



# Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej **MEDICALgorithmics**

za 2023 rok

## **Raport zawiera:**

- Pismo Zarządu
- Skonsolidowane 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

SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
**GRUPY MEDICALGORITHMICS**  
ZA ROK 2023

I	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
II	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
III	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
IV	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
V	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
1.	Informacje ogólne	11
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	11
3.	Informacje o Jednostce Dominującej	12
4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.	Opis ważniejszych zasad rachunkowości	22
6.	Sprawozdawczość segmentów działalności	32
7.	Struktura przychodów ze sprzedaży	32
8.	Świadczenia pracownicze	33
9.	Amortyzacja	33
10.	Usługi obce	33
11.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	34
12.	Przychody i koszty finansowe	34
13.	Działalność zaniechana	35
14.	Efektywna stopa podatkowa	35
15.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35
16.	Wartości niematerialne	36
17.	Test na utratę wartości	40
18.	Rzeczowe aktywa trwałe	42
19.	Zapasy	43
20.	Należności	44
21.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
22.	Kapitał własny	46
23.	Rezerwy	47
24.	Kredyty i pożyczki	47
25.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	48
26.	Inne zobowiązania finansowe	48
27.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	50
28.	Ryzyko biznesowe	53
29.	Zarządzanie kapitałem	54
30.	Leasing	55
31.	Zobowiązania warunkowe	56
32.	Aktywa warunkowe	56
33.	Transakcje z kadrą kierowniczą	56
34.	Struktura zatrudnienia	56
35.	Płatności w formie akcji	57
36.	Informacje o istotnych sprawach sądowych	57
37.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	57
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym	57

**I Skonsolidowane wybrane dane finansowe**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2023 <i>(badane)</i>	31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>	31.12.2023 <i>(badane)</i>	31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa trwałe	78 404	65 943	18 032	14 061
Wartości niematerialne	72 701	63 920	16 721	13 629
Należności długoterminowe	3 401	-	782	-
Aktywa finansowe długoterminowe	20	20	5	4
Aktywa obrotowe	43 227	56 075	9 942	11 957
Należności krótkoterminowe	8 405	21 139	1 933	4 507
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 501	26 165	5 865	5 579
Zobowiązania długoterminowe	16 771	17 053	3 857	3 636
Zobowiązania krótkoterminowe	12 294	10 282	2 827	2 192
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	92 557	94 674	21 287	20 187
Kapitał zakładowy	995	995	229	212
Udziały niedające kontroli	9	9	2	2
Liczba akcji (w szt.)	9 952 769	9 952 769	9 952 769	9 952 769
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	9,30	9,51	2,14	2,03
	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<i>(badane)</i>	<i>(przekształcone)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Przychody ze sprzedaży	43 098	62 719	9 517	13 378
Zysk/(Strata) na sprzedaży	973	16 377	215	3 493
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	433	17 212	96	3 671
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(238)	25 261	(53)	5 388
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	(578)	25 477	(128)	5 434
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej	-	(37 339)	-	(7 964)
Zysk/(Strata) netto	(578)	(11 862)	(128)	(2 530)
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(578)	(11 862)	(128)	(2 530)
- przypadający na udziały niedające kontroli	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	(0,06)	(2,08)	(0,01)	(0,44)
	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<i>(badane)</i>	<i>(przekształcone)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	182	6 331	40	1 350
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 963	(1 812)	433	(386)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 809)	9 979	(620)	2 128
Przepływy pieniężne netto ogółem	(664)	14 498	(147)	3 092

**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.



**II Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

		W tys. PLN 31.12.2023 <i>(badane)</i>	W tys. PLN 31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
Wartości niematerialne	16	72 701	63 920
Rzeczowe aktywa trwałe	18	2 282	2 003
Aktywa finansowe		20	20
Należności długoterminowe	20	3 401	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	-	-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>78 404</b>	<b>65 943</b>
Zapasy	19	9 321	8 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	8 405	21 139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	25 501	26 165
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>43 227</b>	<b>56 075</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>121 631</b>	<b>122 018</b>
		W tys. PLN 31.12.2023 <i>(badane)</i>	W tys. PLN 31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
Kapitał zakładowy	22.1	995	995
Kapitał zapasowy	22.6	210 982	210 982
Zyski zatrzymane		(117 377)	(116 799)
Różnice kursowe	27.3	(2 043)	(504)
<b>Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>92 557</b>	<b>94 674</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>9</b>	<b>9</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>92 566</b>	<b>94 683</b>
Rezerwy	23	150	191
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	8 565	8 293
Kredyty i pożyczki	24	-	-
Inne zobowiązania finansowe	26	2 469	4 244
Pozostałe zobowiązania		2	147
Rozliczenia międzyokresowe	25	5 585	4 178
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>16 771</b>	<b>17 053</b>
Kredyty i pożyczki	24	-	9
Rezerwy	23	2 586	641
Inne zobowiązania finansowe	26	3 219	5 006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25	4 436	4 466
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	174	125
Rozliczenia międzyokresowe	25	1 879	35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>12 294</b>	<b>10 282</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>29 065</b>	<b>27 335</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>121 631</b>	<b>122 018</b>



#### III Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		W tys. PLN 01.01.2023- 31.12.2023 <i>(badane)</i>	W tys. PLN 01.01.2022- 31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	7	<b>43 098</b>	<b>62 719</b>
Zużycie surowców i materiałów		(7 231)	(12 354)
Świadczenia pracownicze	8	(18 055)	(17 093)
Amortyzacja	9	(2 365)	(4 020)
Usługi obce	10	(13 388)	(12 218)
Pozostałe		(1 086)	(657)
<b>Koszt własny razem</b>		<b>(42 125)</b>	<b>(46 342)</b>
<b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>		<b>973</b>	<b>16 377</b>
Pozostałe przychody operacyjne	11	870	1 877
Pozostałe koszty operacyjne	11	(1 410)	(1 042)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>433</b>	<b>17 212</b>
Przychody finansowe	12	788	8 624
Koszty finansowe	12	(1 459)	(575)
<b>(Koszty)/Przychody finansowe netto</b>		<b>(671)</b>	<b>8 049</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(238)</b>	<b>25 261</b>
Podatek dochodowy	14	(340)	216
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(578)</b>	<b>25 477</b>
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	<b>(37 339)</b>
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(578)	(11 862)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		-	-
<b>Zysk/(Strata) netto</b>		<b>(578)</b>	<b>(11 862)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 252)	(4 026)
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		(355)	-
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		68	-
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>		<b>(1 539)</b>	<b>(4 026)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(1 539)</b>	<b>(4 026)</b>
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(1 539)	(4 026)
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>			
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(2 117)	(15 888)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		-	-
		<b>(2 117)</b>	<b>(15 888)</b>

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

Podstawowy zysk (strata) przypadający na jedną akcję:	(0,06)	(2,08)
- z działalności kontynuowanej	(0,06)	4,47
- z działalności zaniechanej	-	(6,55)
Rozwodniony zysk (strata) przypadający na jedną akcję:	(0,06)	(2,08)
- z działalności kontynuowanej	(0,06)	4,47
- z działalności zaniechanej	-	(6,55)

**IV Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2023 przed zmianami</b>	<b>995</b>	<b>210 982</b>	<b>(135 340)</b>	<b>(3 433)</b>	<b>80 070</b>	<b>9</b>	<b>80 079</b>
Korekta błędu (Nota 4.9)	-	-	18 541	(3 937)	14 604	-	14 604
<b>Kapitał własny na 01.01.2023 po zmianach</b>	<b>995</b>	<b>210 982</b>	<b>(116 799)</b>	<b>(504)</b>	<b>94 674</b>	<b>9</b>	<b>94 683</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(578)	-	(578)	-	(578)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 539)	(1 539)	-	(1 539)
	-	-	<b>(578)</b>	<b>(1 539)</b>	<b>(2 117)</b>	-	<b>(2 117)</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(578)</b>	<b>(1 539)</b>	<b>(2 117)</b>	<b>-</b>	<b>(2 117)</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2023</b>	<b>995</b>	<b>210 982</b>	<b>(117 377)</b>	<b>(2 043)</b>	<b>92 557</b>	<b>9</b>	<b>92 566</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontrolę	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2022 przed zmianami</b>	<b>498</b>	<b>148 123</b>	<b>(104 758)</b>	<b>3 522</b>	<b>47 385</b>	<b>9</b>	<b>47 394</b>
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na 01.01.2022 po zmianach</b>	<b>498</b>	<b>148 123</b>	<b>(104 758)</b>	<b>3 522</b>	<b>47 385</b>	<b>9</b>	<b>47 394</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(11 862)	-	(11 862)	-	(11 862)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(4 026)	(4 026)	-	(4 026)
	-	-	<b>(11 862)</b>	<b>(4 026)</b>	<b>(15 888)</b>	-	<b>(15 888)</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Emisja akcji	498	62 859	-	-	63 357	-	63 357
Transakcja nabycia udziałów	-	-	(178)	-	(178)	-	(178)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>498</b>	<b>62 859</b>	<b>(12 040)</b>	<b>(4 026)</b>	<b>47 291</b>	-	<b>47 291</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2022 (przekształcony)</b>	<b>995</b>	<b>210 982</b>	<b>(116 799)</b>	<b>(504)</b>	<b>94 674</b>	<b>9</b>	<b>94 683</b>



**V Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

		W tys. PLN 01.01.2023- 31.12.2023 <i>(badane)</i>	W tys. PLN 01.01.2022- 31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(Strata) netto</b>		<b>(578)</b>	<b>(11 862)</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	18	1 289	1 482
Amortyzacja wartości niematerialnych	16	1 077	2 741
Podatek dochodowy	14	1 192	1 804
Zmiana stanu zapasów	19	(550)	(1 633)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	20	(4 739)	(36 290)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 032	11
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(174)	(1 372)
Zmiana stanu rezerw		2 545	335
Zmiana stanu zobowiązań finansowych		(1)	5 867
Aktualizacja wartości niematerialnych		861	1 148
Odpis aktualizujący wartość należności		-	63 794
Odpis aktualizujący wartość pożyczek		-	(8 342)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży inwestycji		2	(13 282)
Podatek zapłacony		-	2 144
Różnice kursowe		(1 710)	(260)
Odsetki		53	-
Rozpoznane przychody z tytułu rozliczenia dotacji		-	-
Pozostałe		(117)	46
		<b>182</b>	<b>6 331</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych	16	(10 831)	(12 374)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	18	(488)	-
Sprzedaż pozostałych inwestycji		-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	4.11	13 282	19 957
Korekta środków pieniężnych ze zbycia inwestycji		-	(9 395)
		<b>1 963</b>	<b>(1 812)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów		-	-
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami		(9)	(1 477)
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	13 870
Wpływy z tytułu otrzymanych dotacji		1 613	-
Spłata innych zobowiązań finansowych	26	(3 166)	(1 651)
Spłata zobowiązań finansowych z tyt. leasingu	26	(1 247)	-
Inne wpływy/wydatki finansowe		-	(763)
		<b>(2 809)</b>	<b>9 979</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>(664)</b>	<b>14 498</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		26 165	11 667
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>25 501</b>	<b>26 165</b>

## 1. Informacje ogólne

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

„Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze za analogiczny okres 2022 roku.

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

Dnia 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:



## Profil działalności

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

- świadczenie usług monitoringu EKG 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, 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 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.

### 3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

#### Podstawowe informacje dotyczące Jednostki Dominującej

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

Forma prawna jednostki: Spółka Akcyjna

Państwo rejestracji: Polska

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

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

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

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności jednostki: Jednostka Dominująca i Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics działa w branży zaawansowanych technologii telemedycznych. Grupa jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w analizie sygnału EKG. Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki sprawozdawczej lub innych danych identyfikacyjnych, które nastąpiły od zakończenia poprzedniego okresu sprawozdawczego: W bieżącym okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany związane z nazwą jednostki oraz z innymi danymi identyfikacyjnymi.

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

#### **Zarząd**

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

#### **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.

### **4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **4.1. 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 skonsolidowanego 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.

#### **4.2. Oświadczenie zgodności**

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

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

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

#### **4.3. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2023 roku**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony



31 grudnia 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 Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **4.4. 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.

#### **4.5. Podstawa wyceny**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

#### **4.6. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna**

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku.

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Medicalgorithmics S.A. oraz Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Walutą funkcjonalną spółek zależnych Kardiolytics oraz MDG HoldCo jest dolar amerykański („USD”), a spółki Medicalgorithmics India Pvt. Ltd rupia Indyjska („INR”).

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

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

**b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna**

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

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

**4.7. Dokonane osądy i oszacowania**

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz wszystkich jej jednostek zależnych zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną. Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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

**Profesjonalny osąd**

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

- rozliczenie nabycia i wyznaczenia wartości udziałów Kardiolytics (nota 4.10);
- określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i rozpoznania przychodu (nota 5.18);
- określenia momentu oddania prac rozwojowych do użytkowania oraz określenia ekonomicznej użyteczności wprowadzanych produktów (nota 16);
- metody przeprowadzenia testów na utratę wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne (nota 17).

**Szacunki i założenia:**

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

- właściwego przedstawienia zgodnie z zasadami MSSF 5 aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży jak również rachunku wyników i przepływów pieniężnych związanych z zaniechaną działalnością powiązaną z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży (nota 4.11);
- utraty 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 17);
- wartości niematerialnych - szacunki co do okresu ekonomicznej użyteczności oraz metody amortyzacji (nota 16);
- rzeczowych aktywów trwałych - szacunki co do okresu ekonomicznej użyteczności oraz metody amortyzacji (nota 18);
- 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 18 oraz nota 30);
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek - na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych (nota 20);
- zapasów - ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania (nota 19);
- ceny transakcyjnej - szacowana cena transakcyjna odzwierciedla wiarygodny szacunek oczekiwanego wynagrodzenia z umowy w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i możliwości jednostki przy realizacji tego rodzaju świadczeń (nota 5.18);
- rezerwy na świadczenia pracownicze - założenie przyjęte dla wyceny rezerwy: stopy dyskontowe, wzrost płac, wiek emerytalny, wskaźnik rotacji pracowników oraz inne (nota 23);
- bieżącego podatku dochodowego, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, innych podatków (nota 14 i 15).

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

Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa 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.

Grupa rozpoznaje zobowiązania podatkowe w oparciu o szacunki dotyczące konieczności zapłaty dodatkowego podatku i odsetek. W przypadku podatku odroczonego, prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonego przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

**4.8. Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy**

W dniu 24 lutego 2022 roku skutek 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 27. 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.

#### 4.9. Korekta błędów

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich, zawiera korektę błędu podstawowego. W związku z czym, w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze do sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przekształcone w stosunku do danych pierwotnie zatwierdzonych i opublikowanych.

Jak opisano w raporcie bieżącym nr 26/2023 z dnia 26 września 2023 roku, w ramach prac nad śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za I półrocze oraz przeglądu bilansów otwarcia przez nowego audytora Grupy, zostały zidentyfikowane korekty. Korekty te mają charakter niegotówkowy, dotyczą zapisów księgowych i kalkulacji niegotówkowego wyniku księgowego dotyczących zbycia i dekonsolidacji Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) oraz transakcji i korekt związanych z tą transakcją. Korekty te nie wpływają na przepływy gotówkowe Grupy, ani w bieżącym okresie ani w przyszłości.

W szczególności w ramach korekt zwiększył się bilans otwarcia (BO) skonsolidowanych kapitałów własnych na 1 stycznia 2023 roku o 14,6 mln PLN, na co składa się zmniejszenie straty netto za 2022 rok z minus 30,4 do minus 11,9 mln PLN (o 18,5 mln PLN). Dane sprawozdania jednostkowego za rok 2022 nie wymagają żadnych korekt, w tym w zakresie dot. zbycia Medi-Lynx.

Grupa przekształciła niektóre pozycje aktywów i kapitałów na 31 grudnia 2022 roku. Wpływ powyższych zmian na dane porównywalne zaprezentowano poniżej. Przekształcenie nie ma wpływu na informacje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek poprzedniego okresu, tj. na 1 stycznia 2022 roku, w związku z czym, zgodnie z MSR 1 Grupa nie przedstawia sprawozdania z sytuacji finansowej na ten dzień.

#### Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2022 <i>(badane)</i>	Korekta	31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
Wartości niematerialne	63 920	-	63 920
Rzeczowe aktywa trwałe	2 003	-	2 003
Aktywa finansowe długoterminowe	20	-	20
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>65 943</b>	<b>-</b>	<b>65 943</b>
Zapasy	8 771	-	8 771
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 857	13 282	21 139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 165	-	26 165
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>42 793</b>	<b>13 282</b>	<b>56 075</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>108 736</b>	<b>13 282</b>	<b>122 018</b>

	31.12.2022 <i>(badane)</i>	Korekta	31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
Kapitał zakładowy	995	-	995
Kapitał zapasowy	210 982	-	210 982
Zyski zatrzymane	(135 340)	18 541	(116 799)
Różnice kursowe	3 433	(3 937)	(504)
<b>Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>80 070</b>	<b>14 604</b>	<b>94 674</b>



<b>Udziały niedające kontroli</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
Rezerwy	191	-	191
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 293	-	8 293
Inne zobowiązania finansowe	4 244	-	4 244
Pozostałe zobowiązania	147	-	147
Rozliczenia międzyokresowe	4 178	-	4 178
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 053</b>	<b>-</b>	<b>17 053</b>
Kredyty i pożyczki	9	-	9
Rezerwy krótkoterminowe	641	-	641
Inne zobowiązania finansowe	5 006	-	5 006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 788	(1 322)	4 466
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	125	-	125
Rozliczenia międzyokresowe	35	-	35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>11 604</b>	<b>(1 322)</b>	<b>10 282</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>28 657</b>	<b>(1 322)</b>	<b>27 335</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>108 736</b>	<b>13 282</b>	<b>122 018</b>

**Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów**

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>Korekta</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
	<b>(badane)</b>		<b>(przekształcone)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>62 719</b>	<b>-</b>	<b>62 719</b>
Zużycie surowców i materiałów	(12 354)	-	(12 354)
Świadczenia pracownicze	(17 093)	-	(17 093)
Amortyzacja	(4 020)	-	(4 020)
Usługi obce	(12 218)	-	(12 218)
Pozostałe	(657)	-	(657)
<b>Koszt własny razem</b>	<b>(46 342)</b>	<b>-</b>	<b>(46 342)</b>
<b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>	<b>16 377</b>	<b>-</b>	<b>16 377</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 877	-	1 877
Pozostałe koszty operacyjne	(1 042)	-	(1 042)
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>17 212</b>	<b>-</b>	<b>17 212</b>
Przychody finansowe	955	7 669	8 624
Koszty finansowe	(295)	(280)	(575)
<b>(Koszty)/Przychody finansowe netto</b>	<b>660</b>	<b>7 389</b>	<b>8 049</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>17 872</b>	<b>7 389</b>	<b>25 261</b>
Podatek dochodowy	216	-	216
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>18 088</b>	<b>7 389</b>	<b>25 477</b>
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(48 492)</b>	<b>11 153</b>	<b>(37 339)</b>
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(30 404)	18 542	(11 862)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	-	-	-
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(30 404)</b>	<b>18 542</b>	<b>(11 862)</b>

**Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych**

Różnice kursowe z przeliczenia	(89)	(3 937)	(4 026)
--------------------------------	------	---------	---------

Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne	-	-	-
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>(89)</b>	<b>(3 937)</b>	<b>(4 026)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(89)</b>	<b>(3 937)</b>	<b>(4 026)</b>
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(89)	(3 937)	(4 026)
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>			
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(30 493)	14 604	(15 888)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli	-	-	-
	<b>(30 493)</b>	<b>14 604</b>	<b>(15 888)</b>

**Przekształcenie sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	01.01.2022- 31.12.2022 <i>(badane)</i>	Korekta	01.01.2022- 31.12.2022 <i>(przekształcone)</i>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(30 404)</b>	<b>18 542</b>	<b>(11 682)</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 482	-	1 482
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 741	-	2 741
Podatek dochodowy	1 804	-	1 804
Zmiana stanu zapasów	(1 633)	-	(1 633)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(36 290)	-	(36 290)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11	-	11
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(51)	(1 322)	(1 372)
Zmiana stanu rezerw	335	-	335
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	5 867	-	5 867
Aktualizacja wartości niematerialnych	1 148	-	1 148
Odpis aktualizujący wartość należności	63 794	-	63 794
Odpis aktualizujący wartość pożyczek	(8 342)	-	(8 342)
Korekta ceny sprzedaży	-	(13 282)	(13 282)
Podatek zapłacony	2 144	-	2 144
Różnice kursowe	3 679	(3 939)	(260)
Pozostałe	46	-	46
	<b>6 331</b>	<b>-</b>	<b>6 331</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie wartości niematerialnych	(12 374)	-	(12 374)
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	19 957	-	19 957
Korekta środków pieniężnych ze zbycia inwestycji	(9 395)	-	(9 395)
	<b>(1 812)</b>	<b>-</b>	<b>(1 812)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Splata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(1 477)	-	(1 477)

Wpływy z tytułu emisji akcji	13 870	-	13 870
Spłata innych zobowiązań finansowych	(1 651)	-	(1 651)
Inne wpływy/wydatki finansowe	(763)	-	(763)
	<b>9 979</b>	-	<b>9 979</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>14 498</b>	-	<b>14 498</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 667	-	11 667
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>26 165</b>	-	<b>26 165</b>

#### 4.10. Rozliczenie nabycia Kardiolytics Inc. zgodnie z MSSF 3

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Medicalgorithmics za 2022 rok, w dniu 8 listopada 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC z siedzibą w Miami, USA, zgodnie z informacjami w raporcie bieżącym nr: 64/2022, następujących umów, dalej zwanych Transakcją:

1. umowy objęcia przez Biofund 995.276 akcji na okaziciela serii I, 1.194.331 akcji imiennych serii J, 1.433.197 akcji imiennych serii K oraz 1.353.580 akcji imiennych serii L emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4/10/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 października 2022 r. za cenę emisyjną w wysokości 44,27 PLN za każdą akcję, w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 13.807.810,30 PLN oraz wkład niepieniężny w postaci 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics Inc. z siedzibą w Oklahoma, USA "Kardiolytics", tj. 100% akcji Kardiolytics.

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

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

#### Rozliczenie Transakcji

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

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

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

Zgodnie z pkt. 8-9 MSSF 3 Spółka identyfikuje dzień 8 listopada 2022 roku jako moment przejęcia kontroli nad Kardiolytics i na ten dzień określa wartość godziwą nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Aby kwalifikować się do ujęcia zgodnie z metodą nabycia, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania muszą na dzień przejęcia spełniać definicje aktywów i zobowiązań zawarte w Założeniach koncepcyjnych MSSF.

Zgodnie z pkt. 45 MSSF 3, rozliczenie skutków finansowych Transakcji nastąpiło w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2022 rok w oparciu o szacunki wartości godziwych („prowizoryczne rozliczenie”). Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dokonała ostatecznego rozliczenia Transakcji, które nie uległo zmianie w stosunku do prowizorycznego rozliczenia opisanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2022 rok.

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Medicalgorithmics za 2022 rok, Spółka zdecydowała o zaangażowaniu doradców w celu przeprowadzenia wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, w szczególności wartości niematerialnych w postaci technologii VCAST rozwijanej przez Kardiolytics.

Wycena ta opierała się o spójne założenia względem wyceny sporządzonej na potrzeby wyznaczenia wartości Kardiolitics w ramach Transakcji. W toku analiz podejmowanych przez Zarząd dodatkowo brane pod uwagę były różne scenariusze możliwego rozwoju technologii, jak również parametrów przyjmowanych do wyceny.

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

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

Na potrzeby sporządzenia rozliczenia Transakcji zastosowano najbardziej konserwatywne podejście w odniesieniu do powyższych parametrów. W efekcie tak oszacowana i przyjęta wartość technologii wyniosła 41,2 mln zł, co było konsultowane z audytorem Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, przyjęte ostateczne wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań Kardiolitics przedstawiają się następująco:

	PLN
A. Nabyte aktywa	41 607 357
Aktywa trwałe	41 548 540
Technologia VCAST	41 161 274
Pozostałe środki trwałe	7 265
Aktywa z tyt. podatku odroczonego	380 000
Aktywa obrotowe	58 817
Środki pieniężne	58 817
B. Przejęte zobowiązania	9 822 987
Zobowiązania handlowe	2 345
Zobowiązania warunkowe	2 000 000
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	7 820 642

C. Wartość aktywów netto (A-B)	31 784 370
D. Wartość godziwa przekazanej zapłaty	49 989 433
E. Wartość firmy (D-C, goodwill)	18 205 063

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

Powstała wartość firmy (goodwill) została wyznaczona zgodnie z pkt. 32 MSSF 3 jako różnica między wartością przekazanej zapłaty wycenionej do wartości godziwej na dzień przejęcia oraz wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień przejęcia. Transakcja skutkowała wydaniem sprzedającemu 4.976.384 akcji Medicalgorithmics, reprezentujących całość przekazanego wynagrodzenia. Zgodnie z pkt. 69 MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej cena notowana na aktywnym rynku dostarcza najbardziej wiarygodnego dowodu wartości godziwej instrumentów finansowych. W związku z tym do wyznaczenia wartości godziwej wydanych instrumentów zastosowany został kurs zamknięcia

akcji Medicalgorithmics z dnia 8 listopada 2022 roku na poziomie 12,82 zł. W efekcie wartość przekazanego wynagrodzenia została przyjęta jako 49.989.433 zł.

#### **Przyjęcie ostatecznych wartości aportu zgodnie z MSSF**

Zarząd informuje, że po przeprowadzeniu analiz dotyczących ujęcia w sprawozdaniach finansowych aktywów i zobowiązań Kardiolitics, przy wsparciu Rady Nadzorczej Spółki i po rozmowach z przedstawicielami audytora, podjął decyzję o ostatecznym ich ujęciu w jego ocenie zgodnie z najbardziej ostrożnościową i rygorystyczną interpretacją MSR oraz MSSF, a księgowania wynikające z wyceny mają charakter nie gotówkowy, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 34/2023.

W raporcie bieżącym nr 11/2023 Zarząd Spółki wskazał, że w sprawozdaniu skonsolidowanym zgodnie z pkt. 45 MSSF 3 Spółka zastosowała prowizoryczne rozliczenie wniesienia aportu i planuje dokonać ostatecznego rozliczenia w okresie 12 miesięcy od dnia transakcji nabycia 100% akcji w Kardiolitics w wyniku umowy zawartej 8 listopada 2022 roku.

Zarząd Spółki informuje, że przyjmuje oszacowane i przyjęte prowizorycznie w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2022 roku wartości nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz goodwillu jako wartości ostateczne, które wynoszą: wartość technologii VCAST 41,1 mln zł, łączna wartość aktywów 41,6 mln zł, wartość zobowiązań 9,8 mln zł, aktywa netto 31,8 mln zł, wartość firmy (goodwill) 18,2 mln zł, takie ujęcie oznacza brak korekt wyceny tych wartości w sprawozdaniach wobec wartości raportowanych na 31 grudnia 2022 roku.

Spółka wyjaśnia, że wskazane kwoty i sposób ich prezentacji zostały zaprezentowane w sposób zgodny z odpowiednimi międzynarodowymi standardami rachunkowości (MSSF) dotyczącymi ujęcia księgowego aportu przy tego rodzaju transakcjach i nie jest to wycena wartości rynkowej aportu.

Zarząd przypomina zgodnie z informacją w Raporcie, że korekty i zmiany wartości aktywów i pasywów Kardiolitics oraz kapitałów wynikające z przyjętego podejścia zarówno w sprawozdaniach jednostkowych, jak i skonsolidowanych są księgowaniami niegotówkowymi, wynikającymi z przyjęcia najbardziej ostrożnościowej interpretacji zapisów MSSF i nie mają wpływu na przepływy pieniężne ani nie wynikają z oceny statusu rozwoju technologii opartej na wykorzystaniu sztucznej inteligencji VCAST w Kardiolitics, ani jej potencjału.

Zarząd podtrzymuje dotychczasową ocenę, że projekt VCAST w Kardiolitics jest realizowany zgodnie z założeniami Spółki prezentowanymi w raportach bieżących Emitenta, w tym m.in. o uzyskanie przez Kardiolitics kolejnego patentu dotyczącego technologii VCAST, zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2023 z 3 kwietnia 2023 roku oraz o rozpoczęciu procesu certyfikacji EU/MDR tej technologii zgodnie z raportem bieżącym nr 27/2023 z 3 października 2023 roku.

Wpływ przejścia Kardiolitics na wypracowane przez Grupę przychody i wyniki netto za okres 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku wyniósł odpowiednio 0 tys. zł oraz strata 1,2 mln zł, skapitalizowano 3,2 mln zł jako nakłady na technologię VCAST.

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

W dniu 28 lipca 2022 r. Medicalgorithmics US Holding Corporation jako sprzedający zawarł warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC na rzecz Medi-Lynx Holdings LLC.

Zgodnie z definicjami MSSF 1 uwzględniając dane Grupy po sprzedaży Medi-Lynx w 2022 roku, Grupa odnotowała istotne zmniejszenie zakresu działalności i przychodów w rozumieniu niniejszego standardu. Jednocześnie należy podkreślić, iż Grupa powróciła do świadczenia usług i dostaw technologii w modelu działania poprzez Partnera Biznesowego w USA, czyli analogicznie jak na innych rynkach. Powrót do jednolitej strategii biznesowej, z którą Grupa odnosiła sukcesy, pozwoliło Grupie uzyskać finansowanie i docelowo daje podstawy umocnienia i wzrostu sprzedaży, umożliwi optymalizację kosztową oraz zapewni elastyczność działania w najbliższych latach.

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

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Jednostki Dominującej.

### **5. Opis ważniejszych zasad rachunkowości**

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

#### **5.1. Zasady konsolidacji**

##### **a. Jednostki zależne**

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu



uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

#### **b. Korekty konsolidacyjne**

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

#### **5.2. Wartość firmy**

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

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Nabycie udziałów niekontrolujących jest ujmowane jako transakcje z właścicielami, w wyniku czego przy tego rodzaju transakcjach nie jest ujmowana wartość firmy. Korekty do udziałów niekontrolujących są oparte na proporcjonalnej wartości aktywów netto jednostki zależnej.

#### **5.3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty nie podlegają amortyzacji. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie oraz obce środki trwałe przyjęte do użytkowania przez Grupę (zastosowanie MSSF 16 opisano w punkcie 5.4. Leasing) i stanowią środki wykorzystywane przy dostawach towarów lub świadczeniu usług oraz do celów administracyjnych bądź do celów wynajmu na rzecz osób trzecich, a oczekiwany czas ich użytkowania przekracza jeden rok.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty poniesione na zakup lub wytworzenie rzeczowych aktywów trwałych, w tym skapitalizowane odsetki naliczone do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. Nakłady poniesione w terminie późniejszym uwzględnia się w wartości bilansowej, jeżeli jest prawdopodobne, że nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy Kapitałowej.

Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

Budynki i budowle: od 10 do 50 lat;

Urządzenia techniczne, maszyny: od 5 do 25 lat;

Środki transportu: od 3 do 10 lat;

Wyposażenie: od 5 do 10 lat;

Sprzęt komputerowy: do 3 lat;

Inwestycje w obcych środkach trwałych oraz środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingu: przez okres pozostały do wygaśnięcia umowy o ile okres ekonomicznej użyteczności jest krótszy (szczegóły w punkcie 5.4. Leasing).

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej nieprzekraczającej 5 tys. zł umarżane 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.

#### 5.4. Leasing

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

Grupa jako leasingobiorca identyfikuje dwie główne kategorie umów leasingu:

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

Grupa 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 Grupa 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). Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa posiada umowy leasingu, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Grupa 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. Grupa 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 Grupa 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).

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

#### Grupa jako leasingodawca

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

Grupa posiada umowy leasingu, w których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści 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 Grupie, 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 Grupy 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.

Grupa 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. Grupa stosuje do należności z tyt. umowy leasingowej wymogi w zakresie zaprzestania ujmowania oraz wymogi w zakresie utraty wartości przewidziane w MSSF 9.

### 5.5. 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.

### **5.6. Wartość godziwa**

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

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

### **5.7. Instrumenty finansowe**

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

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

Grupa dokonuje klasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne do danej kategorii aktywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **5.8. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi**

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Grupę Kapitałową na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Grupa Kapitałowa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa Kapitałowa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Grupa Kapitałowa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi do kategorii innych zobowiązań finansowych. Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są w wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Do innych zobowiązań finansowych zalicza się kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

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

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

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

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

- podejście ogólne;
- podejście uproszczone.

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

Grupa przeanalizowała historię ujętych odpisów aktualizujących należności i doszła do wniosku, że ewentualne zastosowanie modelu oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęłoby istotnie na wysokość zawiązywanych przez Grupę odpisów aktualizujących i dlatego zdecydowano o kontynuowaniu dotychczasowego podejścia. Szczegółowy opis metodologii zastosowanej do kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych przedstawiono w nocie 17.

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

#### **Aktywa niefinansowe**

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.

### 5.10. Działalność zaniechana

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

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

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

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

Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Jednostka powinna wycenić składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z: jego wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

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

### 5.11. Zapasy

Składniki zapasów 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.

### 5.12. Świadczenia pracownicze

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

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

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 Grupa Kapitałowa nie tworzy rezerw na nagrody jubileuszowe.

### **5.13. Rezerwy**

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

### **5.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty**

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

### **5.15. Dotacje**

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

### **5.16. Kapitał własny**

Kapitał własny w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej stanowią:

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

### **5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

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

### **5.18. Przychody**

Grupa 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).

Grupa 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 Grupie przysługuje wynagrodzenie w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane partnerowi.

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

- 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);
- przychody ze świadczenia usług diagnostycznych.

Podstawowym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż systemu składającego się na oprogramowanie PC Client oraz urządzenia PocketECG. Są to przychody generowane przez Medicalgorithmics S.A. Spółka ta działa w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za ich używanie oraz korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej.

W ocenie Zarządu i na podstawie podpisywanych umów, w przypadku sprzedaży urządzeń, Grupa realizując dostawę urządzeń do partnerów zewnętrznych spełnienia zobowiązanie do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręconego 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, Grupa 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 ilość analiz danych EKG przeprowadzonych przez specjalistów Spółki oraz ceny określone w umowie.

Grupa stosuje rozwiązanie praktyczne dozwolone przez MSSF 15 polegające na tym, że jeżeli Grupa 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), Grupa może ująć przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Grupa 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 Jednostki Dominującej – w takim przypadku przychód z takich projektów rozpoznawany jest w kwocie, którą Grupa 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. 5.4 Leasing.

Źródłem przychodów Grupy jest również sprzedaż usług analizy i monitoringu z zakresu telemetrii kardiologicznej realizowanych przez spółki zależne, tj. Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. oraz Medicalgorithmics India Odbiorcami tych usług są przede wszystkim szpitale, sieci szpitali, kliniki, lekarze, grupy lekarzy. W przypadku usług diagnostycznych Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Spełnienie zobowiązania do świadczenia jest rozumiane jako dokonanie usługi badania EKG pacjenta za pomocą urządzenia PocketECG oraz analiza wyników badania i przygotowywanie raportów diagnostycznych z badań. Ujęcie przychodu następuje jednorazowo w momencie zakończenia i rozliczenia badania.

Każda umowa jest analizowana pod kątem części zmiennej wynagrodzenia i, w przypadku, gdy taki zapis wystąpi, Grupa 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, Grupa koryguje przyręconą 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. Grupa stosuje wyjątek praktyczny dopuszczony w MSSF 15 i nie koryguje przyręconej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyręconego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

### 5.19. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę Kapitałową funduszami, wyceny do wartości godziwej instrumentów podlegających takiej wycenie oraz zrealizowane różnice pomiędzy wartością nabycia, a ceną realizacji sprzedaży lub zamiany aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Przychody odsetkowe ujmują 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) ujmują się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metod wyceny wartości godziwej.

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

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

### 5.20. Podatek dochodowy

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

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

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

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

### 5.21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

Do celów wyliczenia podstawowego zysku na akcję, za liczbę akcji zwykłych należy przyjąć średnią ważoną 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 rozładniających potencjalnych akcji zwykłych.

### 5.22. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

### 5.23. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W badanym okresie Spółka nie dokonała zmian zasad polityki rachunkowości.

## 6. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- świadczenie usług monitoringu EKG 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.

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

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

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

## 7. Struktura przychodów ze sprzedaży

<b>Struktura rzeczowa</b>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Przychody ze sprzedaży usług	35 277	51 906
Przychody ze sprzedaży urządzeń	7 821	10 813
<b>Przychody ogółem</b>	<b>43 098</b>	<b>62 719</b>

Grupa Kapitałowa rozpoznaje przychody ze świadczenia usług medycznych (generowane przez MDG Polska oraz MDG India), przychody abonamentowe i pozostałe oraz przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG osiągnięte przez Medicalgorithmics S.A. (pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem spółek zależnych). W 2023 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 43,1 mln zł i zmniejszyły się o 31% w stosunku do 2022 roku). Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży usług oraz strukturę terytorialną.



**Struktura przychodów ze sprzedaży usług**

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Przychody ze sprzedaży usług medycznych	3 439	2 835
Przychody ze sprzedaży usług abonamentowych	27 820	45 135
Przychody ze sprzedaży usług analizy danych EKG	1 292	1 080
Przychody ze sprzedaży usług serwisowych	1 142	2 178
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	1 584	678
	<b>35 277</b>	<b>51 906</b>

**Struktura terytorialna**

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Polska	4 172	2 353
Stany Zjednoczone	17 777	44 033
Pozostałe	21 149	16 333
	<b>43 098</b>	<b>62 719</b>

**8. Świadczenia pracownicze**

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Wynagrodzenia	(15 256)	(14 862)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(2 799)	(2 231)
	<b>(18 055)</b>	<b>(17 093)</b>

Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w tym okresie główny wpływ miało zwiększenie zatrudnienia zespołu do spraw sprzedaży i rozwoju biznesu na rynku amerykańskim oraz zwiększenie kosztów pracowniczych w części nie kapitalizowanej Spółki Kardiolytics, dotyczących rozwoju technologii VCAST. Wzrost ten został skompensowany przez zmniejszenie kosztów świadczeń pracowniczych w MDG S.A. co związane było przede wszystkim z rozpoznaniem większej części wynagrodzeń jako nakładów na prace rozwojowe w bieżącym okresie sprawozdawczym.

**9. Amortyzacja**

Koszty amortyzacji w ujęciu rocznym wyniosły 2,4 mln zł. W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w 2023 roku wyniósł 1,1 mln zł (w okresie porównawczym 988 tys. zł).

**10. Usługi obce**

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Najem, dzierżawa	(1 852)	(1 151)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(300)	(283)
Usługi informatyczne	(5 926)	(3 205)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(1 388)	(1 605)
Usługi doradcze	(1 513)	(3 130)
Usługi transportowe i kurierskie	(526)	(571)
Usługi monitorowania	(452)	(305)
Usługi serwisowe	(26)	-
Usługi marketingowe	(11)	(55)
Pozostałe usługi obce	(1 394)	(1 913)
	<b>(13 388)</b>	<b>(12 218)</b>

W okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała wzrost kosztów usług obcych w stosunku do okresu porównawczego. Widoczny jest przede wszystkim istotny wzrost usług informatycznych obejmujących m.in. konsultacje w zakresie programowania oraz utrzymania środowiska IT, które stanowią istotny element rozwoju nowych technologii Grupy.

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

### 11. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Otrzymane odszkodowania	-	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości niematerialne	714	-
Zysk na restrukturyzacji zadłużenia	-	1 255
Pozostałe	156	618
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>870</b>	<b>1 877</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(833)	(71)
Odpis aktualizujący wartość należności	-	(19)
Pozostałe	(577)	(952)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(1 410)</b>	<b>(1 042)</b>

Zarząd realizując nową strategię, która zakłada m.in. oddzielenie sprzętu i oprogramowania Jednostki Dominującej uznał, że na ten moment prace nad q-Patch nie będą kontynuowane, a Jednostka 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.

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 17 niniejszego sprawozdania).

Jednostka Dominująca 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 łączna suma wyniosła -0,1 mln zł.

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

### 12. Przychody i koszty finansowe

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
		<i>(przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odsetek	749	-
Różnice kursowe	-	8 360
Inne	39	264
<b>Przychody finansowe</b>	<b>788</b>	<b>8 624</b>
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	(52)	(224)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(53)	(47)
Różnice kursowe	(1 351)	(280)
Inne	(3)	(24)

<b>Koszty finansowe</b>	<b>(1 459)</b>	<b>(575)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(671)</b>	<b>8 049</b>

W 2023 roku główną pozycją wpływającą na poziom kosztów finansowych są ujemne niezrealizowane różnice kursowe w wysokości 1,4 mln zł. Przychody finansowe obejmują głównie naliczone odsetki z tytułu lokat.

Dane za 2022 rok zostały przekształcone zgodnie z notą 4.9 niniejszego sprawozdania w wyniku zidentyfikowanych korekt, które zostały odniesione w przychody i koszty finansowe.

### 13. Działalność zaniechana

W dniu 28 lipca 2022 r. Medicalgorithmics US Holding Corporation jako sprzedający zawarł warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC na rzecz Medi-Lynx Holdings LLC. Łączna cena za udziały, uiszczona w gotówce, wyniosła 1.750 tys. USD, z czego 1.375 tys. USD dotyczy nabycia udziałów, a 375 tys. USD ekwiwalentu gotówki posiadanej przez Medi-Lynx w dniu dokonania zbycia. Cena ta mogła zostać powiększona o składniki zmienne ceny sprzedaży udziałów, które zostały szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 47/2022 o zawarciu umowy przedwstępnej sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej Emitenta (Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC). W efekcie, zgodnie z informacjami uwzględnionymi w raporcie bieżącym nr 2/2023 z 16 stycznia 2023 roku, sprzedający otrzymał 3,0 mln USD jako 65% wartości ewentualnych zwrotów podatków otrzymanych przez Medi-Lynx (tj. zwrot części zapłaconych podatków osobistych w ramach programu Employee Retention Credit, ERC ze środków federalnych IRS w USA), pomniejszonych o koszty uzyskania zwrotu wskazane w Umowie oraz 65% łącznej kwoty będącej różnicą (oszczędnością) między przyjętą na potrzeby rozliczenia podatku łączną kwotą spornych potencjalnych zobowiązań podatkowych Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2020 (na dzień podpisania Umowy oszacowaną na ok. 3.479 tys. USD), a kwotami faktycznie zapłaconymi w ramach uregulowania tych zaległości, pomniejszone o wszelkie koszty prowadzenia postępowań podatkowych.

### 14. Efektywna stopa podatkowa

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022 (przekształcone)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	(238)	(12 078)
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	45	2 295
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(93)	(134)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	-	1 140
Korekta w związku z transakcją zbycia i dekonsolidacji Medi-Lynx	-	3 523
Odpis aktywa z tyt. podatku odroczonego	(523)	(6 773)
Ulga na Badania i Rozwój	51	-
Przychody niepodatkowe	-	(2)
Różnica z tyt. odpisów z tyt. utraty wartości	-	(185)
Pozostałe	181	352
<b>Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(339)</b>	<b>216</b>

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

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Wycena bilansowa należności i zobowiązań	213	-
Rezerwa na koszty	724	-
Aktywo z tytułu rozliczenia nabycia KL	380	380
Zobowiązanie do wykonania świadczenia w przyszłości	318	-
Pozostałe	418	-
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 053</b>	<b>380</b>

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Rezerwa z tytułu nabycia KL	7 821	7 821
Rozliczenie wydatków poniesionych na Badania i Rozwój	2 321	1 217
Pozostałe	476	(365)
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 618</b>	<b>8 673</b>
	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	<b>(272)</b>	<b>(3 916)</b>
<b>Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>	<b>(8 565)</b>	<b>(8 293)</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 053	380
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(10 618)	(8 673)

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

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).

#### 16. Wartości niematerialne

	Wartość firmy MDG Polska	Wartość firmy Kardiolitics	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>						
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2023</b>	<b>766</b>	<b>18 205</b>	<b>16 301</b>	<b>64 500</b>	<b>2 209</b>	<b>101 981</b>
Zwiększenia	-	-	-	9 525	19	9 544
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja na projekty zakończone	-	-	4 580	(4 580)	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	1 287	-	-	1 287
Różnice kursowe	-	-	-	(401)	-	(401)
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2023</b>	<b>766</b>	<b>18 205</b>	<b>22 168</b>	<b>69 044</b>	<b>2 228</b>	<b>112 411</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 580</b>	<b>20 572</b>	<b>1 909</b>	<b>38 061</b>
Amortyzacja	-	-	936	-	141	1 077
Zmniejszenia - odpisy aktualizujące	-	-	(207)	780	-	573
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2023</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 309</b>	<b>21 351</b>	<b>2 050</b>	<b>39 710</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2023</b>	<b>766</b>	<b>18 205</b>	<b>721</b>	<b>43 928</b>	<b>300</b>	<b>63 920</b>
<b>Na dzień 31.12.2023</b>	<b>766</b>	<b>18 205</b>	<b>5 859</b>	<b>47 693</b>	<b>178</b>	<b>72 701</b>

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

**Wartość firmy**
**a. Kardiolytics INC.**

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

W dniu 8 listopada 2022 roku w związku z realizacją warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 1 października 2022 roku pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC, w dniu 8 listopada 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund umowy wniesienia przez Biofund do Spółki łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolytics o wartości godziwej 44.890.589 USD, wg wyceny niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA sporządzonej zgodnie z wymogami KSH i opublikowanej w raporcie bieżącym nr 66/2022 z dnia 16 listopada 2022 roku. W wyniku transakcji Spółka stała się właścicielem 100% akcji w Kardiolytics, spółce rozwijającej technologię opartą o algorytmy AI do automatycznej analizy zdjęć tomografii komputerowej serca, przeznaczonej do nieinwazyjnej diagnostyki m.in. choroby wieńcowej.

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

Rozliczenie skutków finansowych transakcji nastąpiło w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok w oparciu o szacunki wartości godziwych. Jak opisano w nocie 4.10, w 2023 roku Spółka dokonała ostatecznego rozliczenia Transakcji, które nie uległo zmianie w stosunku do prowizorycznego rozliczenia opisanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2022 rok. Wysokość wartości firmy wynosi 18.205 tys. zł.



Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy na dzień 31 grudnia 2023 roku powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad Kardiolytics Inc., opisany w nocie 17. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Zarząd nie zidentyfikował utraty wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy.

Rozliczenie nabycia Kardiolytics opisano szerzej w nocie 4.10 niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **b. Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.**

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

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

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

Rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. nastąpiło w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku w oparciu o szacunki wartości godziwych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa skorygowała tymczasowe wartości ujęte w związku z przejęciem spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 766 tys. zł. Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. Przeprowadzony na 31 grudnia 2023 roku test nie wykazał konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

#### **c. Medicalgorithmics India Private Limited**

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

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

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

Dnia 25 czerwca 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Medicalgorithmics India Private Limited. W wyniku rozliczenia w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazjnym nabyciu w wysokości 139 tys. zł, który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Przyczyną rozpoznania zysku na okazjnym nabyciu jest fakt, iż Spółka

MDG India znajduje się w bardzo wczesnej fazie rozwoju i wymaga operacyjnego wsparcia Jednostki Dominującej w celu osiągnięcia wzrostu biznesu.

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

### **Bazy klientów**

Bazy klientów wykazywane w poprzednich latach sprawozdawczych (objęte całkowitym odpisem na 31 marca 2022 roku) dotyczyły działalności zaniechanej Medi-Lynx. Szczegóły opisano w nocie 4.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok.

### **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.

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

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 dystrybuuje 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 i 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 nocie 17 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**

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

Obecnie kluczowe nowe projekty rozwojowe to:

- DeepRythm 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.

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

Poza produktami opisanymi powyżej prowadzone są ciągłe prace nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami obecnego systemu PC Client oraz urządzenia 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 własnym urządzeniem typu Patch nie będą kontynuowane, a Spółka będzie integrowała swoje oprogramowanie z urządzeniami zewnętrznych partnerów. W związku z tym, w bieżącym okresie sprawozdawczym zdecydowano się na odpisanie dotychczasowych nakładów poniesionych na projekt PatchECG (0,7 mln zł) i rozpoznanie tej kwoty w pozostałych kosztach operacyjnych.

### **17. Test na utratę wartości**

Zgodnie z MSR 36, Grupa 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 odniesieniu do każdego ze zidentyfikowanych ośrodków został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka.

#### **Test na utratę wartości CGU MDG:**

Grupa 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).

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 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 transformacji modelu biznesowego, w ramach którego nastąpiło odejście od wyłączności terytorialnej na rynku USA oraz rozdzielenie 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 nakłady na dokończenie podstawowych projektów R&D w realizacji (DRAI, DRP);
- 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. Grupa 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 nocy 28 niniejszego sprawozdania, a także 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.

### **Test na utratę wartości Kardiolytics**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2023 Grupa przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości grupy aktywów w ramach zidentyfikowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) oraz zaalokowanej wartości firmy rozpoznanej w wyniku powyżej opisanej transakcji. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

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 90,6 mln zł i nie ma konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Grupa 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.

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych</b>						
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2023</b>	-	3 975	716	647	5 150	10 488
Zwiększenia	-	487	1	-	1 371	1 859
Zmniejszenia	-	(2)	-	-	-	(2)
Różnice kursowe	-	(1)	-	-	-	(1)
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2023</b>	-	4 459	717	647	6 521	12 344
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023</b>	-	3 339	681	456	4 009	8 485
Amortyzacja	-	443	28	53	1 055	1 578
Zmniejszenia	-	(1)	-	-	-	(1)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-



<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2023</b>	-	<b>3 780</b>	<b>709</b>	<b>509</b>	<b>5 064</b>	<b>10 062</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2023</b>	-	<b>636</b>	<b>35</b>	<b>191</b>	<b>1 141</b>	<b>2 003</b>
<b>Na dzień 31.12.2023</b>	-	<b>679</b>	<b>8</b>	<b>138</b>	<b>1 457</b>	<b>2 282</b>
	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Inwestycje w obcych środkach trwałych</b>	<b>Prawa do użytkowania (MSSF 16)</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych</b>						
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2022</b>	<b>2 232</b>	<b>38 988</b>	<b>2 916</b>	<b>653</b>	<b>26 180</b>	<b>70 970</b>
Zwiększenia		473	12	-	-	485
Zmniejszenia		(107)				(107)
Zmniejszenia – działalność zaniechana	(2 232)	(35 379)	(2 212)	(6)	(21 030)	(60 860)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>3 975</b>	<b>716</b>	<b>647</b>	<b>5 150</b>	<b>10 488</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2022</b>	<b>1 374</b>	<b>23 133</b>	<b>2 370</b>	<b>396</b>	<b>16 701</b>	<b>43 974</b>
Amortyzacja	-	389	41	63	988	1 481
Zmniejszenia	-	-	(0)	-	-	-
Zmniejszenia – działalność zaniechana	(1 374)	(20 183)	(1 730)	(3)	(13 680)	(36 970)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>3 339</b>	<b>681</b>	<b>456</b>	<b>4 009</b>	<b>8 485</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2022</b>	<b>859</b>	<b>15 855</b>	<b>546</b>	<b>257</b>	<b>9 479</b>	<b>26 996</b>
<b>Na dzień 31.12.2022</b>	<b>-</b>	<b>636</b>	<b>35</b>	<b>191</b>	<b>1 141</b>	<b>2 003</b>

#### Ujmowanie urządzeń PocketECG na poziomie skonsolidowanym

W związku z transakcją zbycia Medi-Lynx opisaną w Nocie 4.11, dokonanej w dniu 28 lipca 2022 r., która znajduje pełne odzwierciedlenie w sprawozdaniach począwszy od trzeciego kwartału 2022 roku, w niniejszym sprawozdaniu z punktu widzenia Grupy wpływ tej transakcji polega na rozpoznawaniu urządzenia PocketECG służącego do świadczenia usług diagnostycznych przez spółkę jako produktu w zapasach. Koszt wyprodukowania urządzeń jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów w momencie ich zbycia. Wartość zapasów wyniosła 8,7 mln zł na 31 grudnia 2022 roku, a na dzień 31 grudnia 2023 roku 9,3 mln zł.

#### Prawo do użytkowania (MSSF 16)

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

#### 19. Zapasy

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

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca 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.

W związku z transakcją zbycia Medi-Lynx opisaną w Nocie 4.11, zmienia się sposób rozpoznawania urządzeń PocketECG, służących do świadczenia usług diagnostycznych. Począwszy od trzeciego kwartału 2022 roku koszt wyprodukowania tych urządzeń jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów w momencie sprzedaży urządzeń.

Składniki zapasów wycenia się w koszcie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka do wyceny zapasów oraz ich rozchodu wykorzystuje metodę FIFO.

## 20. Należności

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b> <i>(przekształcone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	4 219	5 476
Należności z tytułu umowy leasingowej	4 443	-
Należności z tytułu sprzedaży Medi-Lynx	-	13 282
Należności budżetowe	2 240	2 102
Należności pozostałe	543	140
Rozliczenia międzyokresowe	361	139
	<b>11 806</b>	<b>21 139</b>
Długoterminowe	3 401	-
Krótkoterminowe	8 405	21 139

Dane na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przekształcone zgodnie z notą 4.6 niniejszego sprawozdania w wyniku zidentyfikowanych korekt dotyczących transakcji zbycia i dekonsolidacji Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”), które zwiększyły saldo należności o 13,3 mln zł. W styczniu 2023 roku saldo zostało rozliczone w wyniku spłaty przez Medi-Lynx Cardiac Monitoring należności w pełnej kwocie, w związku ze zwrotem podatku z IRS (o którym mowa w raporcie bieżącym nr 47/2022).

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 31 grudnia 2023 roku 3,6 mln zł. Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe należności przedstawione są w nocie 27.

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

	<b>Wartość brutto</b> <b>31.12.2023</b>	<b>Odpis akt.</b> <b>31.12.2023</b>	<b>Wartość netto</b> <b>31.12.2023</b>
Niewymagalne	586	-	586
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 472	-	2 472
przeterminowane od 31 do 60 dni	1 074	-	1 074
przeterminowane od 61 do 360 dni	77	-	77
przeterminowane powyżej 361 dni	10	-	10
	<b>4 219</b>	<b>-</b>	<b>4 219</b>
	<b>Wartość brutto</b> <b>31.12.2022</b>	<b>Odpis akt.</b> <b>31.12.2022</b>	<b>Wartość netto</b> <b>31.12.2022</b>
Niewymagalne	2 315	-	2 315
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 615	-	2 615
przeterminowane od 31 do 60 dni	145	-	145
przeterminowane od 61 do 360 dni	397	-	397

przetarminowane powyżej 361 dni	81	77	4
	<b>5 553</b>	<b>77</b>	<b>5 476</b>

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa 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 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.

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

**Przyszłe niedykontowane wypływy pieniężne uwzględnione w wycenie należności z tytułu leasingu**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
do roku	1 246	-
od 1 do 5 lat	3 660	-
powyżej 5 lat	-	-
	<b>4 906</b>	-

**Rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	76	51
Subskrypcje	51	3
Usługi doradcze	22	-
Koszty informatyczne - licencje, oprogramowanie	182	55
Pozostałe	30	30
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>361</b>	<b>139</b>
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	361	139

**21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Kasa	5	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 451	25 734
Lokaty krótkoterminowe	19 045	423
	<b>25 501</b>	<b>26 165</b>

W 2023 roku Jednostka Dominująca ulokowała nadwyżki środków finansowych na lokatach o terminie zapadalności do roku i stałym oprocentowaniu.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla aktywów i zobowiązań finansowych przedstawione zostały w nocie 27 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

**22. Kapitał własny**
**22.1. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Liczba akcji na początek okresu</b>	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
<b>Liczba akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)</b>	<b>9 953</b>	<b>9 953</b>

**22.2. 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 ustalona według wyceny sporządzonej przez zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych przez niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA sp. z o.o. wynosi 44.890.589 USD.

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

**22.3. Dywidendy wypłacone**

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

**22.4. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję**

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022 (przekształcone)</b>
Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	(578)	(11 862)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	9 953	5 701
<b>Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk netto (strata) /średnioważona liczba akcji)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(2,08)</b>
<b>Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk netto (strata)/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(2,08)</b>

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% akcji
Biofund Capital Management LLC	4 976 384	49,99%
PZU OFE	721 689	7,25%
Pozostali Akcjonariusze	4 254 696	42,76%
<b>Liczba akcji</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100,0%</b>

**22.6. Kapitał zapasowy**

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

W związku z podwyższeniem kapitału własnego związanego z emisją akcji serii I, J, K oraz L przeprowadzoną w 2022 roku, nadwyżka z tytułu objęcia akcji powyżej wartości nominalnej została odniesiona w kapitał zapasowy.

**23. Rezerwy**

	31.12.2023	31.12.2022
Rezerwa na premie dla pracowników	1 718	-
Rezerwa urlopową	734	641
Rezerwa emerytalna	150	191
Pozostałe	134	-
	<b>2 736</b>	<b>832</b>
Rezerwy długoterminowe	150	191
Rezerwy krótkoterminowe	2 586	641

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca 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.

**24. Kredyty i pożyczki**

	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty	-	9
	-	<b>9</b>
w tym długoterminowe	-	-
w tym krótkoterminowe	-	9

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.

**25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b> <b>(przekształcone)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 142	2 252
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	159	738
Zobowiązania budżetowe	641	355
Pozostałe zobowiązania	494	1 121
	<b>4 436</b>	<b>4 466</b>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	174	125

Dane na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przekształcone zgodnie z notą 4.6 niniejszego sprawozdania w wyniku zidentyfikowanych korekt dotyczących transakcji zbycia i dekonsolidacji Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”), które zmniejszyły saldo zobowiązań o 1,3 mln zł.

**Rozliczenia międzyokresowe**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Dotacje	5 792	4 178
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	1 672	-
Pozostałe	-	35
	<b>7 464</b>	<b>4 213</b>
w tym długoterminowe	5 585	4 178
w tym krótkoterminowe	1 879	35

W III kwartale 2023 roku Jednostka Dominująca wygrała 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 Grupę Kapitałową dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe.

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

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 kwalifikowalnych 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).

**26. Inne zobowiązania finansowe**

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	2 294	5 867
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 394	1 269
Zobowiązania z tytułu przeniesienia przez FRK* na KL istniejących praw do technologii	2 000	2 000
Pozostałe	-	114
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>5 688</b>	<b>9 250</b>
w tym długoterminowe	2 469	4 244
w tym krótkoterminowe	3 219	5 006

\*FRK - Fundacja Rozwoju Kardiologii im. prof. Zbigniewa Religi.

	Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx		Zobowiązania z tytułu przeniesienia praw do technologii		Pozostałe	Ogółem
	Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu przeniesienia praw do technologii	Zobowiązania z tytułu przeniesienia praw do technologii		
<b>Wartość na dzień 01.01.2023</b>	<b>5 867</b>	<b>1 269</b>	<b>2 000</b>	<b>114</b>	<b>9 250</b>	
Płatności z tyt. zobowiązania warunkowego	(3 166)	-	-	-	(3 166)	
Splata zobowiązania z tyt. leasingu	-	(1 204)	-	-	(1 204)	
Odsetki za 2023 rok	-	53	-	-	53	
Rozpoznanie wartości leasingu	-	1 371	-	-	1 371	
Pozostałe	(407)	(95)	-	(114)	(616)	
<b>Wartość na dzień 31.12.2023</b>	<b>2 294</b>	<b>1 394</b>	<b>2 000</b>	<b>-</b>	<b>5 688</b>	

	Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów Medi-Lynx		Zobowiązania z tytułu przeniesienia praw do technologii		Pozostałe	Ogółem
	Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów Medi-Lynx	Zobowiązania z tytułu leasingu	Zobowiązania z tytułu przeniesienia praw do technologii	Zobowiązania z tytułu przeniesienia praw do technologii		
<b>Wartość na dzień 01.01.2022</b>	<b>8 404</b>	<b>10 388</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 792</b>	
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	(1 236)	-	-	-	(1 236)	
Płatności z tyt. zobowiązania warunkowego	(1 651)	-	-	-	(1 651)	
Umowa o przeniesienie praw do technologii	-	-	2 000	-	2 000	
Splata zobowiązania z tyt. leasingu	-	(1 080)	-	-	(1 080)	
Odsetki za 2022 rok	350	47	-	-	397	
Leasing – działalność zaniechana	-	(8 074)	-	-	(8 074)	
Pozostałe	-	(12)	-	114	102	
<b>Wartość na dzień 31.12.2022</b>	<b>5 867</b>	<b>1 269</b>	<b>2 000</b>	<b>114</b>	<b>9 250</b>	

### Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring. Wartość pozostała do spłaty na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 0,6 mln USD (5,9 mln zł).

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

Częścią zawartej Umowy jest porozumienie dotyczące warunków spłaty istniejącego zobowiązania Medicalgorithmics US Holding Corporation z tytułu weksla wobec Sprzedającego z tytułu nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx w dniu 30 marca 2016 roku, którego wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła ok. 2,0 mln USD (7,9 mln zł) plus należne odsetki. W toku negocjacji strony ustaliły, że wcześniejsze zobowiązanie wekslowe wraz z ceną nabycia pozostałych udziałów zostaną zapłacone przez Spółkę w 48 miesięcznych ratach. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. Na dzień 31 grudnia 2022 roku do spłaty pozostało 1,3 mln USD (5,9 mln PLN). Treść weksla i poręczenia została zmieniona w dniu 15 lipca 2022 r., jak zostało to szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Emitenta nr 47/2022. Na chwilę obecną, spłaty zadłużenia ustalone są w równych, comiesięcznych ratach po 75 tys. USD miesięcznie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 1 maja 2024 roku, a następnie w równych ratach po 59 tys. USD miesięcznie, do czasu spłaty całości zadłużenia do lipca 2024 roku. Jednostka dominująca rozpoznała i wykazała w jednostkowym sprawozdaniu zobowiązanie z tytułu tej gwarancji w kwocie 1,6 mln USD (7,2 mln zł). Na dzień 31 grudnia 2023 roku do spłaty pozostało 2,3 mln zł.

### Umowa o przeniesienie praw własności

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

Wspólną intencją stron jest współpraca poprzez powierzenie FRK przez Kardiolytics szeregu dalszych prac badawczo-rozwojowych nad Technologią i sfinansowanie tych prac. Technologia zawarta w umowie opiera się na zgłoszeniu patentowym dotyczącym sposobu modelowania naczyń krwionośnych i przepływu krwi w tych modelach naczyń krwionośnych. Wynagrodzenie ma charakter warunkowy uzależniony od sukcesu projektu i wynosi: 0,2 mln zł płatne po uzyskaniu certyfikacji CE/MDR dla Technologii płatne kwartalnie jako 10% przychodów generowanych przez Technologię w spółce Kardiolytics Inc, ale nie mniej niż 25 tys. zł oraz 0,8 mln zł i nie wypłacone wcześniej wynagrodzenie z puli 0,2 mln zł płatne po uzyskaniu certyfikacji FDA dla Technologii oraz 1 mln zł płatny po przebadaniu z wykorzystaniem Technologii 100 pacjentów. Zgodnie z wyceną aktywów i pasywów Kardiolytics Grupa rozpoznała to zobowiązanie.

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

W wyniku stosowania standardu MSSF 16 Grupa jako leasingobiorca ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu (omówione szerzej w notcie 30).

### 27. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową.

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

Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa Kapitałowa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

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

#### 27.1. Ryzyko kredytowe

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

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Pięciu największych kontrahentów wygenerowało łącznie ok. 75% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2023 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku należności od pięciu największych kontrahentów wynosiły ok. 89% całości należności z tytułu dostaw i usług i należności z tytułu umowy leasingowej.

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

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b> <i>(przekształcone)</i>
Należności własne pomniejszone o rozliczenia międzyokresowe	11 446	21 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 501	26 165
	<b>36 947</b>	<b>47 165</b>

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

	<b>Wartość brutto</b> <b>31.12.2023</b>	<b>Odpis akt.</b> <b>31.12.2023</b>	<b>Wartość brutto</b> <b>31.12.2022</b>	<b>Odpis akt.</b> <b>31.12.2022</b>
Niewymagalne	586	-	2 315	-
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 472	-	2 615	-
przeterminowane od 31 do 60 dni	1 074	-	145	-
przeterminowane od 61 do 360 dni	77	-	397	-
przeterminowane powyżej 361 dni	10	-	81	77
	<b>4 219</b>	<b>-</b>	<b>5 553</b>	<b>77</b>

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

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

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Polska	261	311
Stany Zjednoczone Ameryki	1 894	2 609
Pozostałe regiony	6 507	2 556
	<b>8 662</b>	<b>5 476</b>
Odbiorcy instytucjonalni	8 662	5 476

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

Do końca Q2 2023 Grupa React była jedynym klientem Jednostki Dominującej 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. Powyższe zdarzenie stanowi materializację ryzyka, w tym koncentracji sprzedaży do jednego klienta, 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. Egzemplifikacją ograniczenia tego ryzyka dzięki nowej strategii jest pozyskanie przez Grupę już 5 nowych klientów – placówek diagnostycznych w USA do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

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.

## 27.2. Ryzyko płynności

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

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

Grupa Kapitałowa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej na pokrycie oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie co najmniej 1 roku, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład

klęski żywiołowe. Grupa Kapitałowa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

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

**31.12.2023**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Pozostałe zobowiązania finansowe

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do miesiąca	od miesiąca do trzech miesięcy	od trzech miesięcy do jednego roku	Od jednego roku do pięciu lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 610	4 610	3 605	24	981	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 688	5 781	1 026	807	1 453	2 495
	<b>10 298</b>	<b>10 391</b>	<b>4 631</b>	<b>831</b>	<b>2 434</b>	<b>2 495</b>

**31.12.2022**

(przekształcone)

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Pozostałe zobowiązania finansowe

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do miesiąca	od miesiąca do trzech miesięcy	od trzech miesięcy do jednego roku	Od jednego roku do pięciu lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9	9	7	2	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 591	4 591	2 560	25	2 007	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 250	9 272	441	795	3 789	4 246
	<b>13 850</b>	<b>13 872</b>	<b>3 008</b>	<b>822</b>	<b>5 796</b>	<b>4 246</b>

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

Poza wniesieniem wkładu pieniężnego, Biofund, w umowie inwestycyjnej zobowiązał się zapewnić Spółce dodatkowe finansowanie do kwoty 13.800.000 zł w okresie 3 lat od dnia objęcia akcji Spółki, w zależności od uzasadnionych potrzeb Spółki oraz możliwości pozyskania 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 Jednostka Dominująca wykazała 24,3 mln 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 momencie wpływu, który szacowany jest na 2024 rok.

**27.3. Ryzyko rynkowe**

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

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



**Ryzyko walutowe**

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość całkowitych dochodów na racjonalnie możliwe zmiany kursów walutowych przy założeniu niezmienności innych czynników. Kwoty zaprezentowane w tabeli przedstawiają zmianę wartości pozycji bilansowej Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 31 grudnia 2023 roku przy założeniu zmiany o 5% kursu wymiany określonych walut na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Wpływ instrumentów finansowych na całkowite dochody ogółem (z tytułu różnic z przeliczenia jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN)	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
PLN - USD	+5%	2 316	-5%	2 316

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

Różnice kursowe	31.12.2023	31.12.2022 (przekształcone)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(1 252)	(4 026)
Różnice kursowe od pożyczek wewnątrzgrupowych stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne	(355)	-
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek	68	-
	<b>(1 539)</b>	<b>(4 026)</b>

**Ryzyko stopy procentowej**

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz porównawczego Grupa nie posiadała instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej.

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

Na dzień 31 grudnia 2023 oraz w okresie porównawczym Grupa nie zidentyfikowała instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej.

**Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi**

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

Kategoria wg MSF	31.12.2023		31.12.2022 (przekształcone)		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	11 445	11 445	21 000	21 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	25 501	25 501	26 165	26 165
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe	4 436	4 436	4 466	4 466
Kredyty i pożyczki	Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	9	9
Pozostałe zobowiązania finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	5 688	5 688	9 250	9 250

**28. Ryzyko biznesowe**

Ryzyko biznesowe jest związane z prowadzoną przez Grupę działalnością gospodarczą i jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat wynikających z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym. Około 41% skonsolidowanych przychodów Grupy to przychody osiągnięte z tytułu świadczenia usług diagnostycznych do pacjentów na terenie Stanów Zjednoczonych, w związku z czym Grupa narażona jest na określone ryzyka wynikające ze specyfiki funkcjonowania rynku usług medycznych w tym kraju. Do najważniejszych czynników ryzyka biznesowego zaliczyć należy:

- Ryzyko realizacji strategii biznesowej. W 2023 roku Medicalgorithmics przyjął nową strategię rozwoju we współpracy z głównym akcjonariuszem – Biofund Capital Management LLC. 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.
- możliwe zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności otrzymywanych od ubezpieczycieli prywatnych i państwowych. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez partnerów biznesowych Grupy lub też znacząco obniżył wypłacane stawki, zmiana ta mogłaby zauważalnie, negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy. Ponadto, procesy konsolidacyjne na rynku ubezpieczycieli prywatnych i w rezultacie ich rosnąca siła przetargowa mogą także prowadzić do ustalenia poziomów refundacji usług na poziomach niższych niż dotychczasowe co może prowadzić do renegocjacji obecnych warunków współpracy z partnerami biznesowymi.
- zmiany w zakresie wachlarza usług refundowanych przez poszczególnych ubezpieczycieli – mimo, że partnerzy biznesowi Grupy świadczą usługi medyczne do rozproszonej grupy odbiorców (pacjenci w wielu różnych placówkach medycznych, przychodniach i sieciach szpitali), liczba płatników (ubezpieczycieli) jest ograniczona. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez partnerów biznesowych Grupy, zmiana ta mogłaby zauważalnie, negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy.
- zmiany w strukturze badań przepisywanych przez lekarzy – partnerzy biznesowi Grupy oferują różne rodzaje badań w oparciu o system PocketECG. Grupa nie ma wpływu na strukturę wykonywanych badań, w wypadku wystąpienia niekorzystnych zmian - tzn. zmniejszenia się wolumenu badań wysoko płatnych na rzecz badań o najniższym poziomie refundacji, spadnie średnia stawka za badanie, a tym samym przychody Grupy. Z uwagi na dynamicznie rozwijający się rynek usług medycznych w USA, zmiany w preferencjach lekarzy dotyczące metod diagnozowania pacjenta mogą w znaczny sposób wpłynąć na poziom przychodów Grupy.
- Pojawienie się nowych przełomowych technologii które zagroziłby zastąpieniem technologii komercjalizowanych i rozwijanych przez Grupę, głównie Pocket ECG i DRAI do analizy EKG oraz VCAST technologii bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego

## 29. Zarządzanie kapitałem

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

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b> <i>(przekształcone)</i>
Oprocentowane kredyty, pożyczki	-	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 436	4 466
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 394	1 269
Zobowiązanie warunkowe	2 294	5 867
Zobowiązanie z tytułu przeniesienia praw	2 000	2 000
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(25 501)	(26 165)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>(15 377)</b>	<b>(12 553)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>92 555</b>	<b>94 674</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>77 179</b>	<b>82 120</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>-19,9%</b>	<b>-15,3%</b>

**30. Leasing**

Grupa 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 Grupa jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Aktywa, po początkowym ujęciu, podlegają wycenie według modelu kosztowego (tj. wartość początkowa pomniejszona o amortyzację). Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu ujmowane są w wyniku finansowym za wyjątkiem przypadku, gdy spełniają kryteria kapitalizacji w wartości bilansowej budowanego aktywa, które jest finansowane tym zobowiązaniem. Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego ujawniono w nocie 12 do niniejszego sprawozdania finansowego.

**Prawo do użytkowania wg kategorii umów leasingu**

Grupa 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 wg kategorii umów leasingu:

	<b>Wartość netto 1 stycznia 2023</b>	<b>Zwiększenie 2023</b>	<b>Umorzenie 2023</b>	<b>Inne</b>	<b>Wartość netto 31 grudnia 2023</b>
Nieruchomości	1 141	586	(1 008)	-	719
Infrastruktura serwerowa	-	785	(47)	-	738
	<b>1 141</b>	<b>1 371</b>	<b>(1 055)</b>	-	<b>1 457</b>

	<b>Wartość netto 1 stycznia 2022</b>	<b>Zwiększenie 2022</b>	<b>Umorzenie 2022</b>	<b>Inne</b>	<b>Wartość netto 31 grudnia 2022</b>
Nieruchomości	2 128	-	(988)	-	1 141
	<b>2 128</b>	-	<b>(988)</b>	-	<b>1 141</b>

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 26 do niniejszego sprawozdania finansowego.

**Przyszłe niedyskontowane wpływy pieniężne uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu**

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

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

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	-	-
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	222	235
Zmienne opłaty leasingowe	-	-
	<b>222</b>	<b>235</b>

### 31. Zobowiązania warunkowe

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

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

W 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.

### 32. Aktywa warunkowe

Dnia 1 lutego 2024 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), w nawiązaniu do raportów bieżących Spółki nr 47/2022 oraz 52/2022, informuje, że otrzymał powiadomienie z Grupy React Health Holdings, LLC („React Health”) że zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienia Udziałów zawartej z Medi-Lynx Holdings, LLC („Kupujący”) Medicalgorithmics US Holding Corporation („Sprzedający”) otrzyma 660 tys. USD (około 2,6 mln zł) tytułem korekty ceny sprzedaży udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) po ostatecznym uprawomocnieniu ugody zawartej przez Grupę React z organami podatkowymi stanu Texas w USA.

Kwota ta, zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienia Udziałów stanowi 65% łącznej kwoty będącej różnicą (oszczędnością) między przyjętą na potrzeby rozliczenia podatku łączną kwotą spornych potencjalnych zobowiązań podatkowych Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego do stanu Texas za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2020, a kwotami faktycznie zapłaconymi w ramach uregulowania tych zaległości przez podmioty z Grupy React, pomniejszone o wszelkie koszty prowadzenia postępowań podatkowych. Płatność ta została zabezpieczona gwarancją płatności udzieloną przez React Health.

### 33. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 720	1 941
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	1 143	639

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

### 34. Struktura zatrudnienia

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Wielkość zatrudnienia (w przeliczeniu na pełne etaty)	120	122

Na dzień raportu (22 kwietnia 2024 roku) Grupa Kapitałowa zatrudniała 122 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

### **35. 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 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 i za te okresy płatności z tytułu programu zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych Spółki.

### **36. Informacje o istotnych sprawach sądowych**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Grupy.

### **37. 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.

### **38. Zdarzenia po dniu bilansowym**

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 r.

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.

Zwiększone środki finansowe będące w posiadaniu Spółki dodatkowo pozwolą na przyspieszenie realizacji strategii Spółki (opublikowanej raportem bieżącym Emitenta nr 16/2023 z dnia 19 czerwca 2023 r.), przyjętej po tym jak Biofund Capital Management LLC został jej największym akcjonariuszem.

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 r. 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.

*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

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.

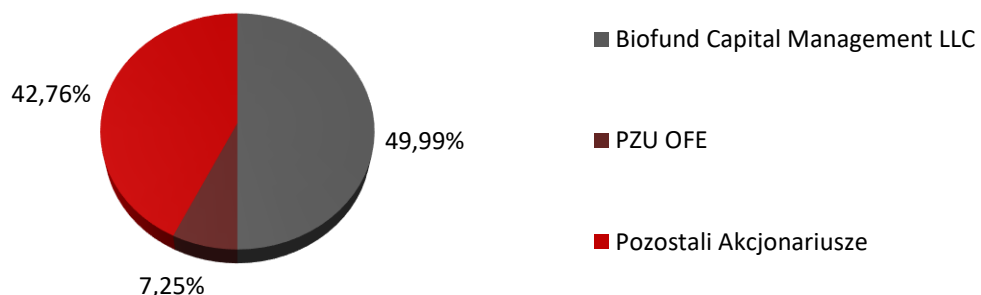
#### I. 4. Informacje o segmentach

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.**

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji (szt.) na dzień 22.04.2024</b>	<b>% kapitału zakładowego</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% w ogólnej liczbie głosów</b>	<b>Zmiana w okresie 29.11.2023-22.04.2024</b>
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
<b>Liczba Akcji</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	

\*) 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)**

<b>Osoba</b>	<b>Funkcja pełniona w organach Emitenta</b>	<b>Wynagrodzenie</b>
<b>Maciej Gamrot</b>	Członek Zarządu ds. Finansowych	403
<b>Jarosław Jerzakowski</b>	Członek Zarządu	413
<b>Przemysław Tadla</b>	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)**

<b>Osoba</b>	<b>Funkcja pełniona w organach Emitenta</b>	<b>Wynagrodzenie</b>
<b>Maciej Gamrot</b>	Członek Zarządu ds. Finansowych	222
<b>Jarosław Jerzakowski</b>	Członek Zarządu	222
<b>Przemysław Tadla</b>	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 <sup>1</sup>	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 w 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**

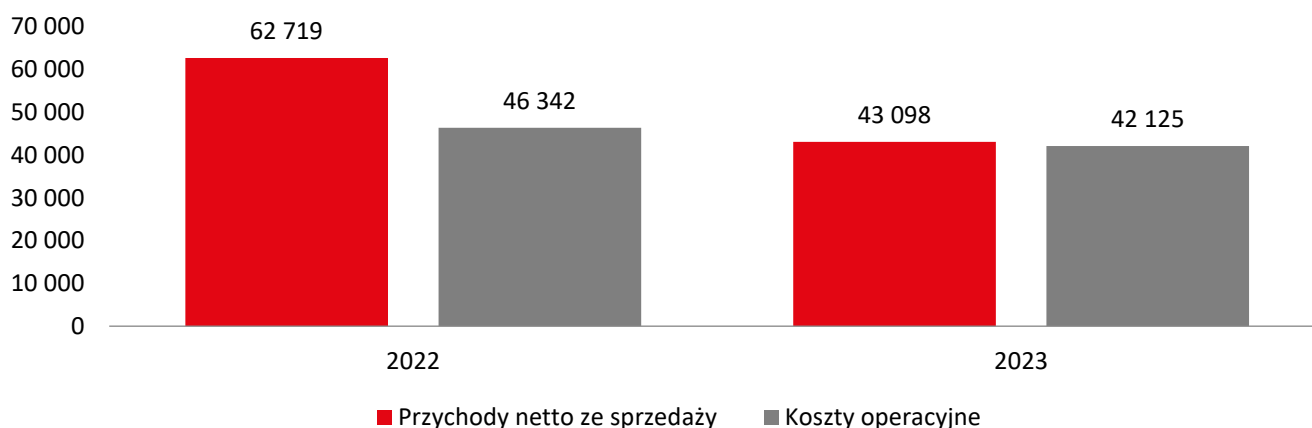
	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	43 098	62 719	(19 621)	(31%)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	(42 125)	(46 342)	4 217	(9%)
<b>Zysk/(Strata) na sprzedaży</b>	973	16 377	(15 404)	(94%)
<b>Pozostałe przychody/(Koszty)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

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

**Tabela 12. Struktura terytorialna sprzedaży z tytułu usług**

	<b>01.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>01.04.2023- 30.06.2023</b>	<b>01.07.2023- 30.09.2023</b>	<b>01.10.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>10 835</b>	<b>9 113</b>	<b>7 776</b>	<b>7 554</b>	<b>35 277</b>
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%
	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>	<b>01.04.2022- 30.06.2022</b>	<b>01.07.2022- 30.09.2022</b>	<b>01.10.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>10 610</b>	<b>11 322</b>	<b>14 857</b>	<b>15 116</b>	<b>51 906</b>
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
<b>Przychody ze sprzedaży urządzeń</b>	<b>455</b>	<b>592</b>	<b>1 790</b>	<b>4 983</b>	<b>7 821</b>
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	<b>362</b>
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	<b>7 459</b>
QoQ	(1 268)	137	1 197	2 832	-
QoQ %	-74%	30%	202%	158%	-
YoY	209	248	1 284	3 994	<b>5 735</b>
YoY %	85%	72%	254%	636%	<b>333%</b>
	<b>01.01.2022- 31.03.2022</b>	<b>01.04.2022- 30.06.2022</b>	<b>01.07.2022- 30.09.2022</b>	<b>01.10.2022- 31.12.2022</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>
<b>Przychody ze sprzedaży urządzeń</b>	<b>2 307</b>	<b>2 489</b>	<b>2 571</b>	<b>3 448</b>	<b>10 813</b>
QoQ	-	182	82	877	-
QoQ %	-	8%	3%	34%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Stany Zjednoczone	2 061	2 145	2 065	2 820	<b>9 090</b>
QoQ	-	84	(79)	755	-
QoQ %	-	4%	-4%	37%	-
YoY	-	-	-	-	-
YoY %	-	-	-	-	-
Globalny poza USA	246	344	506	628	<b>1 723</b>
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.

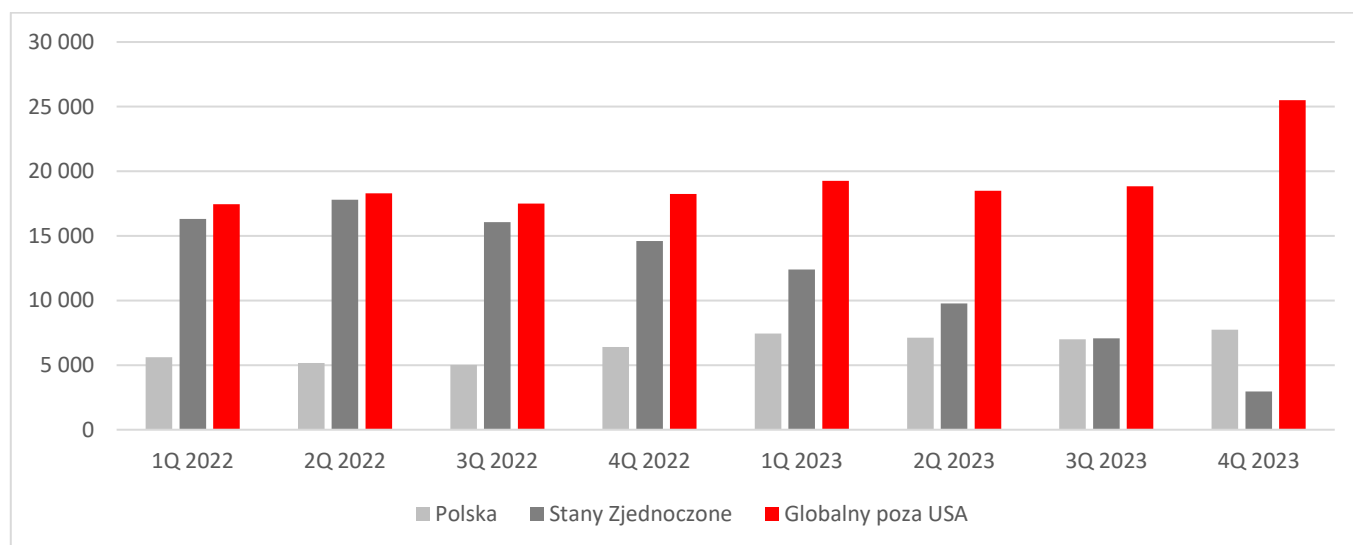
Zgodnie ze strategią Spółka przebudowuje na rynku USA model dystrybucji i buduje sieć partnerów, z którymi współpracuje w modelu bez wyłączności. Do dnia publikacji raportu pozyskała pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA jako dystrybutorów w miejsce dotychczasowego partnera Grupy React, z którym 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	<b>29 304</b>
Stany Zjednoczone	12 400	9 781	7 070	2 959	<b>32 210</b>
Globalny poza USA	19 265	18 481	18 825	25 506	<b>82 077</b>
	<b>39 117</b>	<b>35 374</b>	<b>32 885</b>	<b>36 215</b>	<b>143 591</b>

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	<b>22 193</b>
Stany Zjednoczone	16 301	17 788	16 050	14 589	<b>64 728</b>
Globalny poza USA	17 453	18 284	17 502	18 251	<b>71 490</b>
	<b>39 373</b>	<b>41 224</b>	<b>38 567</b>	<b>39 247</b>	<b>158 411</b>



**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 zdywersyfikowanej 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%
<b>RAZEM:</b>	<b>42 125</b>	<b>46 342</b>	<b>(4 217)</b>	<b>(9%)</b>

### 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).

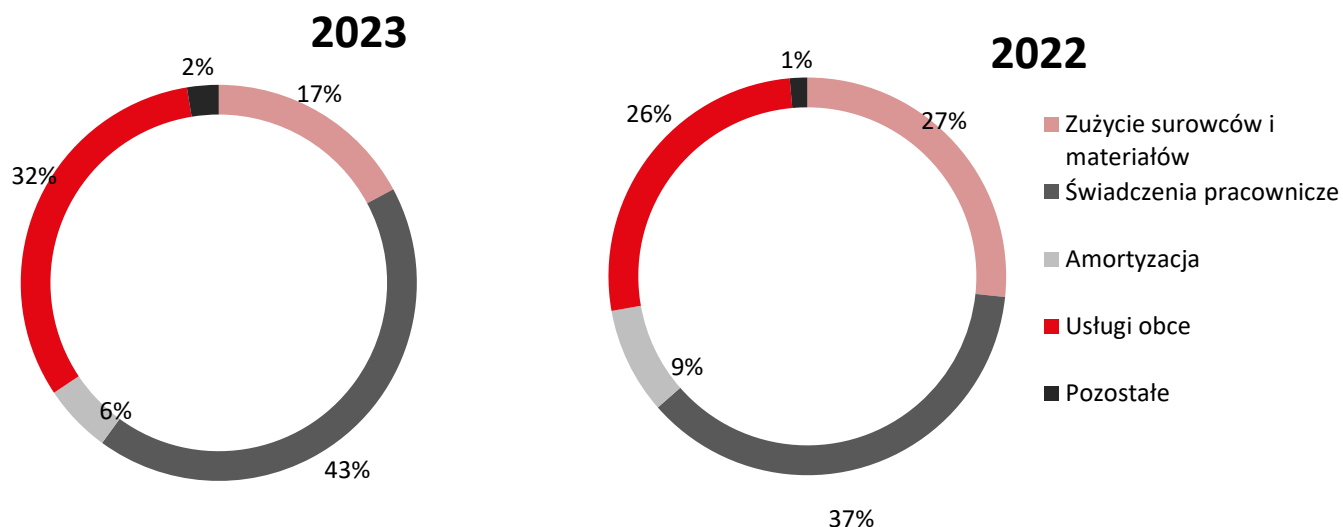
### Usługi obce

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)**

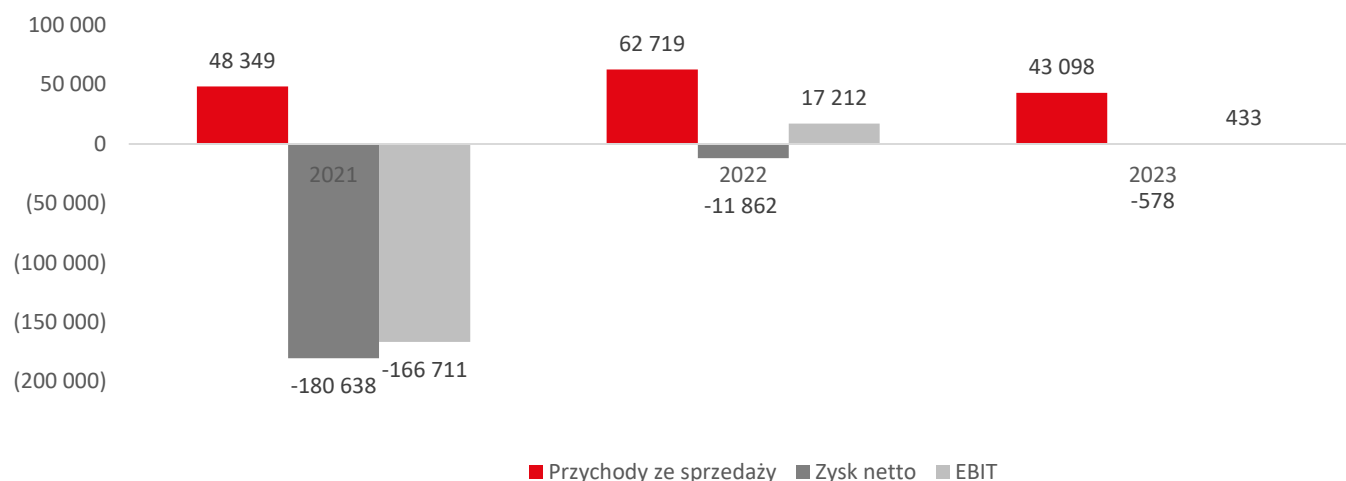
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
<b>Przychody finansowe</b>	788	8 624	(7 836)	(91%)
<b>Koszty finansowe</b>	(1 459)	(575)	(884)	154%
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(671)</b>	<b>8 049</b>	<b>(8 721)</b>	<b>(108%)</b>

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	<b>(664)</b>	<b>14 498</b>	<b>(15 162)</b>	<b>(105%)</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	<b>25 501</b>	<b>26 165</b>	<b>(664)</b>	<b>(3%)</b>

## 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**

<b>AKTYWA (w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>78 404</b>	<b>65 943</b>	<b>12 461</b>	<b>19%</b>
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	-
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>43 227</b>	<b>56 075</b>	<b>(12 848)</b>	<b>(23%)</b>
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%)
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>121 631</b>	<b>122 018</b>	<b>(387)</b>	<b>(0%)</b>

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**

<b>PASYWA (w tys. PLN)</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>92 555</b>	<b>94 674</b>	<b>(2 119)</b>	<b>(2%)</b>
Udziały niedające kontroli	9	9	0	0%
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>16 771</b>	<b>17 053</b>	<b>(282)</b>	<b>(2%)</b>
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%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>12 294</b>	<b>10 282</b>	<b>2 012</b>	<b>20%</b>
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	<b>29 065</b>	<b>27 335</b>	<b>1 730</b>	<b>6%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>121 631</b>	<b>122 018</b>	<b>(387)</b>	<b>(0%)</b>



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 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

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)**

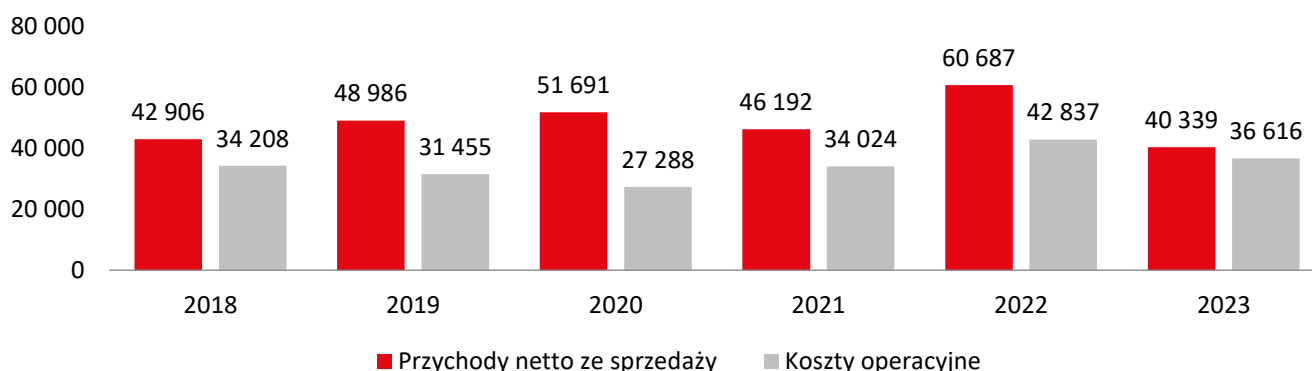
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	40 339	60 687	(20 348)	(34%)
Koszty działalności operacyjnej	(36 616)	(42 837)	6 221	(15%)
Zysk na sprzedaży	3 723	17 850	(14 127)	(79%)
Pozostałe przychody operacyjne	870	619	251	41%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 409)	(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	<b>4 350</b>	<b>(29 513)</b>	<b>33 863</b>	<b>(115%)</b>
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

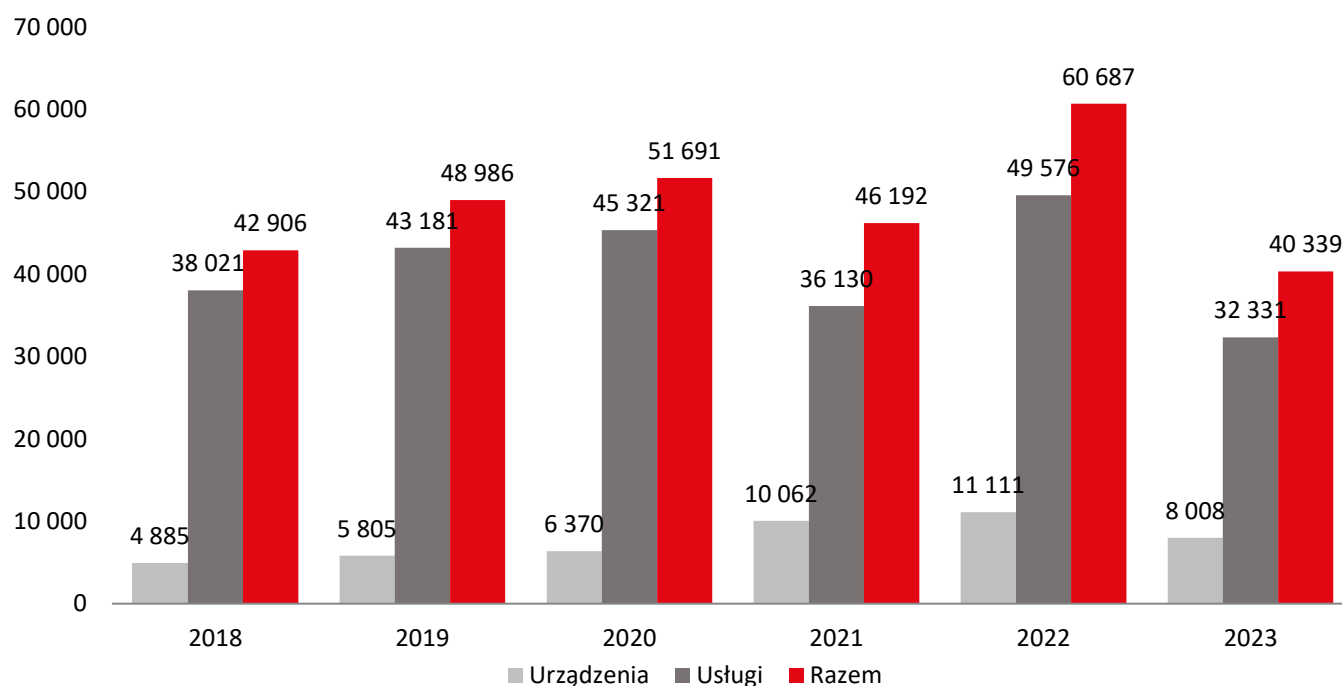
integracji z infrastrukturą kontrahenta lub kompletny system PC Client wraz z urządzeniem PocketECG (o czym szerzej w punkcie II niniejszego sprawozdania). Zarząd oczekuje, że te działania biznesowe przełożą się na wzrost przychodów w kolejnych latach.

**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**

	<b>01.01.2023- 31.12.2023</b>	<b>01.01.2022- 31.12.2022</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
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)**

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

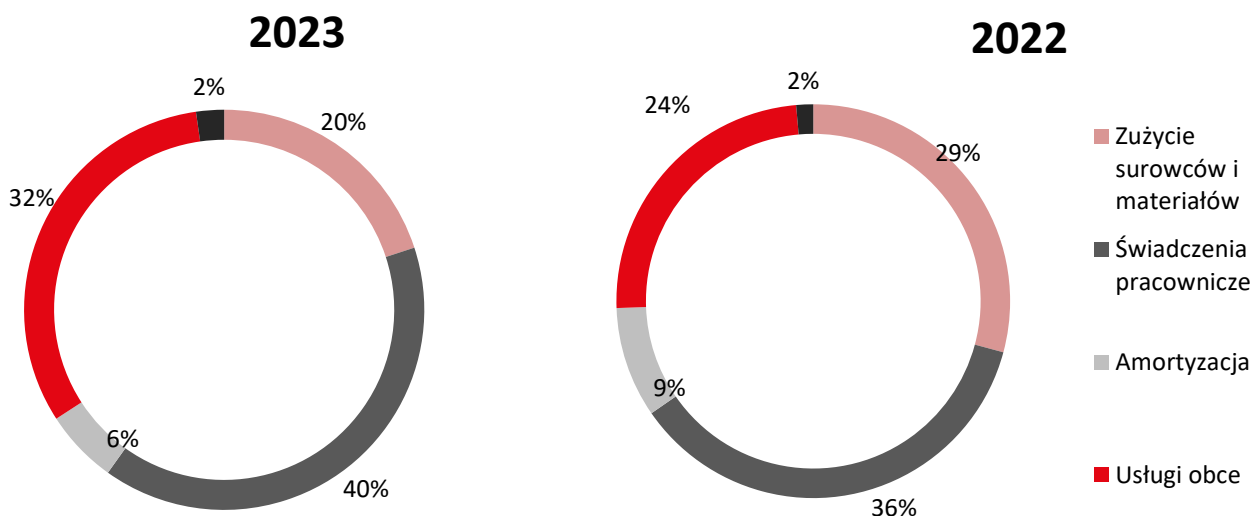
Największe znaczenie wśród kosztów operacyjnych miały świadczenia pracownicze, na które składały się wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia. Wysoki udział tego rodzaju kosztów w strukturze kosztowej (40% wszystkich kosztów operacyjnych) wynika z profilu działalności Medicalgorithmics S.A., który bazuje 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)

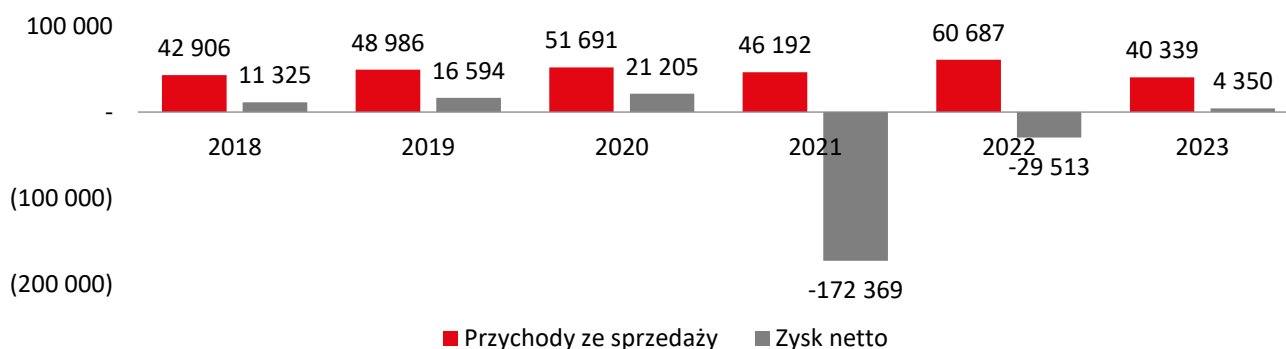
	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022	Zmiana	Zmiana %
Przychody finansowe	985	21 188	(20 203)	(95%)
Koszty finansowe	(1 820)	(10 196)	8 376	(82%)
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(835)</b>	<b>10 992</b>	<b>(11 827)</b>	<b>(108%)</b>

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	<b>24 296</b>	<b>25 156</b>	<b>(860)</b>	<b>(3%)</b>

## 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 %
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>72 024</b>	<b>68 201</b>	<b>3 823</b>	<b>6%</b>
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	-	-
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>41 518</b>	<b>41 238</b>	<b>280</b>	<b>1%</b>
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%)
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>113 542</b>	<b>109 439</b>	<b>4 103</b>	<b>4%</b>

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 %
<b>Kapitał własny</b>	<b>94 341</b>	<b>89 992</b>	<b>4 349</b>	<b>5%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>	<b>7 329</b>	<b>9 883</b>	<b>(2 554)</b>	<b>(26%)</b>
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%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>	<b>11 872</b>	<b>9 565</b>	<b>2 307</b>	<b>24%</b>
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%
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>19 201</b>	<b>19 447</b>	<b>(246)</b>	<b>(1%)</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>113 542</b>	<b>109 439</b>	<b>4 103</b>	<b>4%</b>

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 %
<b>Środki pieniężne w kasie</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>(3)</b>	<b>(38%)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>5 246</b>	<b>24 725</b>	<b>(19 480)</b>	<b>(79%)</b>
<b>Depozyty terminowe</b>	<b>19 045</b>	<b>423</b>	<b>18 622</b>	<b>4 403%</b>

## 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 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.

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)**

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

\* 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 powiązаныmi**

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

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Jednostki Dominującej zostały szczegółowo omówione w nocie 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 zachorowani i decyzja o restrykcjach w życiu społecznym i gospodarczym mogą istotnie wpłynąć na ograniczenie bieżącej skali działalności i możliwość realizacji zakładanych planów.

### Ryzyka finansowe

Poniżej przedstawiono podsumowanie ryzyk finansowych. Szerszy opis metod zarządzania ryzykiem finansowym wraz z analizą wrażliwości został przedstawiony w nocie 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**

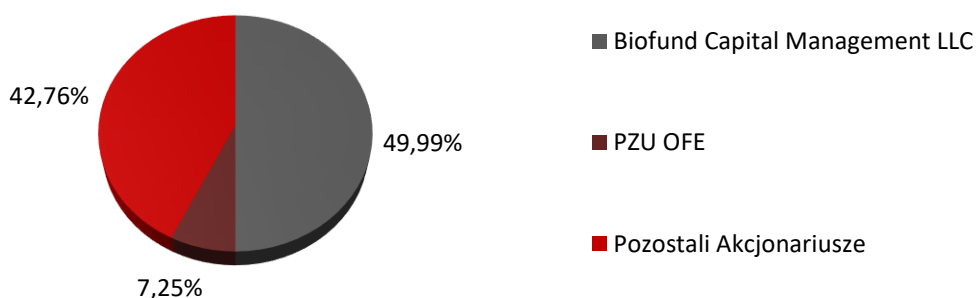
Struktura własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiona jest w punkcie I.5.



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.**

Akcyonariusz	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
<b>Liczba Akcji</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	<b>9 952 769</b>	<b>100%</b>	

## 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 wchodzi niżej wymienione osoby:
  - Andrzej Gładysz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
  - Sławomir Kościak - Członek Rady Nadzorczej
  - Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej
  - Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej
  
- W skład Rady Nadzorczej, na dzień publikacji niniejszego raportu wchodzi niżej wymienione osoby:
  - Andrzej Gładysz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Michał Wnorowski - Wice-przewodniczący Rady Nadzorczej
  - Anna Sobocka - Członek Rady Nadzorczej
  - Sławomir Kościak - Członek Rady Nadzorczej
  - Paweł Lewicki - Członek Rady Nadzorczej
  - Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej

#### 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:	<a href="mailto:finanse@medicalgorithmics.com">finanse@medicalgorithmics.com</a>
Firmowa strona WWW: Strona Relacji Inwestorskich:	<a href="http://www.medicalgorithmics.com">www.medicalgorithmics.com</a> <a href="http://www.medicalgorithmics.pl">www.medicalgorithmics.pl</a>
Kontakt dla Inwestorów:	Mateusz Paradowski (Inner Value) m.paradowski@innervalue.pl +48 516 089 279
Kontakt dla Mediów:	Mariusz Gawrychowski (Inner Value) tel.: +48 501 520 598 <a href="mailto:m.gawrychowski@innervalue.pl">m.gawrychowski@innervalue.pl</a>



## **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;"><b>Uchwała nr 10/2024</b> <b>Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.</b> <b>z siedzibą w Warszawie</b> <b>z dnia 22 kwietnia 2024 r.</b> <b>w sprawie oceny sprawozdania finansowego</b> <b>Medicalgorithmics S.A. za rok 2023, skonsolidowanego</b> <b>sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej</b> <b>Medicalgorithmics za rok 2023, a także sprawozdania</b> <b>Zarządu z działalności Medicalgorithmics S.A. oraz z</b> <b>działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za</b> <b>2023 rok</b></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;"><b>Resolution No. 10/2024</b> <b>of the Supervisory Board of Medicalgorithmics S.A.</b> <b>with its registered office in Warsaw</b> <b>dated April 22, 2024</b> <b>on the assessment of the financial statements of</b> <b>Medicalgorithmics S.A. for 2023, the consolidated financial</b> <b>statements of the Medicalgorithmics Capital Group for</b> <b>2023 and the Management Board's report on the business</b> <b>activities of Medicalgorithmics S.A. and the business</b> <b>activities of the Medicalgorithmics Capital Group for 2023</b></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;"><b>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</b></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;"><b>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</b></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><b>Oświadczenie Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu w związku z publikacją jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2023 rok</b></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><b>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</b></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;"><b>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</b></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;"><b>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</b></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](mailto:finanse@medicalalgorithmics.com)  
[medicalalgorithmics.pl](http://medicalalgorithmics.pl)