

MEDICALGORITHMICS S.A.

WARSZAWA, AL. JEROZOLIMSKIE 81

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MEDICALGORITHMICS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	9
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki.....	10
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Al. Jerozolimskie 81 (dalej „Spółka”), na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....

Mateusz Szafranski-Salajczyk

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 12549
osoba reprezentująca podmiot Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafranski-Salajczyk
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr. ewidencyjnym 3835
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 11 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
MEDICALGORITHMICS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Medicalgorithmics S.A. (dalej „Spółka”). Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Jerozolimskie 81.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem KRS 0000372848.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 345.552,60 zł i dzielił się na 3.455.526 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W badanym okresie Spółka prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji sprzętu elektromedycznego, usług w zakresie biotechnologicznych oraz prac rozwojowych dotyczących sprzętu elektromedycznego.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Marek Dziubiński – Prezes Zarządu,
- Tomasz Mularczyk – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 30 czerwca 2015 roku Pan Piotr Michał Żolkiewicz złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Spółki ds. Finansowych i Operacyjnych.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 14.526,3 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafranski-Salajczyk. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 18 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 30 czerwca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2014:

- dywidenda dla akcjonariuszy – 5.528,8 tys. zł,
- przeniesienie na kapitał zapasowy – 8.997,5 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone zgodnie z przepisami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 15 lipca 2015 roku. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20 grudnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafrąński-Sałańczyk z siedzibą w Warszawie, ul. Nike 38 lok. 11, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3835. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Spółki zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Mateusza Szafrąńskiego - Sałańczyk (nr ewidencyjny 12549) w dniach od 22 lutego do 29 lutego 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafrąński-Sałańczyk oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 11 marca 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	49.330,5	29.714,1	15.697,4
Koszty działalności operacyjnej	(28.445,8)	(15.946,4)	(5.833,9)
Wynik na działalności operacyjnej	21.127,3	13.892,4	10.005,8
Zysk netto	13.925,4	14.526,3	10.874,1

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Aktywa finansowe długoterminowe	34.822,8	41.206,4	30.874,0
Zapasy	9.118,1	7.941,3	1.593,4
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	10.207,3	10.897,2	1.369,9
Aktywa finansowe krótkoterminowe	15.384,2	328,4	5.725,9
Aktywa obrotowe	54.671,8	43.367,1	47.094,3
Suma aktywów	102.266,3	94.891,9	83.507,4
Kapitał (fundusz) własny	99.188,1	90.791,5	80.926,8
Zobowiązania krótkoterminowe (w tym krótkoterminowe rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne)	3.027,6	3.853,6	2.340,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	342,8	866,6	189,8
Suma zobowiązań i rezerw	3.078,2	4.100,4	2.580,7

<u>Wskaźniki rentowności i efektywności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży brutto	43%	47%	64%
– rentowność netto kapitału własnego	16%	19%	16%
– wskaźnik rotacji majątku	0,48	0,31	0,19
– wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	61	69	33
– wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	8	12	11
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	109	109	68

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	3%	4%	3%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	97%	96%	97%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	51.644,2	39.513,6	44.753,4
– wskaźnik płynności	18,06	11,25	20,12
– wskaźnik podwyższonej płynności	15,05	9,19	19,44

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- spadek rentowności sprzedaży przy jednoczesnym spadku rentowności netto kapitału własnego,
- wzrost rotacji majątku,
- spadek rotacji należności i zobowiązań handlowych,
- istotny wzrost kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie przeprowadzonych procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Spółkę system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów i pasywów.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 102.266,3 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w kwocie 13.925,4 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 13.925,4 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.396,6 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4.238,0 tys. zł,
- informacje objaśniające, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Wartości niematerialne i prawne

Na pozycję wartości niematerialnych i prawnych składały się:

- koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 2.992,4 tys. zł,
- nakłady na prace rozwojowe w realizacji w kwocie 7.379,9 tys. zł,
- inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 400,2 tys. zł.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany wartości niematerialnych i prawnych, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Aktywa finansowe długoterminowe

Na pozycję długoterminowych aktywów finansowych składały się:

- inwestycje w certyfikaty inwestycyjne Bezpiecznych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w kwocie 34.822,8 tys. zł.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany długoterminowych aktywów finansowych w trakcie roku obrotowego.

Zapasy

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w notcie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Należności

Największe wartości wśród należności krótkoterminowych stanowią:

- należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 6.293,9 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe w kwocie 3.637,9 tys. zł.

Struktura wiekowa należności handlowych i pozostałych została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających te pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującymi.

Aktywa finansowe krótkoterminowe

Największe wartości wśród aktywów finansowych krótkoterminowych stanowią:

- inwestycje w certyfikaty inwestycyjne Bezpiecznych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w kwocie 14.854,4 tys. zł.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 2014 r. poz. 133). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafrąński-Sałajczyk oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Mateusz Szafrąński-Sałajczyk

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 12549
osoba reprezentująca podmiot Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafrąński-Sałajczyk
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr. ewidencyjnym 3835
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 11 marca 2016 roku