wyłączności na korzystanie z technologii Spółki i zmianą strategii na tym rynku. W konsekwencji, Zarząd ocenia, że Emitent jest przygotowany na zakończenie współpracy z React. Zmieniona strategia, w szczególności rozwój biznesu z wieloma partnerami bez wyłączności, ma również na celu ograniczenie ryzyka koncentracji w przyszłości. Drugim co do wielkości rynkiem jest Kanada, wysokie saldo należności wynika z zawartej umowy leasingowej na dostarczenie systemu PocketECG IV. W długiej historii współpracy z partnerem z Kanady, Spółka nie miała problemów ze ściągalnością należności.

25.2. Ryzyko płynności

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

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

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do miesiąca	Od miesiąca do trzech miesięcy	Od trzech miesięcy do jednego roku	Od roku do pięciu lat
31.12.2023						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 188	4 188	3 289	25	874	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	1 394	1 487	141	217	634	495
Zobowiązania warunkowe	2 294	2 294	885	590	819	-
	7 876	7 969	4 315	832	2 327	495

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do miesiąca	Od miesiąca do trzech miesięcy	Od trzech miesięcy do jednego roku	Od roku do pięciu lat
31.12.2022						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 974	3 974	2 692	0	1 282	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	1 269	1 291	113	135	703	340
Zobowiązania warunkowe	5 867	5 867	330	660	2 971	1 906
	11 109	11 132	3 135	796	4 956	2 246

Środki na rozwój działalności Spółka pozyskała w drodze transakcji z 2022 roku, tj. 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 dniu 16 listopada 2022 roku na rachunek escrow zgodnie z postanowieniami umowy inwestycyjnej) oraz wkład niepieniężny w postaci 1.500 akcji, o wartości godziwej 44.890.589 USD, 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 finansowania od podmiotów trzecich na warunkach, sposobie i w terminach uzgodnionych z Radą Nadzorczą.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka wykazała 24,3 mln zł gotówki. Ponadto, Zarząd oczekuje, iż jednostka zależna Medicalgorithmics US Holding Corporation otrzyma 660 tys. USD (około 2,6 mln zł) tytułem korekty ceny sprzedaży udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Kwota ta nie była uwzględniona w planie finansowym Spółki, więc po otrzymaniu dodatkowo zwiększy rezerwy gotówkowe i jako podwyższenie ceny zbycia Medi-Lynx zostanie zaksięgowana jako przychód finansowy w 2024 roku.

25.3. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest

utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

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

Ryzyko walutowe

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

Wartości wyrażone w przeliczeniu na tys. zł	31.12.2023			31.12.2022		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz umów leasingowych	1 673	7 482	-	1 018	4 289	-
Pozostałe należności	210	281	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	4 727	-	-	10 589	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(299)	(364)	(0)	(552)	(428)	-
Pozostałe zobowiązania	-	(525)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 394)	-	-	(1 269)	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	(2 294)	-	-	(5 867)	-
Ekspozycja bilansowa brutto	190	9 307	(0)	(803)	8 583	-

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

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

	01.01.2023-	01.01.2022-	31.12.2023	31.12.2022
	31.12.2023	31.12.2022		
EUR	4,5284	4,6883	4,3480	4,6899
USD	4,1823	4,4679	3,9350	4,4018
GBP	5,2080	5,4900	4,9997	5,2957

Analiza wrażliwości

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

Efekt w tys. zł	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
	31.12.2023	
EUR (umocnienie EUR o 5%)	9	9
USD (umocnienie USD o 5%)	465	465
31.12.2022		
EUR (umocnienie EUR o 5%)	(40)	(40)
USD (umocnienie USD o 5%)	429	429

Oslabienie się złotego w odniesieniu do USD na dzień 31 grudnia 2023 roku, przy założeniu stałości pozostałych zmiennych skutkowałoby wzrostem zysku bieżącego okresu. Oslabienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2023 roku, przy założeniu stałości pozostałych zmiennych skutkowałoby wzrostem zysku bieżącego okresu.

Ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz porównywalnego Spółka nie posiadała 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej (tyś PLN):

Kategoria wg MSR	31.12.2023		31.12.2022		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 727	4 727	10 589	10 589
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 302	11 302	7 310	7 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	24 296	24 296	25 156	25 156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe	4 188	4 188	3 974	3 974
Inne zobowiązania finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	3 688	3 688	7 136	7 136

25.4. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 188	3 974
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 394	1 269
Zobowiązania z tytułu rozpoznanego zobowiązania warunkowego	2 294	5 867
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(24 296)	(25 156)
Zadłużenie netto	(16 420)	(14 046)
Kapitał własny	94 341	90 003
Kapitał i zadłużenie netto	77 921	75 957
Wskaźnik dźwigni	-21,1%	-18,5%

26. Leasing

Spółka zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

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

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

Prawo do użytkowania wg kategorii umów leasingu

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

	Wartość netto 1 stycznia 2023	Zwiększenie 2023	Umorzenie 2023	Odpis aktualizujący	Wartość netto 31 grudnia 2023
Nieruchomości	1 141	586	(1 008)	-	719
Infrastruktura serwerowa	-	785	(47)	-	738
	1 141	1 371	(1 055)	-	1 457

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

Prawo do użytkowania amortyzowane są przez okres trwania umowy najmu. Umorzenie praw do użytkowania w 2023 roku wyniosło 1,1 mln 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 sprawozdania finansowego.

Przyszłe niedyskontowane wypływy pieniężne uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu

	31.12.2023	31.12.2022
do roku	1 005	951
od 1 do 5 lat	465	340
powyżej 5 lat	-	-
	1 470	1 291

Koszty i opłaty nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zmienne opłaty leasingowe	36	27
	36	27

27. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła zobowiązania umowne celem nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

W IV kwartale 2023 roku Spółka dokonała nabycia serwerów w ramach umowy leasingowej, za łączną cenę zakupu (netto): 0,8 mln zł. Zobowiązanie ma zostać spłacone w 48 ratach, ze stałą stopą procentową wynoszącą 5,2%, do dnia 30 listopada 2027 roku. Zabezpieczeniami niniejszej umowy są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę odpowiadającą wszelkim zobowiązaniom z tytułu umowy leasingu, nie wyższą niż 0,9 mln zł.

28. Zobowiązania warunkowe

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

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

W IV kwartale 2023 roku Spółka dokonała nabycia serwerów w ramach umowy leasingowej, za łączną cenę zakupu (netto): 0,8 mln zł. Zabezpieczeniami umowy są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę odpowiadającą wszelkim zobowiązaniom z tytułu umowy leasingu, nie wyższą niż 0,9 mln zł.

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.

29. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Medicalgorithmics US Holding Corporation

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

	31.12.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki	71 582	85 007
Odpis udzielonych pożyczek	(71 582)	(75 090)
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771
Odpis kapitału zapasowego	(94 771)	(94 771)
Pozostałe zobowiązania	(525)	-

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)		
Odsetki od pożyczek	3 210	3 943
Odpis odsetek od pożyczek	(3 210)	(3 943)

Kardiolytics INC

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

	31.12.2023	31.12.2022
Udzielone pożyczki	4 727	672
Zasilenie kapitału zapasowego	49 989	49 989
Pozostałe należności	152	-

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)		
Odsetki od pożyczek	185	-

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

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

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	395	264
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)		
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	356	376

Medicalgorithmics India Pvt. Ltd
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	31.12.2023	31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	110	174
Zasilenie kapitału własnego	183	183
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(47)	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	291	362
Koszty operacyjne	(63)	-

30. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	31.12.2023	31.12.2022
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 720	1 941
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	1 143	639

31. Struktura zatrudnienia

	31.12.2023	31.12.2022
Wielkość zatrudnienia (umowy o prace tylko, w przeliczeniu na pełne etaty)	101	106

Na dzień raportu (22 kwietnia 2024 roku) Spółka zatrudniała 102 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

32. Płatności w formie akcji

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2023 roku wprowadzono w Spółce program motywacyjny. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez przyznanie Członkom Zarządu Spółki oraz kluczowemu personelowi Spółki uprawnień do objęcia akcji Spółki w wyniku realizacji praw z Warrantów Subskrypcyjnych, jakie zostaną wyemitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Program Motywacyjny będzie realizowany etapowo w latach obrotowych 2025 – 2027. Uprawnienia będą przyznawane w trzech oddzielnych etapach (seriach), w połowie roku obrotowego 2025, 2026 i 2027 i za te okresy płatności z tytułu programu zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych Spółki.

33. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

34. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 23 czerwca 2023 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru firmy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000487588; oraz wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (nr wpisu na listę: 3886), do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za lata 2023 oraz 2024, tj.: za I półrocze 2023 roku, rok 2023, I półrocze 2024 roku oraz rok 2024. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok wyniosło 156 tys. zł, za przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 roku wyniosło 95 tys. zł.

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 9 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło postanowienie z dnia 8 stycznia 2024 roku Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie: (i) zmiany Statutu Spółki dokonanej w związku z podjęciem Uchwały nr 5/12/2023 z dnia 19 grudnia 2023 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Uchwała") oraz (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi: 29.858,40 zł, który dzieli się na nie więcej niż 298 584 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Rejestracja powyższych zmian została dokonana na podstawie Uchwały nr 5/12/2023 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 grudnia 2023 roku, o podjęciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 35/2023 z dnia 19 grudnia 2023 roku.

Dnia 1 lutego 2024 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących Spółki nr 47/2022 oraz 52/2022, poinformował, że otrzymał powiadomienie z Grupy React Health Holdings, LLC, że zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienia Udziałów zawartej z Medi-Lynx Holdings, LLC, Medicalgorithmics US Holding Corporation otrzyma 660 tys. USD (około 2,6 mln zł) tytułem korekty ceny sprzedaży udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC.

Kwota ta nie była uwzględniona w planie finansowym Spółki, więc po otrzymaniu dodatkowo zwiększy rezerwy gotówkowe i jako podwyższenie ceny zbycia Medi-Lynx zostanie zaksięgowana jako przychód finansowy w 2024 roku.

Dnia 12 lutego 2024 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. poinformował o zawarciu umowy dystrybucyjnej ('Distributorship Agreement') pomiędzy Spółką jako dostawcą a dystrybutorem („Partner”, „Dystrybutor”, „Bittium”), którym jest Bittium Biosignals Ltd, spółka zależna Bittium Corporation notowanego na NASDAQ Helsinki globalnego dostawcy urządzeń, w tym do diagnostyki arytmii. Przedmiotem Umowy jest dystrybucja przez Partnera oprogramowania Spółki w ramach oferty produktowej Partnera i pod marką produktu Dystrybutora, ale z informacją dla placówek diagnostycznych oraz klientów medycznych, że dostawcą oprogramowania i raportu diagnostycznego jest Medicalgorithmics. Zgodnie z postanowieniami Umowy, przez okres jej obowiązywania, Spółka wyznaczyła Partnera jako niewyłącznego Dystrybutora na wszystkich globalnych rynkach, na których działa Partner.

W ocenie Zarządu zawarcie umowy stanowi istotny kamień milowy w realizacji strategii Spółki oraz istotny element zakładanego przez Spółkę na kolejne lata wzrostu przychodów. Umowa egzemplifikuje skuteczność założeń nowej strategii wzrostu sprzedaży poprzez otwarcie technologii Spółki na integracje z urządzeniami innych dostawców i dotarcie w ten sposób do potencjalnie istotnej liczby nowych odbiorców usług. Realizacja umowy pozwoli zmonetyzować działania wynikające z podpisanego w październiku 2022 roku Memorandum of Understanding, czyli integracje i ewaluacja wzrostu efektywności i wartości dodanej, osiągniętych w procesach diagnostycznych przez Partnera i jego klientów dzięki zastosowaniu Oprogramowania Emitenta. Przystąpienie do realizacji umowy w 3 miesiące po zawarciu Memorandum of Understanding dodatkowo prezentuje możliwości Spółki co do realizacji założeń strategii, czyli integracji i pomyślnej ewaluacji korzyści wynikających z zastosowania Oprogramowania Spółki dla globalnego Partnera. Szczegółowe informacje znajdują się w Raporcie Bieżącym nr 4/2023.

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

36. Sprawozdanie skonsolidowane

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

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 kwietnia 2024 roku.

Maciej Gamrot
Członek Zarządu ds. finansowych

Jarosław Jerzakowski
Członek Zarządu

Przemysław Tadla
Członek Zarządu

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

Warszawa, 22 kwietnia 2024 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	
I. 3.	Strategia i model biznesowy	4
I. 4.	Informacje o segmentach	5
I. 5.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej.....	5
I. 6.	Polityka dywidendy	6
I. 7.	Nabycie akcji własnych	6
I. 8.	Zarząd Jednostki Dominującej	
I. 9.	Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.	8
I. 10.	Oddziały, w których działa Jednostka Dominująca	10
I. 11.	Informacje o zatrudnieniu	11
I. 12.	Informacja o umowie o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego.....	11
I. 13.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową	11
II.	Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością w 2023 roku.....	12
III.	Komentarz do osiągniętych wyników oraz sytuacja majątkowa i finansowa Grupy	14
III. 1.	Komentarz do osiągniętych wyników.....	14
III. 2.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	22
III. 3.	Środki finansowe i aktywa finansowe	24
IV.	Komentarz do osiągniętych wyników oraz sytuacja majątkowa i finansowa Spółki Medicalgorithmics S.A.....	26
IV. 1.	Komentarz do osiągniętych wyników.....	26
IV. 2.	Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki	30
IV. 3.	Środki pieniężne i aktywa finansowe	31
V.	Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	33
V. 1.	Prowadzone projekty z zakresu badań i rozwoju	33
V. 2.	Zagadnienia pracownicze	35
V. 3.	Środowisko naturalne.....	35
V. 4.	Inne inwestycje krajowe i zagraniczne	35
V. 5.	Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na wyniki finansowe	35
V. 6.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	35
V. 7.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	35
V. 8.	Informacja dotycząca prognoz finansowych.....	36
V. 9.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku	36
V. 10.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej w najbliższym roku	37
V. 11.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	38
V. 12.	Informacja o źródłach zaopatrzenia i rynkach zbytu	38
V. 13.	Informacja o innych zawartych umowach istotnych dla działalności Grupy.....	38
V. 14.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	38
VI.	Opis istotnych czynników i metod zarządzania ryzykiem	38
VII.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	43
VII. 1.	Zasady ładu korporacyjnego stosowane w Jednostce Dominującej	43
VII. 2.	Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	46
VII. 3.	Akcjonariusze Jednostki Dominującej i ich uprawnienia	46
VII. 4.	Walne Zgromadzenie	47
VII. 5.	Zarząd Jednostki Dominującej.....	48
VII. 6.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	48
VII. 7.	Komitet Audytu Rady Nadzorczej	49
VIII.	Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej	52
IX.	Informacje dotyczące działalności Emitenta	53
X.	Pozostałe Oświadczenie i Informacja Zarządu Jednostki Dominującej	54

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 poprzez autorski system PC Client z algorytmiką AI do monitorowania pracy serca i działające online urządzenia PocketECG oraz platforma diagnostyczna, wykorzystująca algorytmy sztucznej inteligencji do analizy zbieranych danych. System jest zintegrowany z kilkoma urządzeniami i formatami zapisu EKG stosowanymi w rejestratorach EKG liczących się zewnętrznych producentów (m.in. Bittium, DMS, Livetec);
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych;
- badania naukowe i prace rozwojowe, w tym rozwój algorytmów sztucznej inteligencji (AI) i oprogramowania do diagnostyki arytmii, a także rozwój opartej o AI technologii obrazowania serca VCAST;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

Grupa Kapitałowa świadczy usługi w kilkudziesięciu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej, Europie, Azji i Australii. Obecnie największym rynkiem zbytu są Stany Zjednoczone oraz Kanada. 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 i od lat komercjalizowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej oparta o algorytmy sztucznej inteligencji posiadająca certyfikaty uprawniające do stosowania na głównych rynkach świata, w tym CE/MDR oraz 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 i rozwiązań technologicznych w dziedzinie diagnostyki arytmii serca na terenie Ameryki Północnej przy wykorzystaniu autorskiego rozwiązania, systemu PC Client i urządzenia PocketECG służącego do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca. System Spółki jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i jeden z najlepszych na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych. Wśród konkurencyjnych urządzeń PocketECG wyróżnia się ciągłą transmisją pełnego sygnału EKG. System został dopuszczony do obrotu na terenie Stanów Zjednoczonych przez amerykańską rządową Agencję Żywności i Leków (Food and Drug Administration; FDA) oraz posiada znak CE oznaczający, że urządzenie spełnia wymagania dyrektyw Unii Europejskiej. System dopuszczony jest do użytkowania w ponad 50 państwach.

Należąca do Grupy spółka Kardiolytics od 2018 roku rozwija technologię VCAST bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Spółka pracuje nad algorytmami 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 na dzień 31 grudnia 2023 r. 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 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 2023 roku przedstawiał się następująco:



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

1.3. Strategia i model biznesowy

Zgodnie z nową strategią ogłoszoną w raporcie bieżącym nr 16/2023 z 19 czerwca 2023 roku celem strategicznym Grupy Medicalgorithmics jest osiągnięcie pozycji czołowego, działającego globalnie dostawcy najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych i usług w dziedzinie diagnostyki arytmii serca. 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 odbudową 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.

Zgodnie z nową strategią rozwoju na rynku Ameryki Północnej, Grupa współpracuje z wieloma partnerami w modelu bez wyłączności, oferując dotychczasowy kompletny pakiet usług tzn. system PC Client z algorytmami AI analizujący sygnał EKG rejestrowany na urządzeniach produkcji Grupy PocketECG, lub usługi analizy przetwarzania sygnału EKG, który rejestrowany przez urządzenia zintegrowanych firm trzecich poprzez algorytmy AI spółki i system oparty o sztuczną inteligencję PC Client.

Strategia na lata 2023-2026 nastawiona jest na wzrost biznesu, poprzez:

- Model biznesowy zakładający elastyczne podejście i oferowanie software’u PC Client i algorytmiki AI oraz urządzeń PocketECG, czyli kompletnego rozwiązania składającego się na urządzenie razem z oprogramowaniem lub oddzielnie oprogramowania z algorytmiką AI;
- Integracja oprogramowania z urządzeniami firm trzecich;

- Rozwój nowoczesnego oprogramowania, algorytmów AI/ML i rozwiązań chmurowych dla sektora opieki zdrowotnej;
- Rozwój, certyfikacja i komercjalizacja nowych technologii, w tym diagnostyki obrazowej VCAST spółki zależnej Kardiolytics;
- Udział w badaniach klinicznych, dostarczanie usług bezpieczeństwa kardiologicznego oraz w badaniach naukowych;
- Kontynuacja sprzedaży PocketECG i zintegrowanych rozwiązań sprzętowych na istniejących rynkach, gdzie Spółka nie konkuruje z nowymi klientami.

Celem strategicznym jest współpraca z wieloma podmiotami i bogatsza oferta produktowa oparta o algorytmy AI. Możliwość współpracy z wieloma podmiotami (np.: IDTF w USA) jest szansą na lepszą penetrację rynku i znaczący wzrost biznesu, a wzbogacona oferta produktowa o integracje technologiczne i analizę sygnałów EKG z zewnętrznych urządzeń za pomocą AI stanowi otwarcie na nowy strumień przychodów.

Istotnym elementem strategii jest przygotowanie i komercjalizacja technologii do obrazowania serca VCAST, nakierowana w pierwszej kolejności na kluczowe stany o największym potencjale. VCAST to technologia z powodzeniem rozwijana przez amerykańską spółkę zależną Kardiolytics. VCAST ma szansę w przyszłości zrewolucjonizować diagnostykę choroby wieńcowej, zastępując inwazyjny pomiar ciśnienia przepływu krwi w wybranych naczyniach wieńcowych serca.

Stabilna sytuacja płynnościowa umożliwia planowanie dalszego rozwoju działalności, w tym zmiany strategicznej, ekspansji geograficznej i produktowej. Koncentracja oparta jest na dalszym rozwoju technologii i wzmacnianiu struktur sprzedażowych na kluczowych rynkach (m.in. USA).

Grupa poprzez rozdzielenie oprogramowania od sprzętu, oferowanie integracji istniejącego oprogramowania i algorytmów sztucznej inteligencji na rynku globalnym, działanie bez wyłączności na rynku USA oraz rozpoczęcie komercjalizacji technologii do obrazowania serca VCAST otwiera się na współpracę z licznymi podmiotami i lepszą penetrację rynku.

I. 4. Informacje o segmentach

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

I. 5. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Wykres oraz tabela poniżej przedstawiają akcjonariuszy Medicalgorithmics S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na moment przekazania niniejszego raportu i zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. 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.

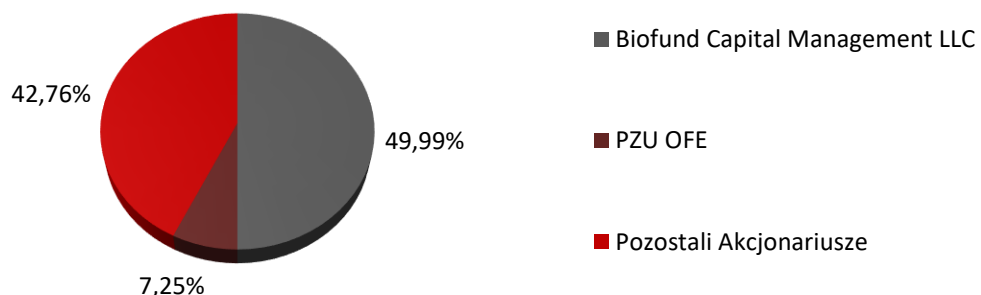


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 22.04.2024	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 29.11.2023- 22.04.2024
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
Pozostali Akcjonariusze	4 254 696	42,76%	4 254 696	42,76%	bez zmian
Liczba Akcji	9 952 769	100%	9 952 769	100%	

*) Informacja na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez podmiot na ZWZ z dnia 19 grudnia 2023 roku.

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

W dniu 9 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło postanowienie z dnia 8 stycznia 2024 r. Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie: (i) zmiany Statutu Spółki dokonanej w związku z podjęciem Uchwały nr 5/12/2023 z dnia 19 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Uchwała") oraz (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi: 29.858,40 zł, który dzieli się na nie więcej niż 298 584 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Rejestracja powyższych zmian została dokonana na podstawie Uchwały nr 5/12/2023 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 grudnia 2023 r., o podjęciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 35/2023 z dnia 19 grudnia 2023 roku.

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.

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

Pokrycie straty netto za 2022 rok

Dnia 30 czerwca 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 6/06/2023 w sprawie pokrycia straty za rok 2022, postanowiło, że strata netto w wysokości 29 513 tys. za rok 2022 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 nie wystąpiło.

I. 8. Zarząd Jednostki Dominującej

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

Maciej Gamrot – Członek Zarządu ds. Finansowych (CFO)

Pan Maciej Gamrot jest absolwentem Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Łódzkiego. Posiada kwalifikacje ACCA (brytyjskiego The Association of Chartered Certified Accountants) oraz Certified Internal Auditor (The Institute of Internal Auditors z USA). Karierę zawodową rozpoczął w działach audytu PWC oraz EY. Od wielu lat pełni funkcje 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 Grupą Arbonia A.G.). W dniu 23 sierpnia 2021 r. powołany na stanowisko członka zarządu ds. finansowych w Medicalgorithmics S.A.

Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu d.s. operacyjnych. (COO)

Pan 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 odpowiadał 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. Obecnie nadzoruje operacje oraz sprzedaż Grupy.

Przemysław Tadla – Członek Zarządu d.s. technologii (CTO)

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 roku powołany został na stanowisko członka zarządu odpowiedzialnego za obszar technologii w Medicalgorithmics S.A. Od 24 stycznia 2023 roku pełni funkcję Członka Zarządu w Spółce Kardiolytics Inc.

Tabela 2. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu Jednostki Dominującej należnym za 2023 rok (w tys. zł)

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Wynagrodzenie
Maciej Gamrot	Członek Zarządu ds. Finansowych	403
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu	413
Przemysław Tadla	Członek Zarządu	157

Tabela 3. Informacja o wynagrodzeniu Zarządu otrzymanym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych należnym za 2023 rok (w tys. zł)

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Wynagrodzenie
Maciej Gamrot	Członek Zarządu ds. Finansowych	222
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu	222
Przemysław Tadla	Członek Zarządu	302

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, Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, Członek Komitetu Audytu

Pan Andrzej Gładysz jest jednym z najbardziej doświadczonych menedżerów rynku ubezpieczeń, współtwórca regulacji ubezpieczeniowych i nadzoru ubezpieczeniowego w Polsce, z 30-letnim stażem w ubezpieczeniach. Poczynając 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

Pan 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

Pani Anna Sobocka jest absolwentką kierunku handel zagraniczny na Uniwersytecie Łódzkim. Ukończyła studia podyplomowe w zakresie psychologii zarządzania personelem na Uniwersytecie Warszawskim oraz studia International Executive MBA w IE Business School (Instituto de Empresa) w Madrycie. Posiada tytuł biegłego rewidenta, FCCA, Certyfikowanego Audytora 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

Pan Sławomir Kościak jest Licencjonowanym Doradcą Inwestycyjnym 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

Pan 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 „predykcja 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 „zmieniać świat na lepszy”, 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

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.

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 4. 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 29.11.2023-22.04.2024
Maciej Gamrot	Członek Zarządu ds. Finansowych	3 175	-	Bez zmian
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu ds. Operacyjnych	3 014	-	Bez zmian
Przemysław Tadla	Członek Zarządu ds. Technologii	3 004	-	Bez zmian
Andrzej Gładysz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 544	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Anna Sobocka	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Sławomir Kościak	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Paweł Lewicki	Członek Rady Nadzorczej	-	2 488 192	Bez zmian
Krzysztof Siemionow	Członek Rady Nadzorczej	-	2 488 192	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 nabył łącznie 3.175 akcji Spółki,
- 3) Pan Przemysław Tadla – Członek Zarządu Spółki nabył łącznie 3.004 akcji Spółki.

Tabela 5. Informacja o wynagrodzeniu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2023 roku (w tys. zł)

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Wynagrodzenie
Andrzej Gładysz	Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Rady Nadzorczej	155
Michał Wnorowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	137
Anna Sobocka	Członek Rady Nadzorczej	120
Sławomir Kościak	Członek Rady Nadzorczej	122
Krzysztof Siemionow	Członek Rady Nadzorczej	97
Paweł Lewicki*	Członek Rady Nadzorczej	96
David Cash	Członek Rady Nadzorczej (do 10 października 2023 roku)	112
Iwona Zatorska-Pańtak	Członek Rady Nadzorczej (do 31 stycznia 2023 roku)	10

*wynagrodzenie należne niewypłacone

Tabela 6. Informacja o wynagrodzeniu Rady Nadzorczej otrzymanym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych należnym za 2023 rok (w tys. zł)

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Wynagrodzenie
David Cash	Członek Rady Nadzorczej (do 10 października 2023 roku)	293

I. 10. Oddziały, w których działa Jednostka Dominująca

Medicalgorithmics S.A. nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, lecz działała w 2023 roku w dwóch lokalizacjach: siedziba główna Spółki znajdowała się w Warszawie, zakład produkcyjny znajdował się natomiast w Gdańsku.

Tabela 7. Oddziały Spółki i ich lokalizacje

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

I. 11. Informacje o zatrudnieniu

Informacje o liczbie zatrudnionych pracowników są przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 8. Wielkość zatrudnienia w Jednostce Dominującej i Grupie Kapitałowej

Liczba zatrudnionych osób (w przeliczeniu na pełne etaty)	31.12.2023	31.12.2022
Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics	120	122
Medicalgorithmics S.A.	101	106

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (22 kwietnia 2024 roku) Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa zatrudniały odpowiednio: 102 i 122 osoby w przeliczeniu na pełne etaty na podstawie umów o pracę. Dodatkowo Grupa współpracuje z programistami i specjalistami na podstawie umów cywilno-prawnych lub poprzez tzw. Software-house'y.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (22 kwietnia 2024 roku) średnioroczne zatrudnienie wynosiło:

Średnioroczne zatrudnienie (w przeliczeniu na pełne etaty)	2023	2022
Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics	115	124
Medicalgorithmics S.A.	98	108

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

Dnia 23 czerwca 2023 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru firmy UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńska 31A, 01-377 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000487588; oraz wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (nr wpisu na listę: 3886) do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za lata 2023 oraz 2024, tj.: za I półrocze 2023 roku, rok 2023, I półrocze 2024 roku oraz rok 2024.

W ramach powyższego zakresu umowa z firmą audytorską została zawarta w dniu 14 sierpnia 2023 roku na okres dwóch lat.

Tabela 9. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdania finansowego (w tys. zł)

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022*
Badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	151	216
Przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	95	134
Pozostałe usługi (umowa o przeprowadzenie uzgodnionych procedur)	13	-

* w odniesieniu do podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań za 2022 rok (Grant Thornton Polska Prosta Spółka Akcyjna, wcześniej: Grant Thornton Polska Sp z o.o. Sp. k.).

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą oraz Grupą Kapitałową. Zarząd Jednostki Dominującej dąży do ujednoczenia zasad zarządzania w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics poprzez wdrażanie odpowiednich procedur oraz standardów kontroli właścicielskiej.

II. Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością w 2023 roku

W 2023 roku Medicalgorithmics przyjął nową strategię rozwoju we współpracy z głównym akcjonariuszem – Biofund Capital Management LLC. W nowej strategii Grupa odeszła od oferowania wyłącznie zamkniętego systemu diagnostyki kardiologicznej, powiązanego z własnymi urządzeniami do monitorowania pracy serca i stawia na sprzedaż platformy do analizy wielodniowych zapisów EKG wraz z autorskimi algorytmami AI jako samodzielnym produktem oraz ich integrację z urządzeniami i systemami IT partnerów. Oprogramowanie Medicalgorithmics może być licencjonowane przez klientów, a spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie w różnych modelach, w tym w opartym o liczbę wykonanych analiz danych EKG.

W związku z wdrażaniem nowej strategii, rok 2023 był dla Spółki okresem przejściowym, w którym dokonywana była efektywna transformacja modelu biznesowego. Wymienione działania pozwalają na zwiększenie elastyczności na globalnym rynku oraz na dywersyfikację przychodów. Nowa strategia przynosi efekty biznesowe w postaci umów z nowymi partnerami na rynku amerykańskim, jak i na pozostałych rynkach, na których rozwijana jest działalność. W ramach realizacji nowej strategii, na dzień publikacji niniejszego raportu, pozyskano już 9 nowych klientów, w tym pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA. Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy i testy techniczne z kilkoma kolejnymi niezależnymi centrami diagnostycznymi. Łącznie rozpoznała na rynku amerykańskim 115 IDTF, które mogą być zainteresowane dostępem do jej technologii i autorskiego systemu sztucznej inteligencji w różnych modelach biznesowych.

Skuteczna realizacja strategii wymaga integracji programistycznych i sprzętowych, otwierających możliwość współpracy z szerokim gronem nowych klientów. W ciągu trzech kwartałów od ogłoszenia strategii, Medicalgorithmics zakończył 8 takich projektów. Wśród zakończonych projektów jest m.in. integracja platformy diagnostycznej z szeregiem urządzeń monitorujących pracę serca liczących się producentów. W 2023 roku Spółka nawiązała współpracę z niemieckim dostawcą sprzętu medycznego (Livetec), a po dniu bilansowym w styczniu 2024 r. podpisano umowę o dystrybucji oprogramowania z fińską firmą Bittium Biosignals Ltd, będącą częścią notowanej na NASDAQ Helsinky grupy Bittium Corporation. Nowy partner spółki to globalny dostawca rozwiązań w zakresie technologii medycznych, w tym urządzeń do diagnozy arytmii serca. Umowa to efekt porozumienia z października 2023 r. w sprawie integracji i realizacji programu pilotażowego, który potwierdził efektywność działania oprogramowania polskiej firmy z urządzeniami nowego partnera oraz możliwość osiągnięcia istotnych korzyści ze współpracy. W 2023 Spółka poszerzyła współpracę w Kanadzie z m-Health Solutions, a na Polskim rynku jej oferta została wybrana w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w przetargu nieograniczonym przez Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji w Białymstoku im. Mariana Zyndrama – Kościakowskiego.

Zgodnie ze strategią rozwoju spółki na lata 2023-26, komercyjny udział w badaniach klinicznych ma być jedną z nowych nóg biznesowych Medicalgorithmics. W ubiegłym roku Spółka pozyskała pierwsze kontrakty w tym obszarze. W kwietniu szwedzka firma biofarmaceutyczna AnaCardio wybrała Medicalgorithmics na dostawcę usług bezpieczeństwa kardiologicznego w badaniu klinicznym GOAL-HF1. Natomiast w lipcu Spółka podpisała umowę z francuską firmą Simbec-Orion, realizującą projekt badań klinicznych na zlecenie polskiej spółki Molecure S.A. W projektach wykorzystywane są urządzenia do monitoringu pracy serca PocketECG wraz z platformą diagnostyczną. Wspomagany przez algorytmy sztucznej inteligencji system umożliwia zdalne monitorowanie w czasie rzeczywistym pracy serca pacjentów, biorących udział w testach nowych substancji. Oba projekty są obecnie w realizacji, a spółka monitoruje bezpieczeństwo kardiologiczne badań klinicznych realizowanych w takich renomowanych amerykańskich szpitalach jak: Mayo Clinic Rochester czy Temple University.

Medicalgorithmics liczy, że wraz z pozyskaniem kolejnych projektów będzie zwiększała się skala tej działalności oraz rozpoznawalność jako dostawcy usług kardiologicznych na globalnym rynku badań klinicznych. Spółka zmapowała kilkadziesiąt czołowych kontraktowych organizacji badawczych (CRO - Contract Research Organization), czyli podmiotów, które na zlecenie firm biofarmaceutycznych organizują badania kliniczne. Zamierza przedstawić im swoją ofertę w zakresie usług bezpieczeństwa kardiologicznego. Obecnie prowadzone są zaawansowane rozmowy o udziale w kolejnych międzynarodowych projektach badań klinicznych w roli dostawcy usług bezpieczeństwa kardiologicznego. Dwie umowy w tym zakresie spółka może podpisać jeszcze w pierwszej połowie tego roku. Jeden z tych projektów będzie realizowany w USA, Kanadzie oraz w pięciu państwach europejskich. Weźmie w nim udział nawet do 2 tys. pacjentów.

Jednocześnie badania kliniczne to dla Medicalgorithmics szansa na zwiększenie marżowości biznesu. Usługi bezpieczeństwa kardiologicznego realizowane są tymi samymi zasobami, które służą do obsługi pacjentów w obszarze diagnostyki arytmii serca. Z uwagi jednak na innowacyjny charakter badań klinicznych, przewidywane są znacząco wyższe stawki niż ma to miejsce w przypadku standardowych zabiegów, refundowanych w ramach publicznych lub prywatnych systemów finansowania opieki zdrowotnej. Dlatego rozwój badań klinicznych może mieć istotny pozytywny wpływ na przychody i jednocześnie rentowność Medicalgorithmics w kolejnych latach.

Wdrażanie nowej strategii sprzedaży, a także budowanie wizerunku eksperckiego w branży wspiera dr n. med. Linda Johnson, która jako dyrektor naukowej, kieruje pracami naukowymi prowadzonymi z wykorzystaniem danych zebranych za pomocą urządzeń Spółki i systemów AI.

W 2023 roku nastąpiło wypowiedzenie umów dotyczących współpracy z podmiotami z Grupy React z dniem 31 grudnia 2023 roku, o czym Spółka informowała raporcie bieżącym nr 33/2023. Do końca 2023 Grupa React była jedynym klientem Spółki w USA generującym przychody na tym rynku. Spółka pozyskała już 5 nowych klientów w USA, jest w trakcie pozyskiwania kolejnych. Baza ta docelowo pokryje utracone przychody z Grupy React, a dywersyfikacja klientów obniży ryzyko operacyjne i kredytowe Spółki. Dlatego, w ocenie Zarządu, przyjęta strategia i realizowany plan działania uwzględnia i przygotowuje Spółkę na powyższe ryzyko wypowiedzenia Umów z React - od drugiego kwartału 2023 Spółka z sukcesem pozyskuje nowych partnerów (o czym mowa w poprzednich akapitach) w modelu bez wyłączności terytorialnej oferując alternatywnie korzystanie z oprogramowania oraz algorytmów AI Spółki do integracji z infrastrukturą kontrahenta lub kompletny system PocketECG.

Działania marketingowe

W 2023 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. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz dyrektorzy regularnie biorą udział w największych światowych konferencjach branżowych. 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

Oprogramowanie PC Client jest głównym produktem obecnie oferowanym przez spółkę, oferującym możliwość wykrywania 26 zaburzeń rytmu serca dzięki wykorzystaniu algorytmów AI opracowanych w ostatnich latach. W 2023 roku produkt został zintegrowany z szeregiem urządzeń do rejestracji sygnału EKG firm trzecich. Dostarczone integracje znacząco zwiększyły możliwości wzrostu bazy klientów spółki. Oprogramowanie natywnie współpracuje z autorskimi urządzeniami PocketECG opracowanymi przez Medicalgorithmics. Dodatkowo spółka zintegrowała z PC Client i wprowadziła do swojej oferty patch Kardiobeat.ai, który odpowiada na potrzeby klientów co do wielokanałowego urządzenia typu wearable do diagnostyki arytmii. Jednocześnie, w 2023 roku Grupa wprowadziła aktualizację czwartej wersji systemu PocketECG dostosowaną na rynek europejski oraz Kanadę, oraz przeprowadziła wymianę urządzeń PocketECG III na czwartą generację, umożliwiającą bardziej wydajne przesyłanie ciągłego sygnału EKG po paśmie LTE.

W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane, a technologie opracowane w ramach projektu znajdą zastosowanie w nowych produktach spółki – DeepRhythm AI (DRAI) oraz DeepRhythm Platform (DRP, dawniej NextGen).

ECG TechBot jest to oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody deep learning. Zestaw opracowanych algorytmów pozwala na weryfikację analizy rytmu serca i klasyfikację morfologii. Zmniejsza to ryzyko błędów ludzkich przy weryfikacji analizy sygnału EKG oraz zoptymalizuje prace centrum monitoringu.

W ramach prac rozwojowych prowadzone są prace nad nową generacją oprogramowania do diagnostyki arytmii. DRP jest zintegrowane z najnowszą generacją algorytmów AI opracowanych przez zespół badawczy Medicalgorithmics. Nowa aplikacja webowa zapewni zwiększoną produktywność analizy EKG, dużą elastyczność w obszarze integracji ze sprzętem i oprogramowaniem firm trzecich wykorzystywanym w badaniach Holterowskich oraz daje możliwość Spółce na dotarcie do nowych grup klientów na całym świecie. Produkt pozytywnie przeszedł proces certyfikacji CE (EU MDR) oraz jest w trakcie rejestracji FDA.

Zestaw algorytmów sztucznej inteligencji (AI) DeepRhythmAI (tzw. DRAI) charakteryzuje się bardzo wysoką czułością i precyzją klasyfikacji sygnału EKG. Jednocześnie bez angażowania dodatkowej pracy ludzkiej rozpoznaje szeroką gamę arytmii, dzięki czemu pozwala na szybszą i dokładniejszą diagnozę pacjentów. Opracowana przez Spółkę technologia jest fundamentem kolejnej generacji produktów software'owych opracowywanych przez Medicalgorithmics przeznaczonych do autonomicznej analizy sygnału EKG. W dniu 27 lipca 2022 roku amerykańska Agencja Żywności i Leków (FDA) zarejestrowała DRAI (algorytmy AI). Technologia DRAI będzie wspierać zarówno bieżące jak i przyszłe produkty Spółki. DRAI został zaprojektowany z myślą

o produktach tworzonych przez Spółkę, jak i integracji z produktami do analizy EKG innych firm. Spółka prowadzi prace badawcze nad kolejną generacją algorytmów AI które pozwolą powiększać portfolio produktów w kolejnych latach oraz docierać do nowych grup klientów na całym świecie.

Dla długoterminowego budowania wartości Grupy kluczowym projektem jest także platforma technologiczna VCAST, którą rozwija Spółka zależna Kardiolytics. Technologia VCAST umożliwia 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 komputerowe serca. Wartość tego rozwiązania polega na możliwości zastąpienia drogiej i inwazyjnej procedury koronografii serca. Grupa planuje wykorzystać potencjał rynkowy technologii na rynku USA, gdzie już istnieją kody refundacji dla tego rozwiązania oraz na innych rynkach z dostępnym systemem refundacji. Rozwój tej technologii przebiega zgodnie z planem, obecnie trwają przygotowania do rozpoczęcia procesu certyfikacji CE. W III kwartale 2023 r. Medicalgorithmics podpisał list intencyjny z Grupą Diagnostyka w sprawie wykorzystania technologii VCAST do badań choroby wieńcowej. W ostatnim kwartale 2023 roku, Medicalgorithmics rozpoczęła proces certyfikacji, a w 2024 roku planowane jest udostępnienie produktu VCAST klientom z Europy.

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

III. 1. Komentarz do osiągniętych wyników

W 2023 roku Grupa rozpoczęła realizację nowej strategii, o której mowa w pkt I.3, natomiast bieżąca działalność operacyjna w 2023 roku w dalszym ciągu oparta była w istotnej części 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. Skonsolidowane przychody Grupy obejmują głównie:

- przychody abonamentowe osiągnięte przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem spółek zależnych;
- przychody pobierane od przeprowadzonych analiz EKG (per sesja);
- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem spółek zależnych;
- przychody ze świadczonych usług medycznych generowane przez MDG Polska oraz MDG India.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za lata 2023 i 2022.

Tabela 10. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2023 i 2022 oraz dynamika zmian w ciągu ostatniego roku obrotowego

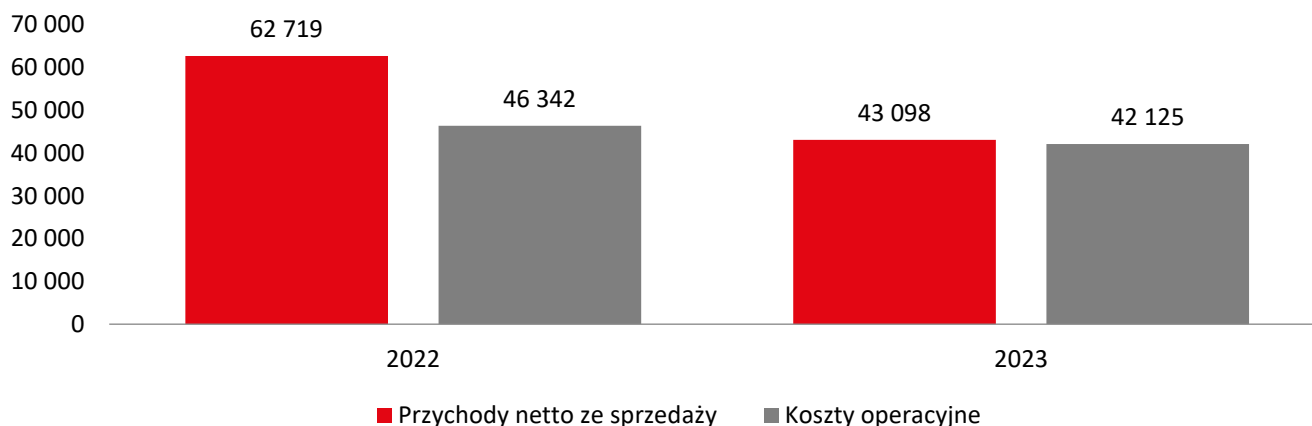
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	43 098	62 719	(19 621)	(31%)
Koszty działalności operacyjnej	(42 125)	(46 342)	4 217	(9%)
Zysk/(Strata) na sprzedaży	973	16 377	(15 404)	(94%)
Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto	(540)	835	(1 375)	(165%)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	433	17 212	(16 779)	(97%)
Przychody/Koszty finansowe netto	(671)	8 049	(8 720)	(108%)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(238)	25 261	(25 499)	(101%)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	(578)	25 477	(26 055)	(102%)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	-	(37 339)		
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(578)	(11 862)	11 284	(95%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na udziały niedające kontroli	-	-	-	-
EBITDA	2 799	21 231	(18 433)	(87%)

Przychody ze sprzedaży

W 2023 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 43 mln zł i spadły o 31% w stosunku do 2022 roku. Spadek przychodów zanotowano przede wszystkim w wyniku mniejszej sprzedaży usług na rynku USA. Do końca 2023 jedynym istotnym klientem Spółki w USA generującym przychody na tym rynku była Grupa React. Zgodnie z umowami podpisanymi z Grupą React, w 2023 roku przychody te sukcesywnie malały. Przychody w 2022 roku osiągnęte były poprzez Spółkę zależną Medi-Lynx, która w lipcu 2022 roku została sprzedana do Grupy React. Działalność operacyjna Grupy do lipca 2022 roku, przed sprzedażą Medi-Lynx, była trwale nie rentowna, generująca ujemne przepływy pieniężne, co było głównym powodem sprzedaży Medi-Lynx. Zmiana modelu sprzedaży w USA po wyzbyciu się Medi-Lynx, stanowi główny powód spadku przychodów Grupy w 2023 roku w porównaniu do 2022 roku.

Natomiast, w ocenie Zarządu, przyjęta strategia i realizowany plan działania uwzględniał i przygotowywał Spółkę na powyższe ryzyko i od drugiego kwartału 2023 Spółka z sukcesem pozyskuje nowych partnerów w modelu bez wyłączności terytorialnej oferując alternatywnie korzystanie z oprogramowania oraz algorytmów AI Spółki do integracji z infrastrukturą kontrahenta lub kompletny system PocketECG (o czym szerzej w pkt II niniejszego sprawozdania). Spółka pozyskała już 5 nowych klientów w USA, jest w trakcie pozyskiwania kolejnych. Baza ta docelowo pokryje utracone przychody z Grupy React, a dywersyfikacja klientów obniży ryzyko operacyjne i kredytowe Spółki. Dlatego Zarząd oczekuje, że te działania biznesowe przełożą się na wzrost przychodów w kolejnych latach ponad te osiągnięte ze sprzedaży do Grupy React.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty działalności operacyjnej w 2022 i 2023 roku (w tys. zł)



W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 35,3 mln zł (51,9 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku) stanowiące 82% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 7,8 mln zł (10,8 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

Poniższe tabele prezentują dynamikę przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym:

Tabela 11. Struktura terytorialna sprzedaży

	01.01.2023- 31.03.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży	11 290	9 705	9 565	12 537	43 098
QoQ	(7 274)	(1 584)	(140)	2 972	-
QoQ %	-39%	-14%	-1%	31%	-
YoY	(1 627)	(4 106)	(7 863)	(6 027)	(19 622)
YoY %	-13%	-30%	-45%	-32%	-31%
Stany Zjednoczone	6 259	4 625	2 648	2 718	16 250
QoQ	(6 931)	(1 634)	(1 977)	69	-
QoQ %	-53%	-26%	-43%	3%	-
YoY	(2 579)	(4 620)	(9 817)	(10 473)	(27 488)
YoY %	-29%	-50%	-79%	-79%	-63%
Globalny poza USA	5 031	5 081	6 917	9 820	26 848
QoQ	(343)	50	1 836	2 903	-
QoQ %	-6%	1%	36%	42%	-
YoY	952	515	1 954	4 446	7 867
YoY %	23%	11%	39%	83%	41%
	01.01.2022- 31.03.2022	01.04.2022- 30.06.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.10.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży	12 917	13 811	17 428	18 564	62 720
QoQ	-	894	3 617	1 136	-
QoQ %	-	7%	26%	7%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Stany Zjednoczone	8 838	9 245	12 465	13 190	43 738
QoQ	-	407	3 220	725	-
QoQ %	-	5%	35%	6%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Globalny poza USA	4 079	4 566	4 962	5 374	18 981
QoQ	-	487	396	411	-
QoQ %	-	12%	9%	8%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-

Tabela 12. Struktura terytorialna sprzedaży z tytułu usług

	01.01.2023- 31.03.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży usług	10 835	9 113	7 776	7 554	35 277
QoQ	(4 282)	(1 722)	(1 337)	(222)	-
QoQ %	-28%	-16%	-15%	-3%	-
YoY	224	(2 209)	(7 081)	(7 562)	(16 630)
YoY %	2%	-20%	-48%	-50%	-32%
Stany Zjednoczone	6 259	4 625	2 648	2 356	15 888
QoQ	(4 111)	(1 634)	(1 977)	(293)	-
QoQ %	-40%	-26%	-43%	-11%	-
YoY	(518)	(2 476)	(7 752)	(8 015)	(18 760)
YoY %	-8%	-35%	-75%	-77%	-54%
Globalny poza USA	4 575	4 488	5 127	5 198	19 389
QoQ	(170)	(87)	639	71	-
QoQ %	-4%	-2%	14%	1%	-
YoY	742	266	670	452	2 131
YoY %	19%	6%	15%	10%	12%
	01.01.2022- 31.03.2022	01.04.2022- 30.06.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.10.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży usług	10 610	11 322	14 857	15 116	51 906
QoQ	-	712	3 535	259	-
QoQ %	-	7%	31%	2%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Stany Zjednoczone	6 777	7 100	10 400	10 371	34 649
QoQ	-	323	3 300	(30)	-
QoQ %	-	5%	46%	0%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Globalny poza USA	3 833	4 222	4 457	4 746	17 258
QoQ	-	389	235	289	-
QoQ %	-	10%	6%	6%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-

Tabela 13. Struktura terytorialna sprzedaży z tytułu urządzeń

	01.01.2023- 31.03.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży urządzeń	455	592	1 790	4 983	7 821
QoQ	(2 992)	137	1 197	3 194	-
QoQ %	-87%	30%	202%	178%	-
YoY	(1 851)	(1 896)	(781)	1 536	(2 993)
YoY %	-80%	-76%	-30%	45%	-28%
Stany Zjednoczone	-	-	-	362	362
QoQ	(9 090)	-	-	362	-
QoQ %	-100%	9 090	-	362	-
YoY	(2 061)	(2 145)	(2 065)	(2 458)	(8 728)
YoY %	-100%	-100%	-100%	-87%	-96%
Globalny poza USA	455	592	1 790	4 621	7 459
QoQ	(1 268)	137	1 197	2 832	-
QoQ %	-74%	30%	202%	158%	-
YoY	209	248	1 284	3 994	5 735
YoY %	85%	72%	254%	636%	333%
	01.01.2022- 31.03.2022	01.04.2022- 30.06.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.10.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży urządzeń	2 307	2 489	2 571	3 448	10 813
QoQ	-	182	82	877	-
QoQ %	-	8%	3%	34%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Stany Zjednoczone	2 061	2 145	2 065	2 820	9 090
QoQ	-	84	(79)	755	-
QoQ %	-	4%	-4%	37%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Globalny poza USA	246	344	506	628	1 723
QoQ	-	98	162	122	-
QoQ %	-	40%	47%	24%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-

Skonsolidowane przychody w czwartym kwartale wyniosły ponad 12,5 mln zł wobec 9,5 mln zł w trzecim kwartale bieżącego roku i 18,5 mln zł rok temu. Na rynkach globalnych w czwartym kwartale 2023 Grupa odnotowała wzrost sprzedaży o 83% rok do roku oraz 42% kwartał do kwartału. Pozwoliło to skompensować spadek przychodów w USA w ujęciu kwartalnym. W 2023 roku sprzedaż na rynku globalnym przyniosła 26,8 mln zł przychodów wobec 16,3 mln zł przychodów w USA, a więc po raz pierwszy przewyższyła sprzedaż w USA.

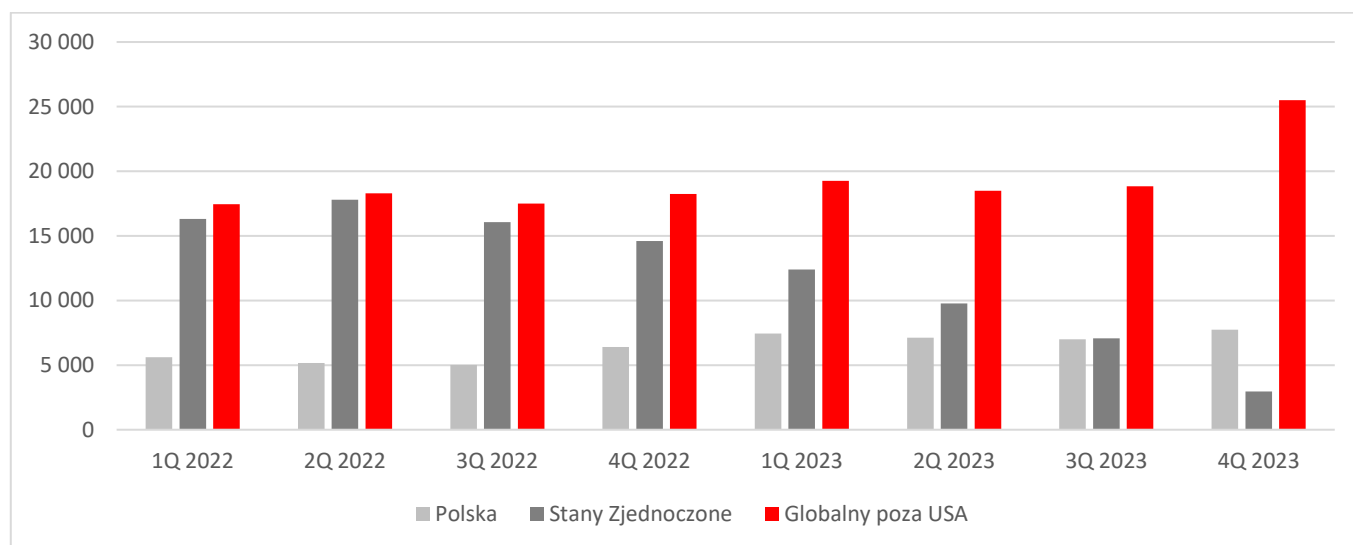
Zgodnie ze strategią Spółka przebudowuje na rynku USA model dystrybucji i buduje sieć partnerów, z którymi współpracuje w modelu bez wyłączności. Do dnia publikacji raportu pozyskała pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA jako dystrybutorów w miejsce dotychczasowego partnera Grupy React, z którym współpraca trwała do grudnia 2023 roku. Nowi dystrybutorzy generują przychody od pierwszego kwartału 2024 roku. Zgodnie ze strategią, spółka planuje w każdym kolejnym kwartale pozyskiwać kolejnych partnerów na rynku amerykańskim.

Pozytywnie na sprzedaż w czwartym kwartale, jak również w całym 2023 roku, wpłynęła także wymiana u partnerów na rynku globalnym urządzeń do monitoringu serca PocketECG na nową, czwartą generację. Dzięki niej przychody ze sprzedaży sprzętu wyniosły w czwartym kwartale prawie 4,6 mln zł wobec 1,8 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku. Inwestycje partnerów w sprzęt i związane z tym odnowienie kontraktów o współpracy efektywnie wiążą ich ze spółką na najbliższe lata, dając podstawy do dalszej kontynuacji wzrostów sprzedaży na rynkach globalnych.

Tabela 14. Liczba sesji – struktura terytorialna

Sesje struktura terytorialna	01.01.2023- 31.03.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.12.2023
Polska	7 452	7 112	6 990	7 750	29 304
Stany Zjednoczone	12 400	9 781	7 070	2 959	32 210
Globalny poza USA	19 265	18 481	18 825	25 506	82 077
	39 117	35 374	32 885	36 215	143 591

Sesje struktura terytorialna	01.01.2022- 31.03.2022	01.04.2022- 30.06.2022	01.07.2022- 30.09.2022	01.10.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 31.12.2022
Polska	5 619	5 152	5 015	6 407	22 193
Stany Zjednoczone	16 301	17 788	16 050	14 589	64 728
Globalny poza USA	17 453	18 284	17 502	18 251	71 490
	39 373	41 224	38 567	39 247	158 411



Liczba sesji – to miernik wolumenu badań realizowanych przez system Grupy.

Zgodnie z założeniami strategii liczba sesji rośnie na rynku Globalnym poza USA i w Polsce, natomiast przejściowo malała na rynku USA, gdzie Grupa jest w trakcie zmiany modelu sprzedaży i pozyskiwania zdyswersyfikowanej bazy partnerów (do dnia publikacji sprawozdania pozyskała już 5 nowych partnerów w USA).

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 15. Struktura kosztów działalności operacyjnej w latach 2023 i 2022 (w tys. zł)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	7 231	12 354	(5 123)	(41%)
Świadczenia pracownicze	18 055	17 093	962	6%
Amortyzacja	2 365	4 020	(1 654)	(41%)
Usługi obce	13 388	12 218	1 169	10%
Pozostałe	1 085	657	429	65%
RAZEM:	42 125	46 342	(4 217)	(9%)

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów spadły o ok. 5,1 mln zł (-41%) w stosunku do poprzedniego roku. Na poziomie Jednostki Dominującej, odnotowano spadek kosztów nie podlegających eliminacji w konsolidacji o ok. 5,1 mln zł, wynikający przede wszystkim ze spadku sprzedaży urządzeń w 2023 roku w porównaniu do poprzedniego roku. Koszty zużycia surowców i materiałów pozostałych spółek Grupy pozostały na zbliżonym poziomie.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych zwiększyły się o ok. 0,9 mln zł (+6%) w porównaniu do 2022 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w tym okresie główny wpływ miało zwiększenie zatrudnienia zespołu do spraw sprzedaży i rozwoju biznesu na rynku amerykańskim (+1,1 mln zł) oraz zwiększenie kosztów pracowniczych w części nie kapitalizowanej Spółki Kardiolytics (+0,7 mln zł), dotyczących rozwoju technologii VCAST. Wzrost ten został skompensowany przez zmniejszenie kosztów świadczeń pracowniczych w MDG S.A. (-0,9 mln zł) co związane było przede wszystkim z rozpoznaniem większej części wynagrodzeń jako nakładów na prace rozwojowe w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (43%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy. 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 2023 roku widoczny jest spadek o 1,6 mln zł (-41%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 6% całości kosztów operacyjnych.

Spadek kosztów amortyzacji wynika m.in. z faktu, iż 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. Obecnie koszt wyprodukowania tych urządzeń jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów w momencie sprzedaży.

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 za 2023 rok wyniósł 1,1 mln zł (w okresie porównawczym wartość po wyodrębnieniu działalności zaniechanej wynosi 1,0 mln zł).

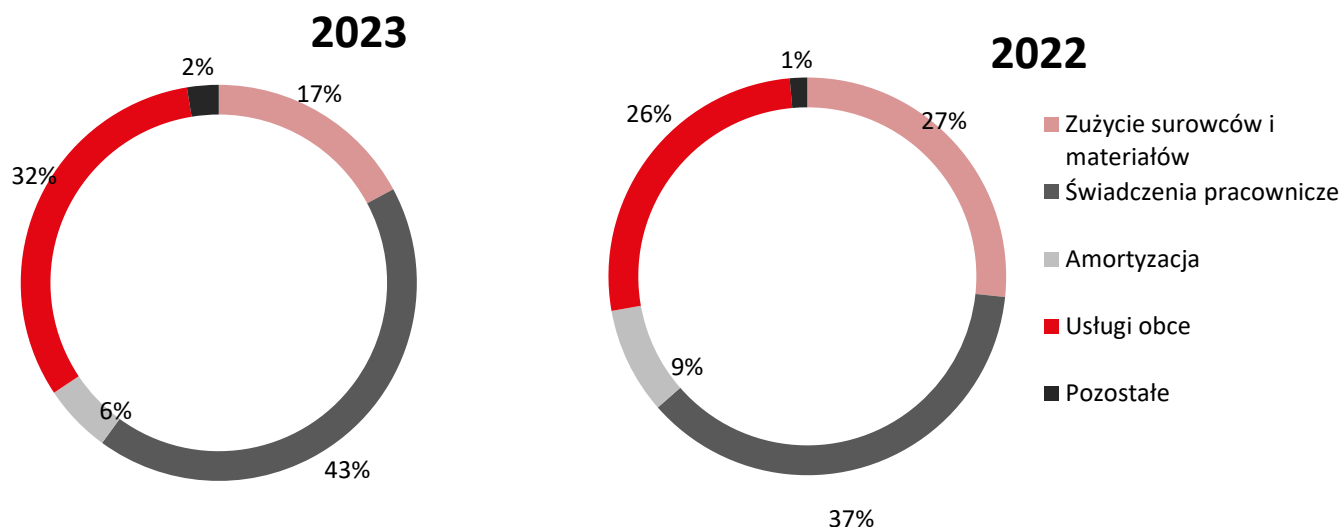
Usługi obce

Usługi obce stanowią 32% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zwiększył się o 10% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 13,4 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 2023 rok.

Porównując 2023 rok do 2022 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny wzrost kosztów najmu i dzierżawy oraz usług informatycznych, które obejmują konsultacje w zakresie programowania oraz utrzymania środowiska IT, ponoszonych w związku z rozwojem technologii. W 2023 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. Wzrost ten jest kompensowany w znacznym stopniu przez spadek kosztów doradczych i prawnych, które w 2022 roku Spółka ponosiła z związku ze sprzedażą Medi-Lynx oraz umową inwestycyjną z Biofund Capital Management LLC.

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 2023 i 2022 (w %)



Wynik na działalności finansowej

Tabela 16. Przychody i koszty finansowe w latach 2023 i 2022 (w tys. zł)

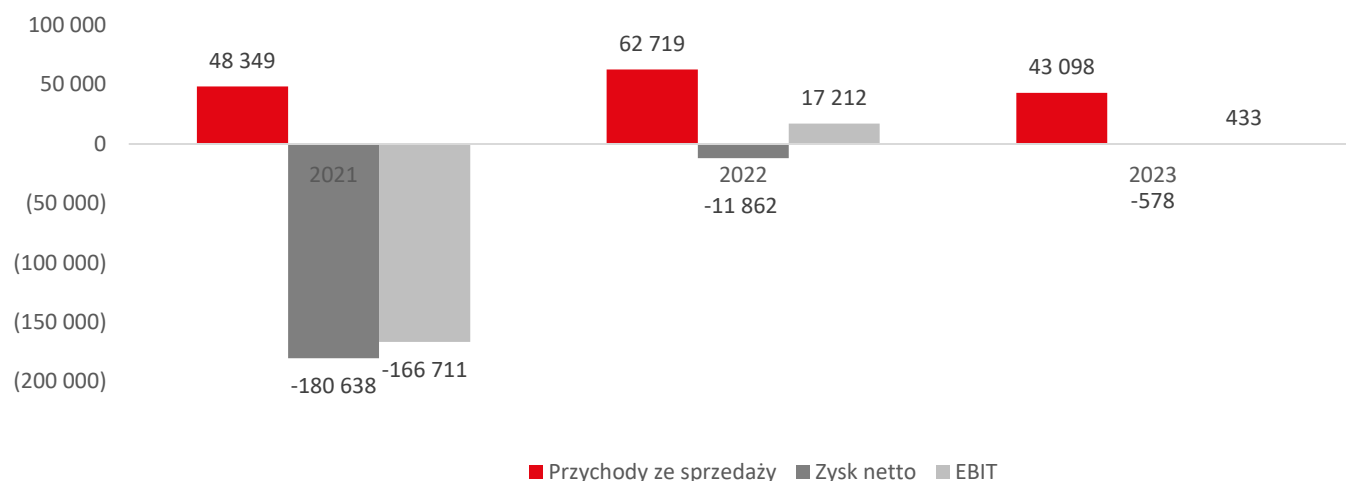
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Przychody finansowe	788	8 624	(7 836)	(91%)
Koszty finansowe	(1 459)	(575)	(884)	154%
Wynik na działalności finansowej	(671)	8 049	(8 721)	(108%)

Jak zaprezentowano w nocie 12 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w 2023 roku główną pozycją wpływającą na poziom kosztów finansowych są ujemne niezrealizowane różnice kursowe w wysokości 1,3 mln zł. Przychody finansowe obejmują głównie naliczone odsetki z tytułu lokat.

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

W 2023 roku Medicalgorithmics wykazał skonsolidowaną stratę netto w wysokości 0,6 mln zł wobec 11,9 mln zł straty rok wcześniej. Na poziomie wyniku ze sprzedaży oraz operacyjnym Grupa odnotowała zysk, natomiast negatywny wpływ na wynik netto miały również zawiązania i rozwiązania odpisów wartości niematerialnych oraz zapasów, których suma wyniosła -0,1 mln zł, a także ujemny wynik na działalności finansowej. Warto podkreślić, że w 2023 r. Grupa generowała dodatnie przepływy operacyjne z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej.

Wykres 4. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz wynik netto w latach 2021 - 2023 (w tys. zł)


W 2023 roku zwrot z aktywów (ROA) wyniósł 0%, co stanowi wzrost o 11 p.p. w stosunku do poziomu -11% w 2022 roku. Natomiast zwrot z kapitału własnego (ROE) w 2022 roku wyniósł -1% i był o 14 p.p. wyższy niż w 2022 roku. Na wyższy poziom tego wskaźnika wpłynęło zmniejszenie straty netto, którego przyczyny zostały już uprzednio skomentowane.

Tabela 17. Wskaźniki ROA i ROE za lata 2023 i 2022 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego

	2023	2022	Zmiana (p.p.)
ROA	0%	(11%)	11 p.p.
ROE	(1%)	(15%)	14 p.p.

ROA = zysk netto/suma aktywów na koniec okresu

ROE = zysk netto/kapitał własny na koniec okresu

Przepływy pieniężne

W 2023 roku, roku transformacji biznesowej, Grupa Kapitałowa wypracowała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej. Odnotowano ujemne przepływy z działalności finansowej, co jest głównie efektem spłat zobowiązań jeszcze z tytułu nabycia Medi-Lynx (płatne do lipca 2024 roku) oraz płatności rat leasingu finansowego. W 2023 roku Grupa otrzymała związany z transakcją sprzedaży Medi-Lynx zwrot 3,0 mln USD jako 65% wartości ewentualnych zwrotów podatków otrzymanych przez Medi-Lynx. Pozytywny wpływ na przepływy z działalności inwestycyjnej został częściowo skompensowany przez nakłady na prace rozwojowe. W efekcie, saldo środków pieniężnych na koniec 2023 roku pozostało na zbliżonym poziomie do salda na koniec 2022 roku.

Tabela 18. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2023 i 2022 (w tys. zł)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	182	6 331	(6 149)	(97%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 963	(1 812)	3 775	(208%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 809)	9 979	(12 788)	(128%)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(664)	14 498	(15 162)	(105%)
Środki pieniężne na koniec okresu	25 501	26 165	(664)	(3%)

III. 2. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 121,6 mln zł. Poniższe tabele przedstawiają najistotniejsze składniki majątku Grupy oraz źródła jego finansowania, a także ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego.

Tabela 19. Najistotniejsze pozycje aktywów na koniec lat 2023 i 2022 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego

AKTYWA (w tys. PLN)	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	78 404	65 943	12 461	19%
Wartości niematerialne	72 701	63 920	8 781	14%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 282	2 003	279	14%
Aktywa finansowe długoterminowe	20	20	(0)	(0%)
Należności długoterminowe	3 401	-	3 401	-
Aktywa obrotowe, w tym:	43 227	56 075	(12 848)	(23%)
Zapasy	9 321	8 771	550	6%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	8 405	21 139	(12 734)	(60%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 501	26 165	(664)	(3%)
AKTYWA RAZEM	121 631	122 018	(387)	(0%)

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wyniosła 78,4 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął poziom 64%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne, a wśród nich wartość firmy Kardiolytics (18,2 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (53,6 mln zł).

Wartość aktywów trwałych wzrosła o 12,5 mln zł (+19%) w stosunku do 31 grudnia 2022 roku. Kapitalizacja w 2023 roku nakładów na prace rozwojowe wyniosła 9,5 mln zł. Ponadto, na zmianę wartości aktywów trwałych wpływ miał nieznaczny wzrost środków trwałych wynikający głównie z rozpoznania prawa do użytkowania (+1,9 mln zł) skompensowany w części z naliczonym w okresie umorzeniem (-1,6 mln zł). W bieżącym okresie Grupa rozpoznała również należności długoterminowe w związku z realizacją umowy leasingu z jednym z partnerów, zgodnie z którą płatności za dostarczone urządzenia będą rozłożone na 4 lata.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 43,2 mln zł, co stanowiło spadek o 12,8 mln zł (-23%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 roku. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął blisko 36%. Spadek aktywów obrotowych wynikał ze zmniejszenia stanu należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych (-12,8 mln zł). Przekształcony bilans otwarcia uwzględniał należność z tytułu części zwrotu podatku IRS i korekty ceny zbycia Medi-Lynx (o czym mowa w raporcie bieżącym nr 47/2022). Należność ta została spłacona w styczniu 2023 roku.

Największy udział w tej grupie aktywów miały środki pieniężne (21%), które spadły o 0,7 mln zł w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela 20. Najistotniejsze pozycje pasywów na koniec lat 2023 i 2022 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego

PASYWA (w tys. PLN)	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	92 555	94 674	(2 119)	(2%)
Udziały niedające kontroli	9	9	0	0%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	16 771	17 053	(282)	(2%)
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	2 469	4 244	(1 775)	(42%)
Rezerwy	150	191	(41)	(21%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 565	8 293	272	3%
Pozostałe zobowiązania	2	147	(145)	(99%)
Rozliczenia międzyokresowe	5 585	4 178	1 407	34%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	12 294	10 282	2 012	20%
Kredyty i pożyczki	-	9	(9)	(100%)
Rezerwy	2 586	641	1 945	303%
Inne zobowiązania finansowe	3 219	5 006	(1 787)	(36%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 436	4 466	(30)	(1%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	174	125	49	39%
Rozliczenia międzyokresowe	1 879	35	1 844	5 293%
Zobowiązania ogółem	29 065	27 335	1 730	6%
PASYWA RAZEM	121 631	122 018	(387)	(0%)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 92,6 mln zł, co oznacza spadek o 2,1 mln zł (-2%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 76%. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wpłynęła strata netto 2023 roku oraz różnice kursowe ujęte w innych całkowitych dochodach.

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 16,8 mln zł (14% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (7% sumy bilansowej) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Zobowiązania długoterminowe spadły o 0,3 mln zł (-2%) w stosunku do 31 grudnia 2022 roku. Najistotniejszą pozycję rozliczeń międzyokresowych stanowią dotacje (4,4 mln zł), które wzrosły o 1,6 mln zł w stosunku do 31 grudnia 2022 roku. Do rozliczeń międzyokresowych odniesione zostały także rozpoznane przychody przyszłych okresów z tytułu przetargów, w części długoterminowej 1,2 mln zł. Z drugiej strony na zmniejszenie zobowiązań długoterminowych wpłynęło zmniejszenie zobowiązań finansowych w wyniku spłaty zobowiązania wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx, Pana Andrew Bogdana.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 12,3 mln zł (10% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły inne zobowiązania finansowe (3,2 mln zł), zobowiązania z tytułu dostaw i usług (4,4 mln zł) oraz rezerwy (2,6 mln zł). W krótkoterminowych innych zobowiązaniach finansowych prezentowane są zobowiązania wobec Andrew Bogdana (2,3 mln zł) oraz zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (0,9 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w stosunku do 31 grudnia 2022 roku o 2,0 mln zł (20%). Rezerwy krótkoterminowe wzrosły w związku z ujęciem rezerwy na premie pracowników za 2023 rok, które będą wypłacone po dniu bilansowym.

III. 3. Środki finansowe i aktywa finansowe

W 2023 roku saldo środków pieniężnych Grupy zmniejszyło się o 0,6 mln zł (-3%) i na dzień 31 grudnia 2023 wyniosło 25,5 mln zł. W pkt III.1 niniejszego sprawozdania opisano charakter przepływów pieniężnych Grupy w 2023 roku.

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 zostały ulokowane na lokatach terminowych.

Tabela 21. Struktura środków finansowych Grupy na koniec lat 2023 i 2022 (w tys. zł)

Środki finansowe	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne w kasie	5	8	(2)	(31%)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 450	25 735	(19 285)	(75%)
Depozyty terminowe	19 045	423	18 622	4 403%

Wydarzenia poprzedniego roku mające znaczący wpływ na obecną sytuację finansową Grupy

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.

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.

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 2023 roku do spłaty pozostało 0,6 mln USD (2,3 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 lipca 2024 roku.

Emisja akcji

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie dokonała emisji akcji. Dnia 28 października 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 sporządzoną 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 Grupy (w tym technologii VCAST), które w krótkim i średnim horyzoncie czasowym mają największą szansę na szybką komercjalizację i monetyzację.

Otrzymane kredyty i pożyczki

W 2023 roku Grupa nie korzystała z kredytów i pożyczek zewnętrznych. 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. W 2023 roku Grupa skorzystała z leasingu jako źródła finansowania części infrastruktury komputerowej.

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 3,0 mln USD. Pierwsza rata w wysokości 150 tys. USD (672 tys. zł) została przelana w 2022 roku. Do dnia 31 grudnia 2023 roku saldo udzielonych pożyczek wyniosło 1,2 mln USD (4,5 mln zł). Pożyczka zostanie spłacona do dnia 1 grudnia 2027 roku i oprocentowana jest w wysokości SOFR 3M i marży 2,65 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. W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako niskie.

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.

Istotne pozycje pozabilansowe

Poza opisanym powyżej zobowiązaniami warunkowymi, Grupa, w nawiązaniu do raportów bieżących Emitenta nr 47/2022 oraz 52/2022, otrzymała powiadomienie z Grupy React Health Holdings, LLC („React Health”) że zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienia Udziałów zawartej z Medi-Lynx Holdings, LLC, Medicalgorithmics US Holding Corporation otrzyma 660 tys. USD (około 2,6 mln zł) tytułem korekty ceny sprzedaży udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) po ostatecznym uprawnieniu ugody zawartej przez Grupę React z organami podatkowymi stanu Texas w USA.

IV. Komentarz do osiągniętych wyników oraz sytuacja majątkowa i finansowa Spółki Medicalgorithmics S.A. (dane jednostkowe)

IV. 1. Komentarz do osiągniętych wyników

W 2023 roku Spółka rozpoczęła realizację nowej strategii, o której mowa w pkt I.3, natomiast bieżąca działalność operacyjna w dalszym ciągu oparta była 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 2023 i 2022.

Tabela 22. Najważniejsze pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2023 i 2022 oraz dynamika zmian w ciągu ostatniego roku obrotowego (w tys. zł)

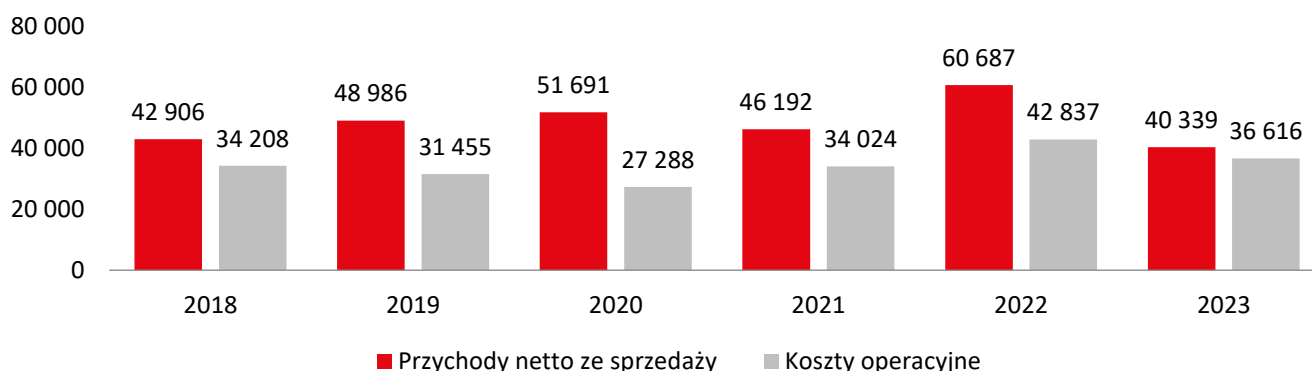
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	40 339	60 687	(20 348)	(34%)
Koszty działalności operacyjnej	(36 616)	(42 837)	6 221	(15%)
Zysk na sprzedaży	3 723	17 850	(14 127)	(79%)
Pozostałe przychody operacyjne	870	619	251	41%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 409)	(57 170)	55 762	(98%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(539)	(56 551)	56 012	(99%)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(835)	10 992	(11 827)	(108%)
Zysk przed opodatkowaniem	2 349	(27 709)	30 058	(108%)
Zysk netto	4 350	(29 513)	33 863	(115%)
EBITDA	5 373	(34 810)	40 183	(115%)

Przychody ze sprzedaży

W 2023 roku przychody Spółki wyniosły 40,3 mln zł i spadły o 34% w stosunku do 2022 roku. Spadek przychodów zanotowano przede wszystkim w wyniku mniejszej sprzedaży usług na rynku USA. Do końca Q2 2023 jedynym klientem Spółki w USA generującym przychody na tym rynku była Grupa React. Zgodnie z umowami podpisanymi z Grupą React, w 2023 roku przychody te sukcesywnie malały. Natomiast, w ocenie Zarządu, przyjęta strategia i realizowany plan działania uwzględniał i przygotowywał Spółkę na powyższe ryzyko i od drugiego kwartału 2023 Spółka z sukcesem pozyskuje nowych partnerów w modelu bez wyłączności terytorialnej oferując alternatywnie korzystanie z oprogramowania oraz algorytmów AI Spółki do

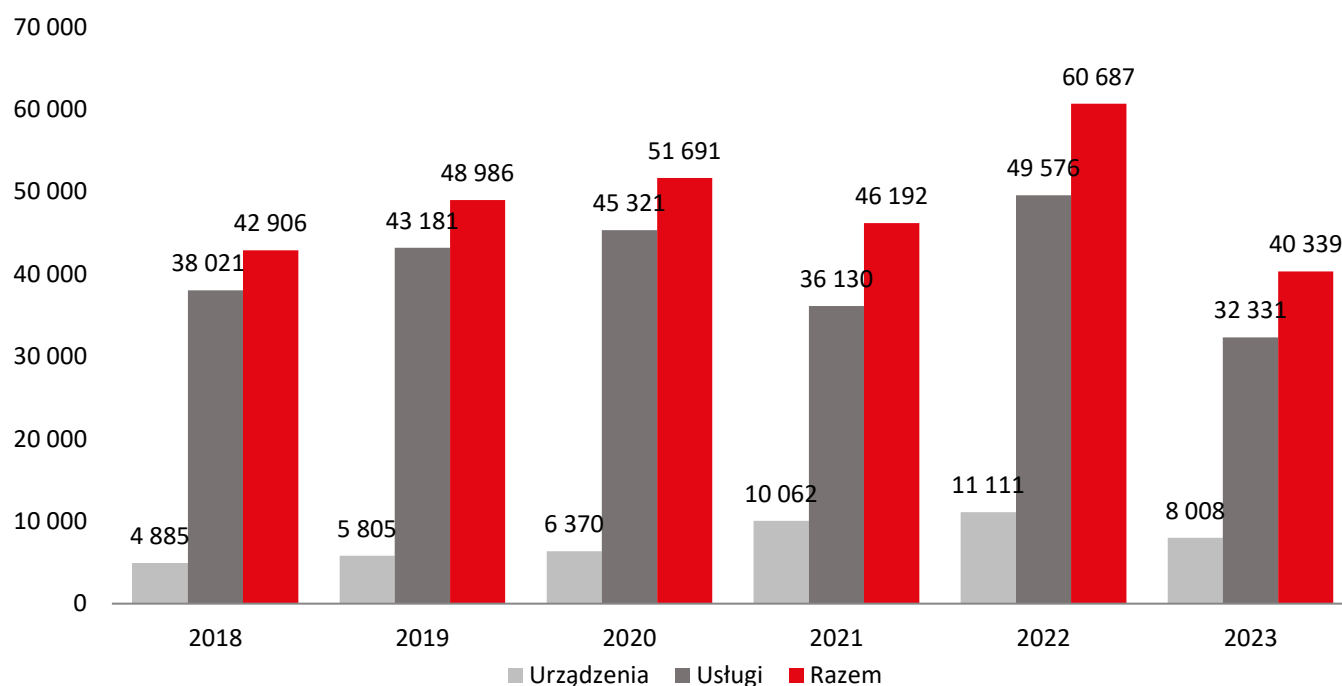
integracji z infrastrukturą kontrahenta lub kompletny system PC Client wraz z urządzeniem PocketECG (o czym szerzej w punkcie II niniejszego sprawozdania). Zarząd oczekuje, że te działania biznesowe przełożą się na wzrost przychodów w kolejnych latach.

Wykres 5. Przychody ze sprzedaży Spółki oraz koszty działalności operacyjnej w poszczególnych latach (w tys. zł)



W 2023 roku całość przychodów Spółki pochodziła ze sprzedaży usług analizy AI systemu PC Client z urządzeniem PocketECG i obejmowała przychody ze sprzedaży urządzeń w kwocie 8,0 mln oraz przychody ze sprzedaży usług w kwocie 32,3 mln zł (w 2022 roku odpowiednio 11,1 mln oraz 49,6 mln). Przychody ze sprzedaży usług obejmują opłaty za korzystanie z oprogramowania, usługi analizy danych oraz usługi serwisowe i w 2023 roku stanowiły łącznie 80% całości przychodów (w okresie porównawczym stanowiły 82%).

Wykres 6. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w poszczególnych latach (w tys. zł)



Spółka osiąga zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży w walucie USD. W 2023 roku 78% przychodów ze sprzedaży stanowiły przychody w USD (87% w 2022 roku).

Tabela 23. Struktura terytorialna sprzedaży

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Polska	2 115	945	1 170	124%
Stany Zjednoczone	17 777	44 033	(26 256)	(60%)
Pozostałe	20 448	15 709	4 739	30%

Przychody Spółki w czwartym kwartale wyniosły ponad 11,7 mln zł wobec 8,9 mln zł w trzecim kwartale bieżącego roku i 17,9 mln zł rok temu. W 2023 rok na rynkach globalnych oraz w Polsce, Spółka odnotowała wzrost sprzedaży o 30%. Pozwoliło to w części skompensować spadek przychodów w USA. W 2023 roku sprzedaż na rynku globalnym przyniosła 22,5 mln zł przychodów wobec 17,7 mln zł przychodów w USA, a więc po raz pierwszy przewyższyła sprzedaż w USA.

Zgodnie ze strategią spółka przebudowuje na rynku USA model dystrybucji i buduje sieć partnerów, z którymi współpracuje w modelu bez wyłączności. Do dnia publikacji raportu pozyskała pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA jako dystrybutorów w miejsce dotychczasowego partnera, z którym współpraca będzie trwała do grudnia 2023 roku. Nowi dystrybutorzy mogą generować przychody od pierwszego kwartału przyszłego roku. Zgodnie ze strategią, spółka planuje w każdym kolejnym kwartale pozyskiwać kolejnych partnerów na rynku amerykańskim.

Pozytywnie na sprzedaż w czwartym kwartale, jak również w całym 2023 roku, wpłynęła wymiana u partnerów na rynku globalnym urządzeń do monitoringu serca PocketECG na nową, czwartą generację. Dzięki niej przychody ze sprzedaży sprzętu wyniosły w czwartym kwartale prawie 4,6 mln zł wobec 1,8 mln zł w trzecim kwartale 2023 roku. Inwestycje partnerów w sprzęt i związane z tym odnowienie kontraktów o współpracy efektywnie wiążą ich ze spółką na najbliższe lata, dając podstawy do dalszej kontynuacji wzrostów sprzedaży na rynkach globalnych.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 24. Struktura kosztów działalności operacyjnej w latach 2023 i 2022 (w tys. zł)

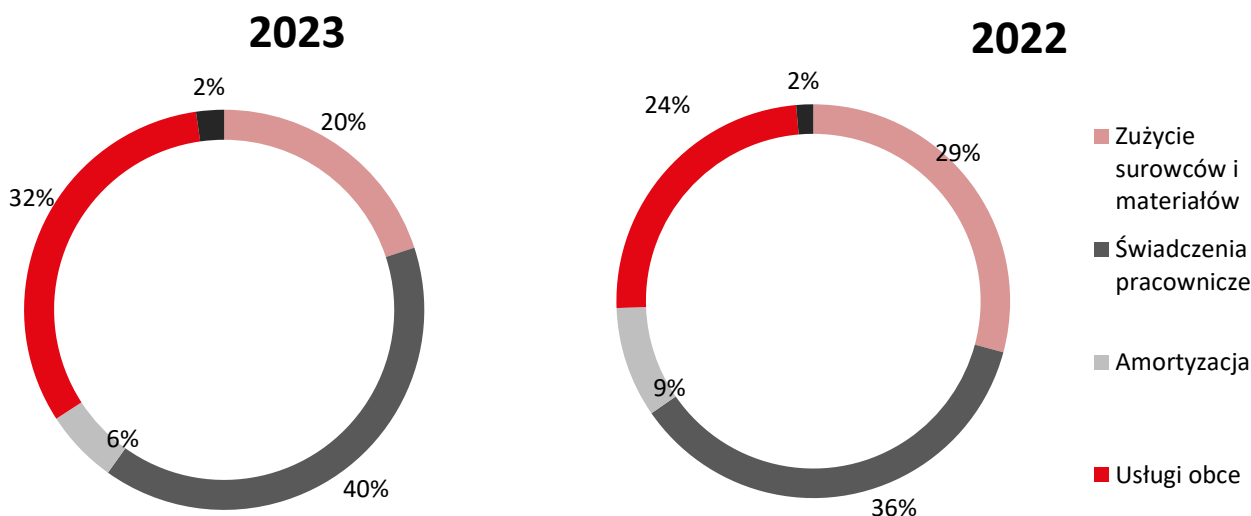
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	7 313	12 501	(5 188)	(42%)
Świadczenia pracownicze	14 608	15 497	(889)	(6%)
Amortyzacja	2 188	3 891	(1 703)	(44%)
Usługi obce	11 682	10 353	1 329	13%
Pozostałe	825	595	230	39%
RAZEM:	36 616	42 837	(6 221)	(15%)

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 (40% 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. Koszty świadczeń pracowniczych wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów spadły 6% w porównaniu do poprzedniego roku, co przede wszystkim związane było z rozpoznaniem większej części wynagrodzeń jako nakładów na prace rozwojowe w bieżącym okresie sprawozdawczym. W poprzednim roku, w związku z testami na utratę wartości i oszacowaniem wartości odzyskiwalnej prowadzonych projektów rozwojowych, Spółka w mniejszym stopniu kapitalizowała koszty wynagrodzeń jako wartości niematerialne i większym stopniu rozpoznawała w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Efekt ten został częściowo zniwelowany przez wzrost kosztów w związku z programem premiowym pracowników, który został wprowadzony w Spółce w drugim kwartale 2023 roku.

Drugą co do wielkości pozycję kosztów operacyjnych w 2023 roku stanowiły usługi obce (32%). 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 informatycznych. W 2023 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. Wzrost ten został w części zniwelowany poprzez spadek kosztów doradczych. W poprzednim roku Spółka ponosiła istotne koszty doradcze z związku ze sprzedażą Medi-Lynx oraz umową inwestycyjną z Biofund Capital Management LLC.

Istotną pozycję kosztów operacyjnych w 2023 roku stanowiły koszty zużycia surowców i materiałów (20%), które zmniejszyły się istotnie w stosunku do poprzedniego roku w związku z mniejszą ilością sprzedanych urządzeń.

Wykres 7. Struktura kosztów działalności operacyjnej w latach 2023 i 2022 (w %)



Wynik na działalności finansowej

Tabela 25. Przychody i koszty finansowe w latach 2023 i 2022 (w tys. zł)

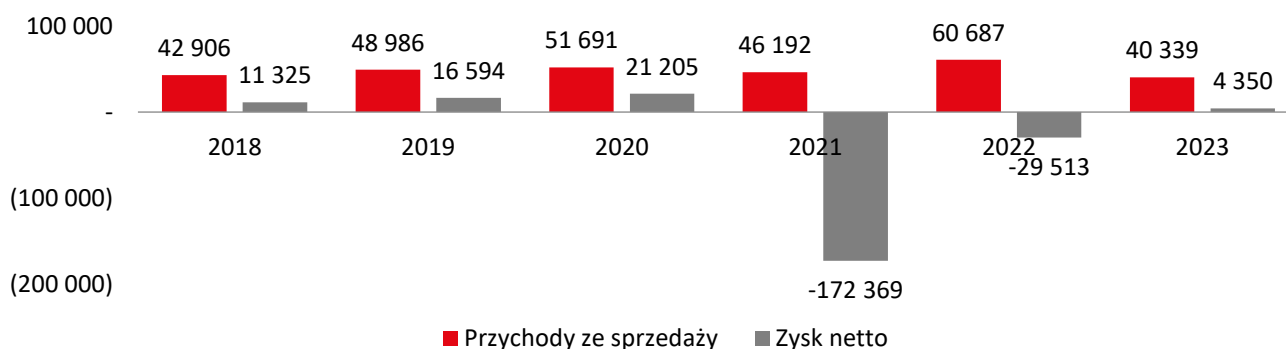
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Przychody finansowe	985	21 188	(20 203)	(95%)
Koszty finansowe	(1 820)	(10 196)	8 376	(82%)
Wynik na działalności finansowej	(835)	10 992	(11 827)	(108%)

W 2023 roku Spółka wykazała stratę z działalności finansowej na poziomie 0,8 mln zł, na którą składały się przede wszystkim ujemne różnice kursowe z wyceny skompensowane przez naliczone odsetki z tytułu lokat. W 2022 roku, przychody finansowe powstały głównie w wyniku z rozwiązania odpisu z tytułu udzielonych pożyczek do MDG Holdco w związku ze spłatą 2,5 mln USD w styczniu 2023 roku oraz dodatnich różnic kursowych w wysokości 7,1 mln zł. Koszty finansowe obejmowały 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.

Zysk i rentowność

W 2023 roku Medicalgorithmics S.A. wykazała zysk netto w wysokości 4,3 mln zł (wobec straty w kwocie 29,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego). Poza czynnikami dotyczącymi działalności operacyjnej i finansowej, opisanymi wcześniej w tym rozdziale, wpływ na wynik miały również zawiązania i rozwiązania odpisów wartości niematerialnych oraz zapasów, których suma wyniosła 0,2 mln zł, a także pozytywny efekt podatku odroczonego w bieżącym okresie. Marża na sprzedaży i marża EBITDA kształtowały się odpowiednio 9% i 13% (w 2022 roku na poziomie 29% i -57%).

Wykres 8. Przychody ze sprzedaży oraz zysk netto w tys. zł w poszczególnych okresach



Przepływy pieniężne

W 2023 roku Medicalgorithmics S.A wypracowała dodatnie saldo przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Odnotowano ujemne przepływy z działalności finansowej, co jest głównie efektem płatności zobowiązania z tytułu nabycia spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC wobec spółki Medi-Lynx Monitoring Inc. (w której całość udziałów posiada pan Andrew Bogdan) oraz płatności rat leasingu finansowego. W 2023 roku Spółka otrzymała zwrot pożyczki od spółki powiązanej MDG Holdco i jednocześnie udzielała pożyczek do spółki zależnej Kardiolytics. Spółka w dalszym ciągu ponosiła nakłady na prace rozwojowe. W rezultacie przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne.

Tabela 26. Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2023 i 2022 (w tys. zł)

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 279	18 240	(15 961)	(88%)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(339)	(5 807)	5 468	(94%)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 800)	12 017	(14 817)	(123%)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(860)	24 450	(25 310)	(104%)
Środki pieniężne na koniec okresu	24 296	25 156	(860)	(3%)

IV. 2. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Suma aktywów na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosła 113,5 mln zł, co oznacza wzrost o 4,1 mln zł (4%) w porównaniu do stanu na koniec 2022 roku. Poniższe tabele przedstawiają najistotniejsze składniki majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania, a także ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego.

Tabela 27. Najistotniejsze pozycje aktywów na koniec lat 2023 i 2022 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego

AKTYWA (w tys. PLN)	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Aktywa trwałe, w tym:	72 024	68 201	3 823	6%
Wartości niematerialne	10 264	4 277	5 987	140%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 173	1 875	298	16%
Należności długoterminowe	3 401	-	3 401	100%
Aktywa finansowe długoterminowe	4 747	10 609	(5 862)	(55%)
Udziały w jednostkach zależnych	51 439	51 439	-	-
Aktywa obrotowe, w tym:	41 518	41 238	280	1%
Zapasy	9 321	8 771	550	6%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	7 901	7 311	590	8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 296	25 156	(860)	(3%)
AKTYWA RAZEM	113 542	109 439	4 103	4%

Na dzień 31 grudnia 2023 roku suma aktywów trwałych wyniosła 72,0 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem wynosił 63%. Największą wartość wśród tej grupy aktywów posiadały kolejno udziały w jednostkach zależnych 71% oraz wartości niematerialne 14%. Saldo udziałów w jednostkach zależnych stanowią główne udziały spółce Kardiolytics Inc (50,0 mln zł), a ich wartość nie zmieniła się w porównaniu do poprzedniego roku. Główną pozycję w wartościach niematerialnych stanowią koszty zakończonych prac rozwojowych (4,4 mln zł) oraz prace rozwojowe w realizacji (4,2 mln zł) opisane w nocie 12 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2023 rok. Spółka w 2023 roku ponosiła nakłady realizowane prace rozwojowe, w związku z czym salda tych aktywów wzrosły. Najistotniejszą pozycją prezentowaną w rzeczowych aktywach trwałych są aktywa z tytułu prawa do użytkowania (1,4 mln zł).

W wyniku spłaty części kapitału tj. 2,45 mln USD ze spółki MDG Holdco w styczniu 2023 roku i udzielenia pożyczek spółce Kardiolytics zmniejszyło się saldo aktywów finansowych. W bieżącym okresie spółka rozpoznała również należności długoterminowe w związku z realizacją umowy leasingu z jednym z partnerów, zgodnie z którą płatności za dostarczone urządzenia będą rozłożone na 4 lata.

Aktywa obrotowe na koniec 2023 roku wyniosły 41,5 mln zł i stanowiły 37% aktywów ogółem. Najwyższą wartość w tej grupie aktywów posiadały środki pieniężne i ich ekwiwalenty, stanowiące 59% całości aktywów obrotowych.

Tabela 28. Najistotniejsze pozycje pasywów na koniec lat 2023 i 2022 oraz ich zmiany w ciągu ostatniego roku obrotowego

PASYWA (w tys. PLN)	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Kapitał własny	94 341	89 992	4 349	5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	7 329	9 883	(2 554)	(26%)
Pozostałe zobowiązania	0	144	(144)	(100%)
Rezerwy	150	191	(41)	(21%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 125	3 125	(2 001)	(64%)
Inne zobowiązania finansowe	469	2 244	(1 775)	(79%)
Rozliczenia międzyokresowe	5 585	4 178	1 407	34%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	11 872	9 565	2 307	24%
Rezerwy krótkoterminowe	2 586	641	1 945	303%
Inne zobowiązania finansowe	3 219	4 892	(1 673)	(34%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 187	3 974	213	5%
Rozliczenia międzyokresowe	1 879	57	1 822	3 196%
Zobowiązania ogółem	19 201	19 447	(246)	(1%)
PASYWA RAZEM	113 542	109 439	4 103	4%

W 2023 roku Spółka wypracowała zysk netto wysokości 4,4 mln zł w wyniku czego kapitał własny wzrósł o 5% w porównaniu do poprzedniego roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku kapitał własny wyniósł 94,3 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 7,3 mln zł (6% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły rozliczenia międzyokresowe (5,6 mln zł), w których ujmowana jest otrzymywana dotacja na prace rozwojowe oraz przychody przyszłych okresów rozpoznane w związku z realizowanymi przez Spółkę przetargami publicznymi. Z drugiej strony na zmniejszenie zobowiązań długoterminowych wpływało zmniejszenie zobowiązań finansowych w wyniku spłaty zobowiązania wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx, Pana Andrew Bogdana.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 11,9 mln zł (10% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (4,2 mln zł) oraz inne zobowiązania finansowe (3,2 mln zł). Krótkoterminowa część zobowiązań finansowych obejmowała zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (2,3 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (0,9 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 2,3 mln zł (24,0%) w stosunku do 31 grudnia 2022 roku, głównie w wyniku ujęcia rezerwy na premie pracowników. Na pozostałą zmianę wpływ miał spadek (-1,7 mln zł) w wyniku spłaty zobowiązań leasingowych oraz płatności zobowiązania wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx, Pana Andrew Bogdana. Rezerwy krótkoterminowe wzrosły w związku z ujęciem rezerwy na premie pracowników za 2023 rok, które będą wypłacone po dniu bilansowym.

IV. 3. Środki pieniężne i aktywa finansowe

W 2023 roku saldo środków pieniężnych Spółki zmniejszyło się o 0,8 mln zł (-3%) i na dzień 31 grudnia 2023 wyniosło 24,3 mln zł. Zmiana wynika przede wszystkim z ujemnych przepływów działalności finansowej dotyczących spłaty zobowiązań finansowych Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Medicalgorithmics S.A. ulokowała nadwyżki finansowe na lokatach terminowych.

Tabela 29. Struktura środków pieniężnych i aktywów finansowych Spółki na koniec lat 2023 i 2022 (w tys. zł)

Środki finansowe	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Środki pieniężne w kasie	5	8	(3)	(38%)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 246	24 725	(19 480)	(79%)
Depozyty terminowe	19 045	423	18 622	4 403%

Wydarzenia poprzedniego roku mające znaczący wpływ na obecną sytuację finansową Grupy

Sprzedaż spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Dnia 28 lipca 2022 roku zawarto umowę przyręczoną 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.

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.

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 2023 roku do spłaty pozostało 0,6 mln USD (2,3 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 lipca 2024 roku.

Emisja akcji

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie dokonała emisji akcji. Dnia 28 października 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 Grupy (w tym technologii VCAST), które w krótkim i średnim horyzoncie czasowym mają największą szansę na szybką komercjalizację i monetyzację.

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. 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.

Z uwagi na otrzymane w trakcie emisji środki pieniężne nie występuje potrzeba finansowania bieżącej działalności kredytem. W 2023 roku Grupa skorzystała z leasingu jako źródła finansowania części infrastruktury komputerowej.

Udzielone pożyczki

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

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

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

Na podstawie umowy pożyczki zawartej w dniu 3 listopada 2022 r. Jednostka Dominująca udzieliła pożyczki spółce powiązanej Kardiolytics na kwotę 3,0 mln USD. Pierwsza rata w wysokości 150 tys. USD (672 tys. zł) została przelana w 2022 roku. Do dnia 31 grudnia 2023 roku saldo udzielonych pożyczek wyniosło 1,2 mln USD (4,5 mln zł). Pożyczka zostanie spłacona do dnia 1 grudnia 2027 roku i oprocentowana jest w wysokości SOFR 3M i marży 2,65 pp rocznie.

Udzielone oraz otrzymane poręczenia i gwarancje finansowe

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

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

V. Pozostałe istotne informacje dotyczące działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej

V. 1. Prowadzone projekty z zakresu badań i rozwoju

W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, czyli oprogramowaniem wykorzystującym zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody deep learning. Zestaw opracowanych algorytmów pozwala na weryfikację analizy rytmu serca i klasyfikację morfologii. Zmniejsza to ryzyko błędów ludzkich przy weryfikacji analizy sygnału EKG oraz zoptymalizuje prace centrum monitoringu.

Projekt był współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane, a technologie opracowane w ramach projektu znajdują zastosowanie w nowych produktach spółki – DeepRhythm AI oraz DeepRhythm Platform (dawniej NextGen).

W 2023 roku Grupa wprowadziła aktualizację czwartej wersji systemu PocketECG dostosowaną na rynek europejski oraz Kanadę, oraz przeprowadziła wymianę urządzeń PocketECG III na czwartą generację, umożliwiającą bardziej wydajne przesyłanie ciągłego sygnału EKG po paśmie LTE.

Oprogramowanie PC Client jest głównym produktem obecnie oferowanym przez spółkę, oferującym możliwość wykrywania 26 zaburzeń rytmu serca dzięki wykorzystaniu algorytmów AI opracowanych w ostatnich latach. Produkt został zintegrowany w 2023 roku z szeregiem urządzeń do rejestracji sygnału EKG firm trzecich. Dostarczone integracje znacząco zwiększyły

możliwości wzrostu bazy klientów spółki. Oprogramowanie natywnie współpracuje z autorskimi urządzeniami PocketECG III, PocketECG IV VLTE, PocketECG IV LTE opracowanymi przez Medicalgorithmics. Dodatkowo spółka zintegrowała z PC Client i wprowadziła do swojej oferty patch Kardiobeat.ai, który odpowiada na potrzeby klientów co do wielokanałowego urządzenia typu wearable do diagnostyki arytmii.

Obecnie kluczowe dla Grupy nowe projekty rozwojowe to:

- DeepRhythm Platform (tzw. DRP, dawniej: NextGen) – nowa wersja oprogramowania dla PocketECG;
- DeepRhythmAI (tzw. DRAI) – chmurowy algorytm sztucznej inteligencji klasyfikujący sygnał EKG;
- VCAST – automatyczna analiza danych CT z wykorzystaniem algorytmów AI, rozwijana przez Kardiolytics.

DeepRhythmAI (DRAI) to nowatorska technologia, zestaw algorytmów sztucznej inteligencji, który charakteryzuje się bardzo wysoką czułością i precyzją klasyfikacji sygnału EKG. Jednocześnie bez angażowania dodatkowej pracy ludzkiej rozpoznaje szeroką gamę arytmii, dzięki czemu pozwala na szybszą i dokładniejszą diagnozę pacjentów. Opracowana przez Spółkę technologia jest fundamentem kolejnej generacji produktów software'owych opracowywanych przez Medicalgorithmics przeznaczonych do autonomicznej analizy sygnału EKG. W dniu 27 lipca 2022 roku amerykańska Agencja Żywności i Leków (FDA) zarejestrowała DRAI (algorytmy AI). Technologia DRAI będzie wspierać zarówno bieżące jak i przyszłe produkty Spółki. DRAI został zaprojektowany z myślą o produktach tworzonych przez Spółkę, jak i integracji z produktami do analizy EKG innych firm. Spółka prowadzi prace badawcze nad kolejną generacją algorytmów AI które pozwolą powiększać portfolio produktów w kolejnych latach oraz docierać do nowych grup klientów na całym świecie.

W ramach prac rozwojowych prowadzone są prace nad nową generacją oprogramowania do diagnostyki arytmii (DeepRhythm Platform, dawniej NextGen). DRP jest zintegrowane z najnowszą generacją algorytmów AI opracowanych przez zespół badawczy Medicalgorithmics. Nowa aplikacja webowa zapewni zwiększoną produktywność analizy EKG, dużą elastyczność w obszarze integracji ze sprzętem i oprogramowaniem firm trzecich wykorzystywanym w badaniach Holterowskich oraz daje możliwość Spółce na dotarcie do nowych grup klientów na całym świecie. Produkt pozytywnie przeszedł proces certyfikacji CE (EU MDR) oraz jest w trakcie rejestracji FDA.

VCAST to oprogramowanie oparte na chmurze, które posiada unikalną technologiczną przewagę algorytmów sztucznej inteligencji do segmentacji i rekonstrukcji zwężonych naczyń. Zapewnia spersonalizowane, kolorowe modele 3D tętnic wieńcowych wraz z szczegółowymi informacjami diagnostycznymi dotyczącymi przepływu krwi. Obejmuje to obliczone objętości krwi, ciśnienie i prędkość, mające na celu pomoc lekarzowi zarówno w diagnozie, jak i opracowaniu planu leczenia choroby tętnic wieńcowych.

VCAST jest rozwijany przez Kardiolytics, amerykańską spółkę w 100% zależną od Medicalgorithmics, przejętą w ramach strategicznej inwestycji Biofund w grudniu 2022 r. Medicalgorithmics pozyskał już pierwszego istotnego klienta na nową technologię – we wrześniu medtech podpisał list intencyjny z polską firmą Grupą Diagnostyka na wykorzystanie VCAST do diagnozy choroby wieńcowej w placówkach diagnostycznych partnera. Grupa Diagnostyka to największa w Polsce sieć laboratoriów medycznych, wykonująca rocznie ponad 130 mln badań. W ostatnim kwartale 2023 roku, Medicalgorithmics rozpoczęła proces certyfikacji nowego rodzaju oprogramowania chmurowego do autonomicznej analizy danych z tomografii komputerowej serca (CT), przeznaczonego do diagnostyki choroby wieńcowej.

Projekty DeepRhythm Platform (DRP), DeepRhythmAI (DRAI) oraz VCAST są finansowane ze środków własnych.

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.

Zarząd realizując nową strategię, która zakłada m.in. oddzielenie sprzętu i oprogramowania Spółki uznał, że na ten moment prace nad q-Patch nie będą kontynuowane, a Spółka obecnie będzie integrowała swoje oprogramowanie z urządzeniami zewnętrznymi partnerów, w tym w ramach partnerstwa z niemieckim producentem Livetec. W związku z tym, w bieżącym okresie sprawozdawczym zdecydowano się na odpisanie dotychczasowych nakładów poniesionych na projekt PatchECG (q-Patch; 0,7 mln zł) i rozpoznanie tej kwoty w pozostałych kosztach operacyjnych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę nakładów na prace rozwojowe w realizacji.

Tabela 30. Struktura nakładów na prace rozwojowe w realizacji w latach 2023 i 2022 (w tys. zł)

	31.12.2023	31.12.2022*	Zmiana	Zmiana %
Wynagrodzenia z narzutami	7 619	3 606	4 014	111%
Inne	1 906	793	1 113	140%
RAZEM:	9 525	4 398	5 127	117%

* z wyłączeniem nakładów rozpoznanych w związku z transakcją nabycia spółki Kardiolytics.

V. 2. Zagadnienia pracownicze

W 2023 roku Spółka realizowała program premiowy dla wszystkich pracowników i współpracowników oparty o system celów indywidualnych i dla całej Grupy.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2023 roku wprowadzono w Spółce program motywacyjny. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez przyznanie Członkom Zarządu Spółki oraz kluczowemu personelu Spółki uprawnień do objęcia akcji Spółki w wyniku realizacji praw z Warrantów Subskrypcyjnych, jakie zostaną wyemitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Program Motywacyjny będzie realizowany etapowo w latach obrotowych 2025 – 2027. Uprawnienia będą przyznawane w trzech oddzielnych etapach (seriach), w połowie roku obrotowego 2025, 2026 i 2027.

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. –II - IV zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy Kapitałowej i sprawozdania finansowe za 2023 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. Nie wystąpiły również żadne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

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 29 sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za rok 2023.

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

W ocenie Zarządu najbardziej istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego roku jest kontynuacja transformacji modelu biznesowego zgodnie z celami określonymi w nowej strategii rozwoju. W nowej strategii Medicalgorithmics stawia na sprzedaż własnego systemu do analizy sygnałów EKG wraz z autorskim systemem AI jako samodzielnego produktu oraz jego integrację z urządzeniami i systemami IT Partnerów. Oprogramowanie Medicalgorithmics jest obecnie dostępne jako usługa, a Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie w różnych modelach, w tym oparte o liczbę wykonanych analiz danych EKG. Zgodnie z założeniami intensywne działania zmierzające do pozyskania nowych partnerów biznesowych i budowy zdywersyfikowanej, globalnej sieci firm z branży medycznej, przynoszą pierwsze istotne efekty. Spółka pozyskała szereg nowych partnerów biznesowych, w tym globalnych liderów w obszarze nowoczesnej diagnostyki kardiologicznej, dla których chce zostać głównym dostawcą oprogramowania diagnostycznego opartego na algorytmach sztucznej inteligencji, globalnych dostawców usług i sprzętu diagnostycznego, z których każdy ma duży potencjał biznesowy oraz z nowymi dystrybutorami w USA. W ramach realizacji nowej strategii Medicalgorithmics pozyskał już 9 nowych klientów, a w tym pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA. Spółka podpisała kontrakty i rozpoczyna współpracę z piątym nowym IDTF w USA, specjalizującym się w diagnostyce chorób serca. Ze względu na czas niezbędny na integrację i ewaluację działania oprogramowania z systemami partnerów, przychody z nowych umów spodziewane są w pierwszej połowie przyszłego roku. Zgodnie ze wcześniejszymi założeniami, druga połowa tego roku i pierwsza przyszłego jest dla Spółki okresem przejściowym, co ma odzwierciedlenie w wynikach. Mimo to, w 2023 roku Spółka wypracowała pozytywny wynik operacyjny, dodatni cash flow z operacji oraz może pochwalić się dynamicznie rosnącą sprzedażą na rynkach globalnych poza USA, które generują już ponad połowę przychodów.

W 2024 roku do sprzedaży trafił nowy miniholter Kardiobeat.ai. Jest to nowa marka bezprzewodowego rozwiązania do monitorowania pracy serca, którą Spółka wprowadziła na globalny rynek. Nowe urządzenie typu "wearable" do monitorowania EKG rozszerza ofertę produktową, umożliwiając wejście na rynek małych, działających off-line urządzeń do rejestracji danych o pracy serca. Pierwsze dostawy Kardiobeat.ai jeszcze w pierwszym kwartale 2024 roku trafią do klientów z Wielkiej Brytanii i Indii. Rejestrator EKG będzie dostępny także w Unii Europejskiej i Kanadzie. W przypadku pojawienia się zainteresowania ze strony klientów, Spółka zamierza wprowadzać Kardiobeat.ai na kolejne rynki.

Urządzenie Kardiobeat.ai to nowa linia produktów w ofercie Medicalgorithmics. Rozwiązanie powstało we współpracy livetec Ingenieurbüro GmbH (livetec) – niemieckim producentem sprzętu medycznego, wykorzystywanego w diagnostyce chorób serca. Partner odpowiada za produkcję niewielkiego, bezprzewodowego, trzykanałowego i działające w trybie off-line urządzenia do monitorowania pracy serca, które jest zintegrowane z platformą diagnostyczną i algorytmami sztucznej inteligencji Medicalgorithmics. Spółka dystrybuuje produkt na rynku globalnym pod marką własną Kardiobeat.ai.

Zgodnie z planem realizowane są projekty rozwojowe Grupy, nowa generacja oprogramowania AI i produktów do diagnostyki EKG. System DeepRhythm Platform, czyli nowa generacja rozwiązania PC Client, oparta o nowy algorytm sztucznej inteligencji DRAI otrzymała już certyfikat CE (EU/MDR) i jest w trakcie procesu dopuszczenia przez FDA w USA. Więcej informacji na temat rozwijanych produktów znajduje się w punkcie V.1. niniejszego sprawozdania.

Należy również podkreślić, że istnieje ryzyko, że nie spełnią się założenia Zarządu co do możliwości komercjalizacji nowych produktów lub usług, lub że ich wprowadzenie nie wpłynie na wzrost przychodów. Istnieje ryzyko, że pomimo podjętych działań, nie spełnią się prognozy Zarządu i wartość sprzedaży nie będzie rosła lub poszczególni Partnerzy mogą ograniczać współpracę z Grupą.

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

- transformacja modelu biznesowego zgodnie z celami określonymi w nowej strategii rozwoju;
- zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywanych od ubezpieczycieli, z którymi Partnerzy Biznesowi posiadają podpisane umowy;
- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje istotną część swoich przychodów;
- zwiększenie sprzedaży do Partnerów Biznesowych, z którymi Jednostka Dominująca posiada zawarte umowy, które przyczynią 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;
- dostępność oraz możliwość wzrostu cen komponentów do produkcji, wobec obserwowanych na rynku braków lub opóźnień w dostawach;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

Ponadto 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. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w pkt VI niniejszego sprawozdania oraz w nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 i usług w dziedzinie diagnostyki arytmii serca 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.

Grupa pracuje nad odbudową 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.

Zgodnie z ogłoszoną w czerwcu 2023 roku strategią rozwoju, stworzoną z udziałem głównego – Biofund Capital Management LLC – Jednostka Dominująca zmieniła swój model biznesowy. Odeszła od oferowania wyłącznie zamkniętego systemu diagnostyki kardiologicznej, powiązanego z własnymi urządzeniami do monitorowania pracy serca. W nowej strategii stawia na sprzedaż platformy do analizy wielodniowych zapisów EKG wraz z autorskimi algorytmami AI jako samodzielnym produktem oraz ich integrację z urządzeniami i systemami IT Partnerów.

Oprogramowanie Medicalgorithmics jest obecnie dostępne także jako usługa, a Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie w różnych modelach, w tym oparte o liczbę wykonanych analiz danych EKG. W ramach realizacji nowej strategii Medicalgorithmics pozyskał już 9 nowych klientów, a w tym pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA. Spółka podpisała kontrakty i rozpoczyna współpracę z piątym nowym IDTF w USA, specjalizującym się w diagnostyce chorób serca. Ze względu na czas niezbędny na integrację i ewaluację działania oprogramowania z systemami partnerów, przychody z nowych umów spodziewane są w pierwszej połowie przyszłego roku.

Zgodnie ze strategią Grupa kończy opracowanie nowego produktu – VCAST, czyli systemu medycznego, służącego do nieinwazyjnej analizy stanu naczyń wieńcowych przy wykorzystaniu algorytmów sztucznej inteligencji w kierunku diagnostyki choroby wieńcowej serca. VCAST dostarcza, w oparciu o standardowy i niedrogi skan tomografii komputerowej, dogłębną analizę i dane diagnostyczne, których pozyskanie obecnie wymaga wysoce inwazyjnych i tym samym drogich procedur szpitalnych. W październiku spółka rozpoczęła proces certyfikacji CE na rynku unijnym, który ma zostać zakończony w pierwszym kwartale 2024 roku oraz przygotowuje się do rozpoczęcia procesu certyfikacji na rynku amerykańskim w 2024 roku.

Rozwój portfolio produktowego Grupa realizuje poprzez wprowadzenie do sprzedaży nowego miniholtera Kardiobeat.ai. Rozwiązanie powstało we współpracy livetec Ingenieurbüro GmbH (livetec) – niemieckim producentem sprzętu medycznego, wykorzystywanego w diagnostyce chorób serca. Partner odpowiada za produkcję niewielkiego, bezprzewodowego, trzykanałowego i działające w trybie off-line urządzenia do monitorowania pracy serca, które jest zintegrowane z platformą diagnostyczną i algorytmami sztucznej inteligencji Medicalgorithmics. Spółka dystrybuuje produkt na rynku globalnym pod marką własną Kardiobeat.ai.

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. Więcej informacji na temat rozwijanych produktów znajduje się w punkcie V.1. niniejszego sprawozdania.

V. 11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na dzień publikacji Grupa Kapitałowa oraz Jednostka Dominująca posiadają zdolność do sfinansowania prowadzonych projektów inwestycyjnych przy zaangażowaniu środków własnych oraz środków z emisji akcji przeprowadzonej w 2022 roku. Zarząd Jednostki Dominującej zwraca jednak uwagę na czynniki i ryzyka wymienione w punkcie V.9 oraz VI niniejszego sprawozdania, które, w przypadku materializacji, mogą wpłynąć na możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

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

Koszt świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych nabywanych w danym okresie ustalany jest metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Ta metoda traktuje każdy okres świadczenia pracy jako dający prawo do dodatkowej części świadczenia i wycenia każdą część osobno tworząc ostateczne zobowiązanie, które następnie podlega zdyskontowaniu. Wycena bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłego wzrostu płac, przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej). Z powodu nieistotności, Grupa Kapitałowa nie tworzy rezerw na 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.

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę Kapitałową mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa

Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa Kapitałowa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyka operacyjne

Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

Ryzyko związane z awariami technicznymi i rozwojem technologii

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej. Częste problemy techniczne mogłyby skłonić klientów (ośrodki medyczne i lekarzy elektrofizjologów) do korzystania z rozwiązań konkurencyjnych. Grupa jest również narażona na błędy związane z niewłaściwą integracją danych oraz ataki cybernetyczne, które mogą wpłynąć na działalność Grupy oraz jej wyniki finansowe.

Działalność Grupy jest silnie uzależniona od specjalistycznych systemów oraz technologii teleinformatycznych i w związku z tym powinna zadbać o ciągły rozwój wykorzystywanej technologii w celu zachowania swojej konkurencyjności na rynku. Ryzyko niedostosowania produktu Spółki do zmieniających się uwarunkowań technologicznych, w tym do pasm LTE, może uniemożliwić planowany rozwój na rynkach światowych.

Jednocześnie istnieje ryzyko pojawienia się nowych przełomowych technologii, które zagroziłby zastąpieniem technologii komercjalizowanych i rozwijanych przez Grupę, głównie Pocket ECG, DRP i DRAI do analizy EKG oraz VCAST technologii bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego nowym rozwiązaniem.

Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

Grupa, poprzez niezależnych partnerów – dystrybutorów, świadczy usługi medyczne do rozproszonej grupy odbiorców (pacjenci w wielu różnych placówkach medycznych), niemniej jednak liczba płatników (systemów finansowania świadczeń medycznych państwowych w ramach publicznych systemów ochrony zdrowia lub ubezpieczycieli) jest ograniczona. W przypadku, jeśli jeden z takich płatników zdecydowałby o ograniczeniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę, zmiana ta mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy poprzez wyniki partnerów. 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 różnym 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 wojną na Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku wskutek rosyjskiej inwazji na Ukrainę istotnej zmianie uległa sytuacja geopolityczna całego regionu, w którym znajduje się Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa. Grupa nie prowadzi działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi lub w Ukrainie ani nie posiada żadnych kwot na kontach w zlokalizowanych w tych krajach bankach.

Zaistniała sytuacja nie ma bezpośredniego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie odnotowała istotnego wpływu aktualnej sytuacji gospodarczo-politycznej na terytorium Ukrainy oraz sankcji nałożonych na Rosję na działalność Grupy.

Na moment publikacji, w związku z dynamiczną sytuacją, trudno jest, jednakże ocenić długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy.

W skali globalnej wojna w Ukrainie przełożyła się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych. Ekspozycja spółki na zmiany stopy procentowej, a także inne ryzyka finansowe (w tym ryzyko zmian kursów walut oraz ryzyko płynności), są przedstawione w nocie 25. Z oczywistych względów Grupa nie może jednak wykluczyć, że w długim okresie niewątpliwie negatywny wpływ wojny na ogólną sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie może mieć także niekorzystne przełożenie na funkcjonowanie lub wyniki finansowe Grupy w dalszej przyszłości

Ryzyko związane z SARS-CoV-2

W obecnej sytuacji po pandemii Covid-19 nie odnotowano ponownego spadku liczby świadczonych badań. Zarząd nie spodziewa się pogorszenia sytuacji, ale nagły przyrost zachorowań i decyzja o restrykcjach w życiu społecznym i gospodarczym mogą istotnie wpłynąć na ograniczenie bieżącej skali działalności i możliwość realizacji zakładanych planów.

Ryzyka finansowe

Poniżej przedstawiono podsumowanie ryzyk finansowych. Szerszy opis metod zarządzania ryzykiem finansowym wraz z analizą wrażliwości został przedstawiony w nocie 27 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2023 rok oraz w nocie 24 sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2023 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. 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 pośrednio 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.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą dystrybuowane produkty i świadczone usługi, w tym przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej jest uzależniona między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a także poziomu wydatków na opiekę zdrowotną. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę i mogą mieć także wpływ na realizację założonej przez Grupę strategii rozwoju.

W sytuacji trwającej wojny w Ukrainie, pandemii SARS-CoV-2 perspektywy globalnej koniunktury wyraźnie się pogorszyły. Wprowadzone sankcje oraz działania zapobiegające dalszemu rozprzestrzenianiu się SARS-CoV-2, a także pogorszenie nastrojów i zmiana postaw konsumentów i firm przyczyniły się do osłabienia bieżącej aktywności w wielu gospodarkach. Spodziewany jest wzrost bezrobocia oraz wystąpienie innych niekorzystnych zjawisk takich jak zatory płatnicze lub zwiększona liczba upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Spółki Grupy Kapitałowej starają się monitorować wpływ sytuacji globalnej na rynki, na których operują i w miarę możliwości maksymalnie dostosowywać prowadzoną działalność do zmieniającej się sytuacji.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe związane przede wszystkim z wahaniami kursu dolara amerykańskiego w stosunku do złotego. Grupa prezentuje wyniki finansowe w złotym, podczas gdy większość transakcji zawieranych przez Grupę jest w dolarze amerykańskim. Zmienność kursów walutowych wpływa przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Grupy w przeliczeniu na złotego. Istnieje zatem ryzyko umocnienia polskiej waluty, które będzie powodować obniżenie marż uzyskiwanych na sprzedaży w polskiej spółce. Wpływ wahań kursu walutowych na wynik finansowy jest naturalnie w istotnym stopniu niwelowany, ponieważ około 79% kosztów ponoszona jest w dolarze amerykańskim. Grupa nie stosuje zabezpieczeń otwartych pozycji walutowych.

Ryzyko zmian w strukturze badań przepisywanych przez lekarzy

Partnerzy biznesowi Spółki oferują różne rodzaje badań w oparciu o system PocketECG. Grupa nie ma wpływu na strukturę wykonywanych badań, w wypadku wystąpienia niekorzystnych zmian - tzn. zmniejszenia się wolumenu badań wysoko płatnych na rzecz badań typu o najniższym poziomie refundacji, spadnie średnia stawka za badanie, a tym samym przychody Grupy. Z uwagi na dynamicznie rozwijający się rynek usług medycznych w USA, zmiany w preferencjach lekarzy dotyczące metod diagnozowania pacjenta mogą w znaczny sposób wpłynąć na poziom przychodów Grupy w Stanach Zjednoczonych.

Ryzyko zaniechania lub obniżenia poziomu refundacji

Grupa dystrybuje swoje produkty poprzez niezależnych partnerów otrzymujących płatności w ramach publicznych systemów ochrony zdrowia lub od ubezpieczycieli prywatnych. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych takich płatników zdecydowałby o zmianie zasad refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę i 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 urzędnicy 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 porażań elektrycznych, poparzeń, zatruc lub skażeń substancjami szkodliwymi. W rezultacie powyższych zdarzeń Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz użytkowników wyrobów Grupy lub też na rzecz spadkobierców takich użytkowników lub innych osób, a także do zaspokojenia roszczeń regresowych stawianych w szczególności przez lekarzy, szpitale lub dystrybutorów, wobec których użytkownicy mogą bezpośrednio kierować swoje roszczenia.

Grupa posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością, wykupione w renomowanej firmie ubezpieczeniowej obejmujące swoim zakresem OC za produkt oraz zasięgiem terytorialnym obejmującym cały świat.

Ryzyko związane z istotnymi umowami

Grupa rozpoznaje ryzyko związane z niewykonaniem, nienależytym wykonaniem lub rozwiązaniem umów istotnych, w tym wskutek ich wypowiedzenia przez kontrahenta. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Grupę umów istotnych może wiązać się z powstaniem po stronie Spółki odpowiedzialności z tego tytułu, w tym odpowiedzialności odszkodowawczej. Rozwiązanie poszczególnych umów istotnych może wiązać się z częściową lub całkowitą utratą przychodów planowanych przez Grupę z tych umów, przy czym równocześnie nie musi być związane z proporcjonalnym obniżeniem kosztów planowanych w związku z tymi umowami.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej oraz tajemnicy przedsiębiorstwa oraz naruszeniem praw własności intelektualnej

Działalność Grupy i jej pozycja konkurencyjna jest uzależniona od zapewnienia całościowej ochrony unikalności rozwiązań technicznych wprowadzanych na rynek w ramach kolejnych generacji produktów Spółki. Istnieje ryzyko wprowadzania do obrotu przez podmioty konkurencyjne urządzeń wykorzystujących chronione rozwiązania techniczne wdrożone przez Spółkę, jak również możliwością naruszenia jej praw autorskich do oprogramowania. Opisane wyżej możliwe naruszenia praw własności intelektualnej Spółki mogą wymagać z jej strony podejmowania interwencyjnych działań prawnych i ponoszenia kosztów z tym związanych. Przy czym, Spółka nie ma gwarancji skuteczności takich działań.

Również rozwiązania wprowadzane przez Grupę mogą być uznane za naruszające prawa własności intelektualnej innych podmiotów, co naraża Grupę na ryzyko roszczeń od tych podmiotów i ponoszenia kosztów prawnych z tym związanych.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach prowadzonej działalności Spółka przetwarza różnego rodzaju dane osobowe, w tym dane wrażliwe, różnych kategorii osób fizycznych. W szczególności, Spółka przetwarza dane dotyczące zdrowia użytkowników wyrobów produkowanych przez Spółkę. W związku z powyższym, Spółka podlega przepisom ochrony danych osobowych właściwym w jurysdykcjach, w których Spółka wprowadziła swoje produkty do obrotu. Daleko idące regulacje w tym zakresie zostały przyjęte w Unii Europejskiej, w tym Polsce. Powyższe prowadzi do ryzyka naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, a w konsekwencji nałożenia na Spółkę wysokich kar pieniężnych lub innych sankcji przez organy nadzorcze.

Ryzyko zmian otoczenia prawnego, w tym w zakresie prawa podatkowego

Obserwowane i spodziewane zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa medycznego i prawa systemu opieki zdrowotnej, prawa ochrony danych osobowych, prawa

handlowego mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Nowe regulacje prawne mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, brakiem spójności pomiędzy orzecznictwem sądów polskich, a orzecznictwem unijnym itp. W sposób szczególny ryzyko to istnieje w zakresie prawa podatkowego, z uwagi na duży wpływ unormowań oraz sposobu ich interpretacji w tym zakresie na sytuację finansową Spółki. Istotnym źródłem ryzyka pozostają planowane i możliwe zmiany w zakresie przepisów regulujących wprowadzanie do obrotu wyrobów medycznych oraz finansowania świadczeń medycznych na rynkach docelowych Grupy. Wprowadzenie niektórych zmian do obowiązujących przepisów mogłoby znacząco utrudnić, a nawet ograniczyć rozmiar prowadzonej działalności.

Również przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Ponadto organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej Grupy. Istnieje ryzyko nałożenia na Grupę dodatkowych obciążeń finansowych wraz z odsetkami i innymi karami.

VII. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

VII. 1. Zasady ładu korporacyjnego stosowane w Jednostce Dominującej

Medicalgorithmics S.A. od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” („DPSN 2016”) przyjęte przez Radę Giełdy w dniu 13 października 2015 roku uchwałą Nr 26/1413/2015.

Od dnia 1 lipca 2021 r. Spółka stosuje Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 (DPSN 2021), wprowadzone Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r.

Główny Rynek GPW - Dobre Praktyki 2021

1) DPSN 2021

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 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. Strategia spółki nie odnosi się wprost do kwestii ESG. Przyjęta strategia koncentruje się na transformacji modelu biznesowego, rozwoju produktów i budowaniu długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

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 nie odnosi się wprost do kwestii ESG. Przyjęta strategia koncentruje się na transformacji modelu biznesowego, rozwoju produktów i budowaniu długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

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.:

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. Strategia spółki nie odnosi się wprost do kwestii ESG. Przyjęta strategia koncentruje się na transformacji modelu biznesowego, rozwoju produktów i budowaniu długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

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. Strategia spółki nie odnosi się wprost do kwestii ESG. Przyjęta strategia koncentruje się na transformacji modelu biznesowego, rozwoju produktów i budowaniu długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

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. W spółce nie został wyodrębniony dział audytu wewnętrznego. Dotychczas utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniał Zarząd, kluczowi menedżerowie, dział prawny oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Wdrożony został Zintegrowany System Zarządzania oparty o dwa współdziałające i wzajemnie uzupełniające się systemy: System Zarządzania Jakością oraz System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji. Działanie systemu jest cyklicznie audytowane przez zewnętrznych audytorów.

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 w pełni 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 w pełni stosowana. W spółce nie został wyodrębniony dział audytu wewnętrznego. Dotychczas utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniał Zarząd, kluczowi menedżerowie, dział prawny oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Wdrożony został Zintegrowany System Zarządzania oparty o dwa współdziałające i wzajemnie uzupełniające się systemy: System Zarządzania Jakością oraz System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji. Działanie systemu jest cyklicznie audytowane przez zewnętrznych audytorów.

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 nie jest w pełni stosowana. W spółce nie został wyodrębniony dział audytu wewnętrznego. Dotychczas utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniał Zarząd, kluczowi menedżerowie, dział prawny oraz Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Wdrożony został Zintegrowany System Zarządzania oparty o dwa współdziałające i wzajemnie uzupełniające się systemy: System Zarządzania Jakością oraz System Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji. Działanie systemu jest cyklicznie audytowane przez zewnętrznych audytorów.

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.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia są zgłaszane zgodnie z art. 401 § 4 i 5 k.s.h.

5.6. Jeżeli zawarcie transakcji z podmiotem powiązaniem wymaga zgody walnego zgromadzenia, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji. W takim przypadku rada ocenia konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, o której mowa w zasadzie 5.5.

Komentarz spółki: Zasada nie jest stosowana. Niestosowanie tej zasady wynika z faktu, że dokumenty korporacyjne nie przewidują zgody walnego zgromadzenia na zawieranie transakcji z podmiotami powiązanymi. Zgodnie z obowiązującą w Spółce „Procedurą transakcji z podmiotami powiązanymi”, taką zgodę wydaje Rada Nadzorcza.

5.7. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej transakcji z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewni 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.

6.2. 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 była w Spółce w pełni stosowana, gdyż Spółka posiada Politykę Wynagradzania Zarządu i Rady Nadzorczej, a w okresie referencyjnym nie posiadała programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2023 roku wprowadzono w Spółce program motywacyjny obowiązujący od 2024 roku, który spełnia wymogi zasady.

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 przeciagu 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 była stosowana. Spółka w okresie sprawozdawczym nie posiadała programu opcji menedżerskich. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2023 roku wprowadzono w Spółce program motywacyjny obowiązujący od 2024 roku, który spełnia wymogi zasady.

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 2023 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.

Ogólna liczba akcji Jednostki Dominującej wynosi: 9 952 769 akcji, w tym: 5 971 661 akcji zwykłych na okaziciela serii: A, B, C, D, E, F, G, H, I oraz 3 981 108 akcji imiennych serii: J, K, L 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 9. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

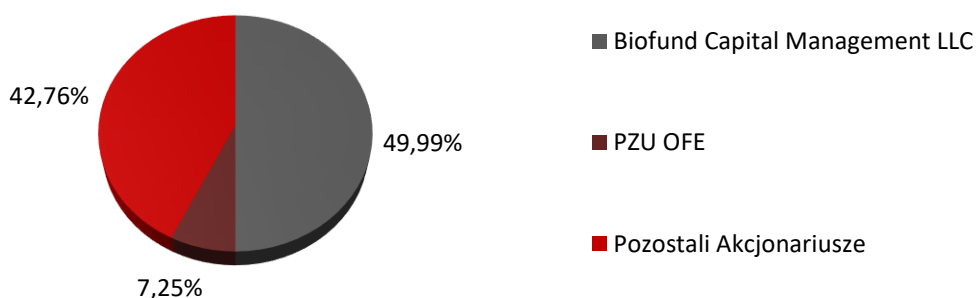


Tabela 31. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 22.04.2024	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 29.11.2023-22.04.2024
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
Pozostali Akcjonariusze	4 254 696	42,76%	4 254 696	42,76%	bez zmian
Liczba Akcji	9 952 769	100%	9 952 769	100%	

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.

W skład Zarządu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi następujące osoby:

- Maciej Gamrot - Członek Zarządu ds. Finansowych
- Jarosław Jerzakowski - Członek Zarządu
- Przemysław Tadla - Członek Zarządu

VII. 6. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A. sprawuje stały nadzór nad działalnością Jednostki Dominującej. Organ ten działa na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz Statutu Medicalgorithmics S.A. Zgodnie ze Statutem w skład Rady Nadzorczej wchodzi od 5 do 9 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, w trybie określonym w Statucie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję, która trwa trzy lata.

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej ulegał następującym zmianom:

- od 1 stycznia do 10 października 2023 r.
 - 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

- od 11 października do dnia 31 grudnia 2023 r.
 - 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

- W skład Rady Nadzorczej, na dzień publikacji niniejszego raportu wchodziły poniżej 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

- W skład Rady Nadzorczej, na dzień publikacji niniejszego raportu wchodziły poniżej 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

Liczba odbytych posiedzeń

W 2023 roku Rada Nadzorcza odbyła 9 posiedzeń, przy czym, poza tymi posiedzeniami, Rada Nadzorcza podejmowała także uchwały jedenaście 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 10 października 2023 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

W okresie od 11 października do 31 grudnia 2023 r. w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Michał Wnorowski - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Anna Sobocka - Członek Komitetu Audytu
- Andrzej Gładysz - 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 (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 1015 ze zm.).

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 2023 roku na rzecz Jednostki Dominującej były świadczone przez firmę audytorską Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna (dawniej Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa) z siedzibą w Poznaniu usługi w zakresie przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2022 roku oraz rok 2022.

Zgodnie z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym, Komitet Audytu 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, przyjętą uchwałą Komitetu Audytu nr 1 z dnia 20 października 2017 r. oraz
- Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania/przeglądu ustawowego sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej, przyjętą uchwałą nr 1/2023 Komitetu Audytu z dnia 23 stycznia 2023 r.

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;
- Rada Nadzorcza Spółki dokonuje wyboru firmy audytorskiej lub podejmuje decyzję o przedłużeniu umowy na badanie sprawozdań finansowych po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, w której Komitet Audytu: (i) wskazuje firmę audytorską, której proponuje powierzyć badanie ustawowe; (ii) oświadcza, że rekomendacja jest wolna od wpływów stron trzecich; (iii) stwierdza, że Spółka nie zawarła umów zawierających klauzule, o których mowa w art. 66 ust. 5a ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r., (iv) potwierdza, na podstawie okazanych dokumentów i złożonych oświadczeń i wyjaśnień, ustalenie spełniania przez firmę audytorską wymogów dla powierzenia jej czynności oraz braku ryzyka utraty przez firmę audytorską uprawnień lub zajęcia po jej stronie innych przyczyn uniemożliwiających przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego;
- W przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczy przedłużenia umowy o badanie sprawozdań finansowych, Komitet Audytu przygotowuje i przedkłada Radzie Nadzorczej dodatkową rekomendację obejmującą co do wyboru firmy audytorskiej. Rekomendacja odnosi się do co najmniej dwóch firm audytorskich wybranych 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 brak ryzyka utraty przez firmę audytorską uprawnień lub zajęcia po jej stronie innych przyczyn uniemożliwiających przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz konieczność zachowania niezależności oraz wysokiego poziomu merytorycznego firmy audytorskiej i biegłego rewidenta, w szczególności Komitet Audytu, przedstawiając rekomendację Radzie Nadzorczej, uwzględnia dane i informacje dotyczące firmy audytorskiej pozyskane od firmy audytorskiej, w tym dotyczące kontroli i wniosków z kontroli Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego (PANA) lub zawarte w raporcie rocznym PANA oraz zakres, skalę i rezultaty usług wykonywanych przez firmę audytorską i biegłego rewidenta w okresie ostatnich 5 (pięciu) lat poprzedzających wybór firmy audytorskiej;
- Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem 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 dokonywany jest z uwzględnieniem struktury i specyfiki działalności Grupy Kapitałowej, w tym posiadania spółek zależnych w jurysdykcjach zagranicznych;

- 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: (i) rezygnacji Spółki z powierzenia badania w drugim takim roku za zgodą Rady Nadzorczej, (ii) 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 7/2023 z dnia 23 czerwca 2023 roku Komitet Audytu wydał rekomendację, aby przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za lata 2023 oraz 2024, tj.: za I półrocze 2023 roku, rok 2023, I półrocze 2024 roku oraz rok 2024, powierzyć jednej z trzech wskazanych przez Komitet Audytu firm audytorskich. Jednocześnie Komitet Audytu wskazał UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (nr wpisu na listę: 3886) jako preferowaną przez Komitet Audytu firmę audytorską do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za wskazany w uchwale okres. 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.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu reguluje Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą nr 1/2023 Rady Nadzorczej z dnia 2 lutego 2023 roku.

Liczba odbytych posiedzeń

W 2023 roku Komitet Audytu odbył 8 posiedzeń, przy czym, poza tymi posiedzeniami, Komitet Audytu podejmował także uchwały pięć razy 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:	Mateusz Paradowski (Inner Value) m.paradowski@innervalue.pl +48 516 089 279
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, 22 kwietnia 2024 roku

X. Pozostałe Oświadczenie i Informacja Zarządu Jednostki Dominującej

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 rok oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. za 2023 rok i dane porównawcze za 2022 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 2023 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, 22 kwietnia 2024 roku

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2023 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 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 2023 rok oraz bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 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, 22 kwietnia 2024 roku

<p style="text-align: center;">Uchwała nr 10/2024 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 22 kwietnia 2024 r. w sprawie oceny sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za rok 2023, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za rok 2023, a także sprawozdania Zarządu z działalności Medicalgorithmics S.A. oraz z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 rok</p> <p>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:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>Rada Nadzorcza przyjmuje ocenę sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za rok 2023, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za rok 2023, a także sprawozdania Zarządu z działalności Medicalgorithmics S.A. oraz z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 rok, zawartą w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	<p style="text-align: center;">Resolution No. 10/2024 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw dated April 22, 2024 on the assessment of the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2023, the consolidated financial statements of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023 and the Management Board's report on the business activities of Medicalgorithmics S.A. and the business activities of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023</p> <p>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:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>The Supervisory Board approves the assessment of the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2023, the consolidated financial statements of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023 and the Management Board's report on the business activities of Medicalgorithmics S.A. and the business activities of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023, included in Appendix No. 1 to this resolution.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>This resolution shall enter into force upon its adoption.</p>
--	--

**Załącznik nr 1 do Uchwały nr 10/2024 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.
z siedzibą w Warszawie z dnia 22 kwietnia 2024 r.**

Warszawa, dnia 22 kwietnia 2024 roku

OCENA RADY NADZORCZEJ MEDICALGORITHMICS S.A.

dotycząca jednostkowego sprawozdania finansowego MEDICALGORITHMICS S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy MEDICALGORITHMICS S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, sprawozdania z działalności Spółki i Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 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 (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.), po rozpatrzeniu, niniejszym dokonuje, według najlepszej wiedzy, pozytywnej oceny:

1. sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku,
2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics („**Grupa**”; „**Grupa Kapitałowa**”) za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku,
3. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2023 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 2023 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 (Dz. U. z 2017 r., poz. 1809 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 września 2023 roku do 18 kwietnia 2024 r.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku (łącznie jako „**Sprawozdania Finansowe**”) zostało przeprowadzone przez firmę audytorską **UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie („**Audytorka**”; „**Biegły rewident**”), która została wybrana przez Radę Nadzorczą do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

Zgodnie z opinią Audytorki, sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki,
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („**Ustawa o rachunkowości**”, tekst jednolity: Dz. U. z 2023 r., poz. 120 ze zm.)

oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Medicalgorithmics S.A. („**Jednostka Dominująca**”) za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz statutem Jednostki Dominującej.

W odniesieniu do sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku Biegły rewident stwierdził, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej oraz Spółki zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz §70 i §71 Rozporządzenia 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.

Na podstawie treści Sprawozdań Finansowych, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy oraz sprawozdań niezależnego Biegłego rewidenta z badania Sprawozdań Finansowych, Rada Nadzorcza ocenia, według najlepszej wiedzy, że sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy w 2023 roku są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

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

Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej

**Appendix No. 1 to Resolution No. 10/2024 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A.
with its registered office in Warsaw, dated April 22, 2024**

Warsaw, April 22, 2024

ASSESSMENT OF THE SUPERVISORY BOARD OF MEDICALGORITHMICS S.A.

concerning the standalone financial statements of MEDICALGORITHMICS S.A. for the year ended 31 December 2023, the consolidated financial statements of the MEDICALGORITHMICS S.A. Group for the year ended 31 December 2023, the report on the activities of the Company and the Group for the year ended 31 December 2023, 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 (the "**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) (the "**Regulation**") and art. 382 § 3 of the Act of 15 September 2000 - Code of Commercial Companies (Journal of Laws No. 94, item 1037, 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 2023,
2. consolidated financial statements of the Capital Group Medicalgorithmics (the "**Group**"; "**Capital Group**") for the financial year ended 31 December 2023,
3. the Management Board's report on the activities of the Company and the Group in 2023,

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 2023,
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 (Journal of Laws of 2017, item 1809, 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: September 2023 to April 18, 2024.

The audit of the Company's financial statements for the financial year ended 31 December 2023 and the Group's consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2023 (jointly as the "**Financial Statements**") was carried out by the auditing firm UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw (the "**Auditor**"; the "**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 2023.

According to the Auditor's opinion, the Company's financial statements for the financial year ended 31 December 2023:

1. give a true and fair view of the Company's assets and financial position as of December 31, 2023, and of its financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with the applicable International Financial Reporting Standards approved by the European Union and the accounting principles (policies) adopted,
2. is consistent in form and content with the applicable laws and the Company's Articles of Association,
3. has been prepared on the basis of properly maintained accounting books in accordance with the provisions of Chapter 2 of the Accounting Act of September 29, 1994 (the "**Accounting Act**", unified text: Journal of Laws of 2023, item 120, as amended)

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 2023:

1. presents a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as of December 31, 2023, and of its consolidated financial result and consolidated cash flows for the year then ended in accordance with the applicable International Financial Reporting Standards approved by the European Union and the accounting principles (policies) adopted,
2. is consistent in form and content with the applicable laws and regulations of the Group and the Articles of Association of the Parent Company.

Regarding the report on the activities of the Medicalgorithmics Group and Medicalgorithmics S.A. for the year ended December 31, 2023, the Statutory auditor stated that the report on the activities of the Group and the Company was prepared in accordance with Article 49 of the Accounting Act and §70 and §71 of the Regulation 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.

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 assesses, to the best of its knowledge, that the financial statements of the Company and the Group for the year ended 31 December 2023 and the Management Board's report on the activities of the Company and the Group in 2023 are consistent with the books, documents, and facts.

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

Paweł Lewicki - Member of the Supervisory Board

Krzysztof Siemionow - Member of the Supervisory Board

<p style="text-align: center;">Uchwała nr 12/2024 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 22 kwietnia 2024 roku w sprawie oświadczenia dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu w związku z publikacją jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 rok</p> <p>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:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>Rada Nadzorcza składa oświadczenie dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu w związku z publikacją jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 rok, zawarte w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	<p style="text-align: center;">Resolution No. 12/2024 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw dated April 22, 2024 on the statement on the functioning of the Audit Committee in connection with the publication of the standalone and consolidated annual reports for 2023</p> <p>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:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>The Supervisory Board makes a statement regarding the functioning of the Audit Committee regarding the publication of the standalone and consolidated annual financial report for 2023, included in Appendix 1 to this resolution.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>This resolution shall enter into force upon its adoption.</p>
--	---

<p>Załącznik nr 1 do Uchwały nr 12/2024 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z dnia 22 kwietnia 2024 r.</p> <p>Oświadczenie Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu w związku z publikacją jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 rok</p> <p>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:</p> <p>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;</p> <p>b) Komitet Audytu Medicalgorithmics S.A. wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.</p>	<p>Appendix No. 1 to Resolution No. 12/2024 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. dated April 22, 2024</p> <p>Statement of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. on the functioning of the Audit Committee regarding the publication of the standalone and consolidated annual report for 2023</p> <p>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:</p> <p>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;</p> <p>b) the Audit Committee of Medicalgorithmics S.A. performed duties indicated in applicable regulations.</p>
---	--

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

Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej

<p style="text-align: center;">Uchwała nr 11/2024 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 22 kwietnia 2024 r. w sprawie oświadczenia dotyczącego firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2023 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 rok</p> <p>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:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>Rada Nadzorcza składa oświadczenie dotyczące firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2023 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 rok zawarte w Załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.</p>	<p style="text-align: center;">Resolution No. 11/2024 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. with its registered office in Warsaw dated April 22, 2024 on the statement regarding the auditor auditing the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2023 and the consolidated financial statements of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023</p> <p>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:</p> <p style="text-align: center;">§ 1</p> <p>The Supervisory Board make a statement regarding the functioning of the Audit Committee regarding the publication of the standalone and consolidated annual financial statements for 2023, included in Appendix 1 to this resolution.</p> <p style="text-align: center;">§ 2</p> <p>This resolution shall enter into force upon its adoption.</p>
---	--

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 11/2024 Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. z dnia 22 kwietnia 2024 r.

**Oświadczenie Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.
dotyczące firmy audytorskiej przeprowadzającej
badanie sprawozdania finansowego Medicalgorithmics
S.A. za 2023 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania
Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 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 2023 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 rok, tj. UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3886, 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 2023 rok oraz bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2023 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,

Appendix No. 1 to the Resolution No. 11/2024 of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A. dated April 22, 2024

**Statement of the Supervisory Board of
Medicalgorithmics S.A.
regarding the auditor auditing the financial statements
of Medicalgorithmics S.A. for 2023 and the
consolidated report of the Medicalgorithmics Capital
Group for 2023**

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 firm auditing the financial statements of Medicalgorithmics S.A. for 2023 and the consolidated report of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023, i.e. UHY ECA Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, entered on the list of audit firms under number 3886, was made in accordance with the provisions of law, including the selection and procedures for selecting the auditor, in particular:

- a) the audit firm 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 2023 and an impartial and independent audit report on the consolidated financial statements of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023, 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. 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.

c) Medicalgorithmics S.A. has a policy on the selection of an audit firm 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.

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

Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej



Central Tower, 18 piętro
Al. Jerozolimskie 81
02-001 Warszawa



+48 22 825 12 49
finanse@medicalalgorithmics.com
medicalalgorithmics.pl