



**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
MEDICALGORITHMICS S.A.
ZA ROK 2016**

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	170 648	47 595	38 573	11 169
Aktywa obrotowe	87 196	54 671	19 710	12 829
Wartości niematerialne	11 874	10 772	2 684	2 528
Należności krótkoterminowe	33 548	10 207	7 583	2 395
Kapitał własny	169 786	99 188	38 378	23 275
Kapitał zakładowy	361	346	82	81
Zobowiązania krótkoterminowe	35 715	3 027	8 073	710
Zobowiązania długoterminowe	52 343	51	11 832	12
Liczba akcji (szt.)	3 606 526	3 455 526	3 606 526	3 455 526
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	47,08	28,70	10,64	6,74
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	54 664	49 331	12 493	11 788
Zysk ze sprzedaży	10 434	20 885	2 385	4 991
Zysk na działalności operacyjnej	39 465	21 128	9 019	5 049
Zysk brutto	45 126	17 289	10 313	4 131
Zysk netto	41 634	13 925	9 515	3 328
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	11,54	3,86	2,64	0,92
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności	19 716	17 347	4 506	4 145
Przepływy pieniężne netto z działalności	(81 850)	(16 056)	(18 706)	(3 837)
Przepływy pieniężne netto z działalności	73 951	(5 529)	16 900	(1 321)
Przepływy pieniężne netto razem	11 817	(4 238)	2 700	(1 013)

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynoszącego 4,4240 PLN/EUR oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, wynoszącego 4,2615 PLN/EUR;
- 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 2016 – 31 grudnia 2016, wynoszącego 4,3757 PLN/EUR oraz od 1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015, wynoszącego 4,1848 PLN/EUR.

		31.12.2016	31.12.2015
Wartości niematerialne	12	11 874	10 772
Rzeczowe aktywa trwałe	13	893	879
Należności długoterminowe	17	1	6
Aktywa finansowe	14	69 386	34 823
Udziały w jednostkach zależnych	15	86 720	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	1 774	1 115
Aktywa trwałe		170 648	47 595
Zapasy	16	9 710	9 118
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	33 548	10 207
Aktywa finansowe	14	12 159	15 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	31 779	19 962
Aktywa obrotowe		87 196	54 671
AKTYWA RAZEM		257 844	102 266
		31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zakładowy	19	361	346
Kapitał zapasowy		124 621	84 917
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	19	3 170	-
Zyski zatrzymane		41 634	13 925
Kapitał własny		169 786	99 188
Rezerwy	20	414	22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	1 562	29
Zobowiązania z tytułu obligacji	22	49 738	-
Rozliczenia międzyokresowe	21	629	-
Zobowiązania długoterminowe		52 343	51
Kredyty i pożyczki		9	31
Zobowiązania z tytułu obligacji	22	335	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21	34 505	570
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	21	357	280
Rozliczenia międzyokresowe	21	509	2 146
Zobowiązania krótkoterminowe		35 715	3 027
Zobowiązania ogółem		88 058	3 078
PASYWA RAZEM		257 844	102 266

		01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	5	54 664	49 331
Zużycie surowców i materiałów		(3 338)	(5 183)
Świadczenia pracownicze	6	(12 457)	(8 293)
Amortyzacja		(1 832)	(1 611)
Usługi obce	7	(25 710)	(12 193)
Pozostałe		(893)	(1 166)
Koszt własny razem		(44 230)	(28 446)
Zysk na sprzedaży		10 434	20 885
Pozostałe przychody operacyjne	8	29 587	2 506
Pozostałe koszty operacyjne	8	(556)	(2 263)
Zysk na działalności operacyjnej		39 465	21 128
Przychody finansowe	9	8 025	2 390
Koszty finansowe	9	(2 364)	(6 229)
Przychody/(koszty) finansowe netto		5 661	(3 839)
Zysk przed opodatkowaniem		45 126	17 289
Podatek dochodowy	10	(3 492)	(3 364)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		41 634	13 925
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		41 634	13 925
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych		11,54	3,86
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		11,54	4,03

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2016	346	84 917	-	13 925	99 188
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 533	-	(7 533)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	41 634	41 634
	-	7 533	-	34 101	41 634
Transakcje z właścicielami Spółki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Emisja akcji serii F	15	32 171	-	-	32 186
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	(6 392)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	3 170	-	3 170
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	15	32 171	3 170	(6 392)	28 964
Kapitał własny na 31.12.2016 19	361	124 621	3 170	41 634	169 786

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2015	346	75 920	-	14 526	90 792
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	8 997	-	(8 997)	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 925	13 925
	-	8 997	-	4 928	13 925
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 529)	(5 529)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(5 529)	(5 529)
Kapitał własny na 31.12.2015 19	346	84 917	-	13 925	99 188

		01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		41 634	13 925
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	282	243
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	1 550	1 367
Podatek dochodowy	10	3 492	3 364
Zmiana stanu zapasów	16	(592)	(1 177)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	27	(55 892)	4 052
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 008)	(4 132)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		33 935	(474)
Zmiana stanu rezerw		392	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji		(216)	-
Odsetki oraz dyskonto od obligacji		194	-
Różnice kursowe		(4 227)	-
(Przychody)/koszty finansowe netto		-	4 420
Wycena programu opcji menedżerskich	19.6	3 170	-
Podatek zapłacony		(2 541)	(4 255)
Pozostałe		(457)	14
		19 716	17 347
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży inwestycji		19 520	3 342
Odsetki otrzymane		291	1 732
Nabycie jednostek zależnych	15	(54 169)	-
Udzielone pożyczki	14	(44 544)	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12,13	(2 948)	(2 693)
Nabycie pozostałych inwestycji		-	(18 472)
Inne wpływy finansowe		-	35
		(81 850)	(16 056)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	22	50 000	-
Wpływy z tytułu wydania akcji	19.2	32 186	-
Wypłata dywidendy	19.3	(6 392)	(5 529)
Odsetki zapłacone od obligacji		(1 363)	-
Dyskonto od obligacji		(480)	-
		73 951	(5 529)
Przepływy pieniężne netto ogółem		11 817	(4 238)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	18	19 962	24 200
Środki pieniężne na koniec okresu	18	31 779	19 962

1. Dane spółki

Medicalgorithmics S.A. („Spółka”) jest polską firmą zaawansowanych technologii, która dąży do osiągnięcia pozycji wiodącego dostawcy rozwiązań systemowych i algorytmicznych w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Spółka rozpoczęła działalność jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w celu komercjalizacji polskiej myśli technicznej, a obecnie jest jednym z kilku największych światowych graczy na rynku telemetrii kardiologicznej.

Medicalgorithmics S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Spółka została utworzona aktem notarialnym Repertorium A nr 1327/2005 z dnia 23 czerwca 2005 roku. Spółka w dniu 3 lutego 2014 roku zadebiutowała na Głównym Rynku GPW.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000372848. Spółce nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

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

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

Zarząd

Marek Dziubiński – Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk – Wiceprezes Zarządu ds. IT

Rada Nadzorcza

Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Hoffmann – Członek Rady Nadzorczej

Jan Kunkowski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Żółkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Artur Małek – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki ani Rady Nadzorczej.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

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

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

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym. Ponadto na dzień sprawozdawczy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu sprawozdawczym.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2016 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki oraz na sprawozdanie finansowe za rok 2016.

2.3. Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale nie weszły w życie

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

2.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony),
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” łącznie z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- „Wyjaśnienia do MSSF 15” „Przychody z tytułu umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (zmiany do MSSF 12 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i zaliczki” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później),

- Zmiany do MSR 40 - Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.5. Podstawa wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (certyfikaty inwestycyjne).

2.6. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

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

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

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

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

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

2.7. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSF 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.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- wartości niematerialnych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- szacunki dotyczące wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;
- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań handlowych;
- zapasów (Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania);
- aktywów z tytułu podatku odroczonego (pod kątem odzyskiwalności aktywów i potencjalnych odpisów aktualizujących).

2.8. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Spółki.

2.9. Informacje o Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej są:

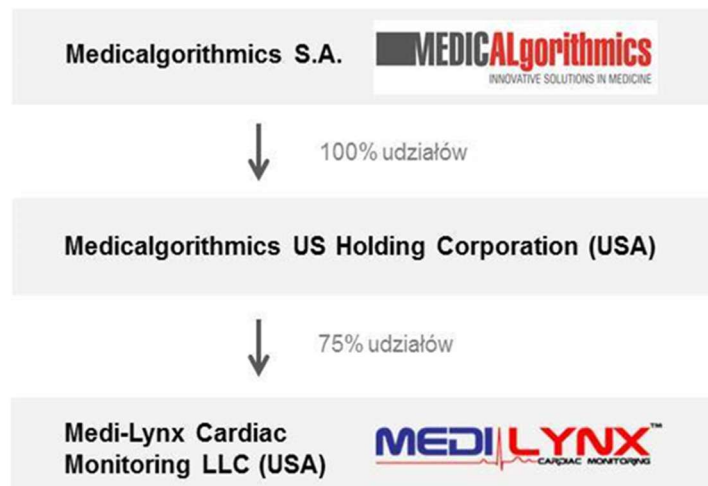
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych oraz biotechnologicznych;
- świadczenie usług monitoringu EKG;
- badania naukowe i prace rozwojowe;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

Grupa działa na największych i najbardziej perspektywicznych rynkach - w Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Kanadzie, Hiszpanii, Brazylii oraz Australii.

Historia sukcesu Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics bazuje na trzech głównych czynnikach:

- Przełomowej technologii (PocketECG);
- Niezwykle korzystnym modelu biznesowym;
- Zespole światowej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:



3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

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

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o opusty handlowe i rabaty, wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu niezbędnego do rozpoczęcia jego używania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika

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

Budynki i budowle: od 10 do 50 lat

Urządzenia techniczne, maszyny: od 5 do 25 lat

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.

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.

3.2. Wartości niematerialne i prawne

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

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

Zakończone prace rozwojowe: od 2 do 10 lat

Autorskie prawa majątkowe - licencje: od 2 do 5 lat

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

– możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży,

– zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,

– zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

– sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne korzyści ekonomiczne. Między innymi, Spółka powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik, lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,

– dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

– możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

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

Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności posiadanego zasobu.

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

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

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

3.3. Zapasy

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.

3.4. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

- (a) instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- (b) pożyczki i należności,
- (c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- (d) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W momencie początkowego ujęcia instrumenty finansowe wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku inwestycji nie zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Spółka zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, ustala się w odniesieniu do ceny zamknięcia notowań z ostatniego dnia notowań. Wartość godziwą instrumentów finansowych niebędących przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się, o ile jest to możliwe, przy wykorzystaniu technik wyceny, które obejmują porównanie z wartością rynkową innego instrumentu posiadającego zasadniczo takie same cechy, będącego przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, w oparciu o prognozowane przepływy pieniężne lub modele wyceny opcji uwzględniających okoliczności specyficzne dla jednostki.

Na dzień sprawozdawczy jednostka dokonuje oceny czy nie zaszły obiektywne przesłanki utraty wartości przez poszczególne aktywa lub grupy aktywów.

a. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach i określonym terminie zapadalności, które jednostka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycji dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek i należności. Jako aktywa obrotowe ujmowane są te aktywa, których termin wymagalności przypada w okresie nie dłuższym niż 12 miesięcy od daty sprawozdawczej. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności po początkowym ujęciu są wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

b. Pożyczki i należności

Stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, powstałe w wyniku wydania środków pieniężnych, dostarczenia towarów lub realizacji usług na rzecz dłużnika bez intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Ujmowane są jako aktywa obrotowe, za wyjątkiem tych, dla których termin zapadalności przekracza 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym. Należności z tytułu dostaw towarów i usług oraz pozostałe należności są wyceniane w wysokości amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

c. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Stanowią aktywa finansowe, inne niż instrumenty pochodne, uznane za dostępne do sprzedaży lub inne niż ujęte w kategoriach (a), (b) lub (d). Ujmowane są jako aktywa obrotowe, o ile istnieje intencja ich zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona przy wykorzystaniu innych technik wyceny. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży są ujmowane, jako oddzielny składnik kapitałów do momentu ich zbycia lub do czasu, kiedy nastąpi utrata jej wartości, w którym to momencie skumulowany zysk lub strata poprzednio wykazana w innych całkowitych dochodach zostaje ujęta w zysku lub stracie bieżącego okresu.

d. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrument jest klasyfikowany, jako inwestycja wyceniana według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli jest przeznaczony do obrotu lub zostanie do takich zaliczony po początkowym ujęciu. Instrumenty finansowe są zaliczane do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli Spółka aktywnie zarządza takimi inwestycjami i podejmuje decyzje odnośnie kupna i sprzedaży na podstawie ich wartości godziwej. Po początkowym ujęciu, koszty transakcyjne związane z inwestycją zostają ujęte w zysku lub stracie w dacie poniesienia. Wartością godziwą instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy lub dostępne do sprzedaży jest ich zgłoszona bieżąca oferta kupna na dzień sprawozdawczy.

3.5. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Wyemitowane instrumenty dłużne oraz zobowiązania podporządkowane ujmowane są przez Spółkę na dzień ich powstania. Wszystkie pozostałe zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, który jest dniem, w którym Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego. Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu. Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto wyłącznie, jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć. Spółka klasyfikuje zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi do kategorii 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.

3.6. Wycena wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych

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

3.7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**Aktywa finansowe (w tym należności)**

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

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych należności i inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością bilansową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość bilansową należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Aktywa niefinansowe

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

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

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

3.8. Świadczenia pracownicze

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowanie z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. W związku z powyższym Spółka tworzy rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze z tytułu niewykorzystanych za poprzednie okresy urlopów i niewypłaconych ekwiwalentów. Rezerwa ta wyliczana jest mnożąc ilość dni niewykorzystanych urlopów przez koszt dzienny wynagrodzenia każdego z pracowników.

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

W związku z wprowadzeniem w Spółce programu motywacyjnego, podjęto decyzję o zawiązywaniu rezerwy tytułem realizacji przyszłych wypłat premii w postaci płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych. Wartość rezerwy wynika z wyceny aktuarialnej i odnieszona jest w kapitał rezerwowy Spółki zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2.

Wysokość rezerwy podlega corocznej weryfikacji w zależności od realizacji programu i ujmowana jest w księgach Spółki według faktycznej realizacji warunków programu. W wypadku modyfikacji warunków programu (w tym anulowania) lub przyznania pozostałych uprawnień należy zgodnie z MSSF 2 przeprowadzić dodatkową wycenę na dzień zmiany.

3.9. Rezerwy

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

3.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty

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

3.11. Kapitał własny

Kapitał własny w sprawozdaniu finansowym Spółki stanowią:

- (a) Kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.
- (b) Premia z tytułu sprzedaży akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną wykazywana jako oddzielna pozycja kapitałów własnych. Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów.
- (c) Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych.
- (d) Kapitał z wyceny programu motywacyjnego tworzony na podstawie wyceny aktuarialnej, której wysokość jest corocznie rewidowana.
- (e) Zyski zatrzymane, w skład których wchodzi zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

3.12. Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów w toku zwykłej działalności wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, upustów i rabatów.

Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w momencie potwierdzenia dostawy przez nabywcę, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na kupującego, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu wyrobu gotowego lub towaru można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie dobrami a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić.

Przychody ze świadczenia usług ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

3.13. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę funduszami, wyceny do wartości godziwej instrumentów podlegających takiej wycenie oraz zrealizowane różnice pomiędzy wartością nabycia, a ceną realizacji sprzedaży lub zamiany aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik. Przychody odsetkowe 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.

3.14. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Podatek odroczony ujmują 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 ujmują się podatki odroczone 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.

4. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Medicalgorithmics S.A. jest:

- sprzedaż urządzeń i oprogramowania PocketECG do centrów monitoringu, szpitali i innych placówek diagnostyki kardiologicznej;
- świadczenie usług monitoringu EKG;
- sprzedaż abonamentów na wykorzystanie systemu PocketECG i infrastruktury IT do diagnostyki arytmii;
- sprzedaż usług przetwarzania i analizy danych w sektorze telemedycznym;
- sprzedaż usług programistycznych związanych z wykorzystaniem systemu PocketECG.

Działalność Spółki prowadzona jest głównie poza granicami Polski, w szczególności na terenie USA.

Działalność klasyfikuje się w obrębie jednego segmentu, który obejmuje zarówno sprzedaż usług badawczych i informatycznych, jak i urządzeń będących produktami pokrewnymi wobec oferowanych usług.

Spółka dla celów identyfikacji segmentów operacyjnych stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Na tej podstawie Spółka identyfikuje tylko jeden segment operacyjny obejmujący dostawę rozwiązań systemowych i algorytmicznych w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Segment ten obejmuje dostawę usług w omawianym zakresie oraz urządzeń w zakresie diagnostyki kardiologicznej, które umożliwiają realizację opisanych zadań.

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

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

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

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

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

5. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży abonamentów (usług)	49 873	40 729
Przychody ze sprzedaży urządzeń	4 791	8 602
	54 664	49 331
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Struktura terytorialna		
Sprzedaż krajowa	247	39
Eksport	54 417	49 292
	54 664	49 331

Odnotowany wzrost przychodów ze sprzedaży jest efektem rosnącej popularności systemu PocketECG na rynkach, na których działa Spółka. Przychody Spółki generowane są głównie na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki i pochodzą od AMI Monitoring, Inc. z siedzibą w Mc Kinney, Texas, USA („AMI”) i Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”). W wyniku przejęcia bazy klientów AMI przez Grupę Kapitałową Medicalgorithmics, które miało miejsce 28 grudnia 2016 roku, w przyszłości większość przychodów Spółki będzie realizowana w ramach Grupy Kapitałowej.

6. Świadczenia pracownicze

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Wynagrodzenia	(8 261)	(7 470)
Program motywacyjny	(3 170)	-
Ubezpieczenia społeczne	(1 026)	(823)
	(12 457)	(8 293)

Szczegóły programu motywacyjnego zostały opisane w notcie 19.

7. Usługi obce

W okresie sprawozdawczym Spółka zanotowała istotny wzrost kosztów usług obcych w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego. Wynika on ze wzrostu kosztów usług doradczych, głównie kosztów usług prawnych o charakterze jednorazowym. W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła znaczące koszty związane ze sporem z firmą AMI w przedmiocie

ustalenia skuteczności wypowiedzenia przez Spółkę znaczącej umowy z kontrahentem, a także koszty usług prawnych związanych z nabyciem spółki zależnej Medi-Lynx. Koszty sporów z AMI/Spectocor oraz negocjacji z tymi podmiotami w sprawie przejęcia bazy klientów wyniosły w 2016 roku 19.773 tys. zł, a koszty związane z nabyciem udziałów w Medi-Lynx 1.785 tys. zł. Jednocześnie należy zauważyć, że koszty związane ze sporem z AMI/Spectocor przed Sądem w Delaware zostały zasądzone do zwrotu na rzecz Spółki i odzyskane w ramach transakcji przejęcia bazy klientów AMI.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Rozliczenie dotacji	980	800
Zwrot kosztów procesowych i odszkodowanie od AMI	27 659	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	85	1 703
Pozostałe	863	3
Pozostałe przychody operacyjne	29 587	2 506
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(2 171)
Pozostałe	(556)	(92)
Pozostałe koszty operacyjne	(556)	(2 263)

Na podstawie wydanego wyroku i opinii (ang. Memorandum Opinion) z dnia 18 sierpnia 2016 roku, przez Sąd (ang. Court of Chancery) („Sąd”) w Delaware w przedmiocie ustalenia skuteczności wypowiedzenia przez Spółkę znaczącej umowy z partnerem biznesowym, spółką AMI Monitoring Inc. oraz jej spółką zależną Spectocor LLC („AMI/Spectocor”) oraz w przedmiocie pozwu wzajemnego AMI/Spectocor przeciwko Spółce rozpatrywanego w ramach tego samego postępowania („Wyrok”), w dniu 5 października 2016 roku Sąd wydał ostateczny nakaz i Wyrok (ang. Final Order and Judgement), na mocy którego przyznał Spółce od AMI/Spectocor zwrot kosztów sądowych w kwocie 6.313 tys. USD oraz odszkodowanie w kwocie 253 tys. USD. Należność z tytułu odszkodowania i zwrotu kosztów sądowych od AMI/Spectocor zostały wniesione jako wkład do spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation, celem wykonania zapisów ugody zawartej 28 grudnia 2016 roku, o której szerzej będzie mowa w notce 15.

9. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	305	1 745
Różnice kursowe z wyceny	5 855	645
Wycena odsetek od pożyczki wg zamortyzowanego kosztu	1 650	-
Przeszacowanie inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	215	-
Przychody finansowe	8 025	2 390
Odsetki	(1 899)	(24)
Przeszacowanie netto inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(5 361)
Przeszacowanie wartości instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności - zamiana i reklasyfikacja	-	(844)
Dyskonto obligacji własnych	(465)	-
Koszty finansowe	(2 364)	(6 229)
Przychody/(koszty) finansowe netto	5 661	(3 839)

10. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem	45 126	17 289
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(8 574)	(3 285)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(196)	(1 737)
Przychody niepodatkowe	5 433	342
Różnice przejściowe mające wpływ na podatek odroczony	-	1 313
Pozostałe	(155)	3
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 492)	(3 364)

11. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Odroczony podatek dochodowy

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	314	-
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	175	4
Różnice kursowe z wyceny pożyczek dla j. powiązanej w walucie	845	-
Pozostałe	228	25
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 562	29

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Rezerwa na należności	40	89
Rezerwa na koszty (w tym wycena programu motywacyjnego)	681	4
Odsetki od obligacji	102	5
Wycena certyfikatów FIZ	559	1 013
Koszty nabycia Medi-Lynx *	339	-
Pozostałe	53	4
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 774	1 115

Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(874)	1 314
---	--------------	--------------

Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	212	1 086
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 774	1 115
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(1 562)	(29)

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

12. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 1.01.2016	5 937	7 380	641	13 958
Zwiększenia	-	2 343	309	2 652
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	5 937	9 723	950	16 610
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości				
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016	2 945	-	241	3 186
Amortyzacja	1 366	-	184	1 550
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016	4 311	-	425	4 736
Wartość netto				
Na dzień 01.01.2016	2 992	7 380	400	10 772
Na dzień 31.12.2016	1 626	9 723	525	11 874

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 01.01.2015	4 370	6 424	369	11 163
Zwiększenia	1 567	2 523	272	4 362
Zmniejszenia	-	(1 567)	-	(1 567)
Wartość brutto na dzień 31.12.2015	5 937	7 380	641	13 958
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości				
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2015	1 756	-	63	1 819
Amortyzacja	1 189	-	178	1 367
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2015	2 945	-	241	3 186
Wartość netto				
Na dzień 01.01.2015	2 614	6 424	306	9 344
Na dzień 31.12.2015	2 992	7 380	400	10 772

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka aktywowała jako wartości niematerialne i prawne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest:

- PocketECG - System PocketECG III jest obecnie najbardziej zaawansowanym technologicznie rozwiązaniem oferowanym przez Emitenta. Podstawowa przewaga technologiczna nowego rozwiązania polega na integracji urządzenia, które dotychczas składało się z dwóch odrębnych elementów, w jeden specjalnie opracowany rejestrator typu smartfon działający w oparciu o system operacyjny Android. Ponadto rozbudowana została funkcjonalność urządzenia. Wsparcie finansowe na prace wdrożeniowe w projekcie, dotyczące opracowania wcześniejszych wersji systemu, Medicalgorithmics uzyskało w ramach programu Fundacji na rzecz Nauki Polskiej Innovator. W kategorii PocketECG aktywowane są także koszty rozwoju bazujących na PocketECG produktów, opisanych w innych częściach raportu.
Wartość netto projektu: 1.365 tys. zł
Projekt będzie amortyzowany do 31 grudnia 2019 roku.
- eHealth Monitor - Spółka w ramach konsorcjum, w którym uczestniczą firmy i jednostki badawcze z państw Unii Europejskiej stworzyła platformę, dzięki której zarówno pacjent jak i lekarz mogą korzystać ze spersonalizowanych usług medycznych. Rolą Medicalgorithmics S.A. w tym dofinansowanym przez Komisję Europejską projekcie, było zintegrowanie systemu PocketECG z platformą przeznaczoną dla użytkowników końcowych.
Wartość netto projektu: 261 tys. zł
Projekt będzie amortyzowany do 31 marca 2017 roku.

Powyższe prace rozwojowe prowadzone są w części przy współfinansowaniu z funduszy Unii Europejskiej, których niezamortyzowana wartość na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 1.138 tys. zł (31 grudnia 2015 roku 2.118 tys. zł).

Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

Prace rozwojowe w realizacji

Spółka prowadzi 3 projekty, które nie weszły w pełni w fazę patentową. Z tego względu nie są ujawniane szczegóły tych rozwiązań. Są to obecnie kluczowe dla Spółki projekty:

Projekt 1: Urządzenie do telerehabilitacji kardiologicznej

Projekt 2: Software do optymalizowania powtarzalnych czynności w szpitalnych sieciach informatycznych w USA

Projekt 3: Urządzenie i system do zdalnego, natychmiastowego opisu EKG (12-kanalowe EKG).

Projekty te są finansowane ze środków własnych.

Prowadzone prace rozwojowe wykazywane jako składnik wartości niematerialnych zostaną, w ocenie Zarządu Spółki, ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne. Głównymi kosztami aktywowanymi w ramach niezakończonych prac rozwojowych są koszty wynagrodzeń pracowników działu badań i rozwoju (B+R).

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych				
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	650	478	308	1 436
Zwiększenia	198	25	73	296
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	848	503	381	1 732
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości				
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016	243	248	66	557
Amortyzacja	171	75	36	282
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016	414	323	102	839
Wartość netto				
Na dzień 01.01.2016	407	230	242	879
Na dzień 31.12.2016	434	180	279	893

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych				
Wartość brutto na dzień 01.01.2015	535	448	303	1 286
Zwiększenia	131	35	5	171
Zmniejszenia	(16)	(5)	-	(21)
Wartość brutto na dzień 31.12.2015	650	478	308	1 436
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości				
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2015	113	180	33	326
Amortyzacja	140	70	33	243
Zmniejszenia	(10)	(2)	-	(12)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2015	243	248	66	557
Wartość netto				
Na dzień 01.01.2015	422	268	270	960
Na dzień 31.12.2015	407	230	242	879

Spółka nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości jak również ich późniejszego odwracania. Spółka nie użytkuje środków trwałych w ramach umów leasingu finansowego. Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na jej aktywach.

14. Aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Certyfikaty inwestycyjne	30 902	49 649
Udzielone pożyczki	50 643	-
Obligacje	-	558
	81 545	50 207
w tym część długoterminowa	69 386	34 823
w tym część krótkoterminowa	12 159	15 384

Certyfikaty inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 317.699 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Bezpiecznych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („fundusz”) zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A („Towarzystwo”). Wartość jednego certyfikatu inwestycyjnego została na dzień 31 grudnia 2016 roku wyceniona w kwocie 97,27 zł. Wycena wartości godziwej jednego certyfikatu dokonywana jest przez Towarzystwo. Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe notowane na rynku Catalyst (poziom 1 hierarchii wartości godziwej). Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W dniu 29 stycznia 2016 roku Zarząd podjął decyzję o wystawieniu do wykupu 152.617 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B1 oraz 2.100 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B2 spośród 364.799 posiadanych przez Spółkę. Wykup został rozliczony w dniu 5 kwietnia 2016 roku (14,8 mln zł). Celem wykupu certyfikatów było pozyskanie środków na nabycie spółki zależnej Medi-Lynx. W dniu 26 września 2016 roku Spółka wystąpiła z żądaniem wykupu 45.000 certyfikatów inwestycyjnych serii B2. Wykup został rozliczony w dniu 6 października 2016 roku (4,2 mln zł). Ponadto, w dniu 27 stycznia 2017 roku Spółka wystąpiła z żądaniem wykupu 125.000 certyfikatów serii B2. Łączna wartość tych certyfikatów (12.159 tys. zł) została na 31 grudnia 2016 roku ujęta w aktywach obrotowych.

Udzielone pożyczki

Spółka udzieliła 3 pożyczek jednostce zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation w łącznej kwocie 11,7 mln USD. Przeznaczeniem pożyczek było finansowanie nabycia przez podmiot zależny 75% udziałów w spółce Medi-Lynx oraz dokapitalizowanie działalności operacyjnej jednostki zależnej.

Pożyczki zaklasyfikowano do kategorii Pożyczek oraz należności własnych, są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	29.03.2026*	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 30.03.2016	200	01.06.2026*	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 14.09.2016	200	14.09.2026*	Stałe (6%)

*Pożyczki zakładają jednorazową spłatę kapitału oraz naliczonych odsetek w dacie wymagalności pożyczek.

Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

15. Udziały w jednostkach zależnych

	31.12.2016	31.12.2015
Medicalgorithmics US Holding Corporation	86 720	-
	86 720	-

W dniu 30 marca 2016 roku Medicalgorithmics S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”) z siedzibą w Delaware. Wartość przedmiotowych udziałów wyniosła 54.169 tys. zł. Celem podwyższenia kapitału spółki zależnej było jej wsparcie finansowe przy nabyciu 75% udziałów w spółce Medi-Lynx. Sprzedający i kupujący ustalili łączną cenę nabycia w wysokości 34.058 tys. USD.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wniesieniu wkładu na kapitał Spółki zależnej MDG HoldCo w kwocie 7.728 tys. USD w postaci praw wynikających z wierzytelności Spółki dotyczącej:

- Zwrotu kosztów postępowania, w tym kosztów zastępstwa procesowego, kwoty odszkodowania oraz należnych odsetek zasądzonych od AMI/Spectocor w postępowaniu przed sądem w Delaware w USA, o którym mowa w nocie 8.
- Zapłaty szacunkowego wynagrodzenia za usługi Spółki na rzecz AMI za miesiące styczeń i luty 2017 roku.

Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych, na podstawie której Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości aktywów.

Wybrane dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2016 roku (dane w tys. USD):

	31.12.2016	
	MDG HoldCo	Medi-Lynx
Sprawozdanie z sytuacji finansowej		
Aktywa trwałe	47 555	20 678
Aktywa obrotowe	534	14 242
Kapitał własny	21 040	22 531
Zobowiązania długoterminowe	18 825	-
Zobowiązania krótkoterminowe	8 234	9 007
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Przychody ze sprzedaży	-	30 803

16. Zapasy

	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	6 413	5 256
Produkty gotowe	3 297	3 862
	9 710	9 118

Zapasy obejmują komponenty, półprodukty oraz produkty gotowe. Zakupy komponentów odbywają się w relatywnie dużych partiach przeważnie na początku roku obrotowego i są uzupełniane w przypadku spadku ilości poniżej progu bezpieczeństwa, co zapewnia ciągłość produkcji. Zapasy są regularnie kontrolowane pod kątem utraty wartości i utylizowane w przypadku jej wykrycia, co jest na bieżąco odnoszone w koszty Spółki. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

17. Należności

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	4 373	6 294
Należności budżetowe	186	223
Należności pozostałe *	28 748	58
Rozliczenia międzyokresowe	242	3 638
	33 549	10 213
Długoterminowe	1	6
Krótkoterminowe	33 548	10 207

* Pozostałe należności w kwocie 28.474 tys. zł (6.813 tys. USD) wynikają z faktu, iż zgodnie z ugodą, o której mowa w nocie 31 Spółka zobowiązała się do zapłaty za nabywaną bazę klientów przez spółkę zależną Medi-Lynx. W rezultacie Medicalgorithmics S.A. ma należność od spółki zależnej.

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej.

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe należności przedstawione są w nocie 23.

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 498	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 088	6 762
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	(213)	(468)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	4 373	6 294

	31.12.2016	31.12.2015
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	42	22
Targi	120	85
Koszty związane z nabyciem firmy w USA	-	3 296
Usługi doradcze	62	200
Pozostałe	18	35
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	242	3 638
Część długoterminowa	1	6
Część krótkoterminowa	241	3 632

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

	Wartość brutto na 31.12.2016	Odpis aktualizujący na 31.12.2016	Wartość brutto na 31.12.2015	Odpis aktualizujący na 31.12.2015
Niewymagalne	3 781	-	5 623	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	188	-	42	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	70	-	24	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	547	213	1 073	468
	4 586	213	6 762	468

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016	31.12.2015
Kasa	13	11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 129	5 068
Lokaty krótkoterminowe	29 637	14 883
	31 779	19 962

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań przedstawione zostały w nocie 23 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

Spółka lokuje nadwyżki środków finansowych na lokatach krótkoterminowych. Zapadalność lokat przeważnie oscyluje wokół jednego miesiąca. Oprocentowanie jest stałe i negocjowane przy każdorazowym lokowaniu środków.

19. Kapitał własny

19.1. Kapitał zakładowy

	Akcje zwykłe (w tys. szt.)	
	31.12.2016	31.12.2015
Ilość akcji na początek okresu	3 456	3 456
Emisja akcji serii F	151	-
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	3 607	3 456

19.2. Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 3.456 tys. akcji zwykłych. W dniu 31 marca 2016 roku dokonano zmiany statutu Spółki oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 346 tys. zł do kwoty 361 tys. zł tj. o kwotę 15 tys. zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w ramach kapitału docelowego w drodze emisji 151 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 15 tys. zł, wyemitowanych na podstawie

uchwały Zarządu Spółki z dnia 31 marca 2016 roku. Nadwyżka wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną w kwocie 32.171 tys. zł została ujęta w kapitale zapasowym Spółki. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

19.3. Dywidendy wypłacone

W dniu 25 lipca 2016 roku, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A. z dnia 27 czerwca 2016 roku w Spółce została wypłacona akcjonariuszom dywidenda w skumulowanej wartości 6.392 tys. zł, tj. 1,85 zł na jedną akcję. Dywidendą zostały objęte akcje Spółki w liczbie 3.456 tys. sztuk. Dywidendą nie zostały objęte akcje serii F w liczbie 151 tys. sztuk.

19.4. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk za okres (tys. PLN)	41 634	13 925
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 607	3 456
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji) *	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji)	11,54	3,86**
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	11,54	4,03

* Wyemitowane warranty subskrypcyjne, o których mowa w nocie 19.6, nie mają działania rozwadniającego, bowiem średnia wartość rynkowa akcji zwykłych w danym okresie nie przewyższa ceny realizacji warrantów (warranty nie mają wartości wewnętrznej „in the money”).

** W opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok ubiegły zysk podstawowy na akcję wyniósł 4,03 zł. Zmiana kalkulacji wskaźnika wynika ze wzrostu liczby akcji zwykłych w wyniku emisji kapitalizacyjnej o której mowa w nocie 19.2. Wylczenie podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję zostało skorygowane retrospektywnie zgodnie z wymogami MSR 33. Zgodnie z MSR 33 nie skorygowano retrospektywnie rozwodnionego zysku na jedną akcję za okres porównawczy.

19.5. Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2016

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% akcji
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	400 000	11,1%
New Europe Ventures LLC	276 061	7,7%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	451 000	12,5%
Nordea Otwarty Fundusz Emerytalny	257 332	7,1%
TFI PZU S.A. *	342 792	9,5%
Pozostali akcjonariusze	1 879 341	52,1%
Liczba Akcji	3 606 526	100,0%

*informacja na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez podmiot na ZWZ z dnia 27 czerwca 2016 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

19.6. Program motywacyjny

W raportowanym okresie podjęto decyzję o wprowadzeniu programu motywacyjnego (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych) obejmującego lata 2016 – 2025 dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników Spółki i kluczowych osób świadczących usługi na rzecz Spółki. W ocenie Walnego Zgromadzenia przyczyni się to w przyszłości do wzrostu wartości Spółki, a w konsekwencji do wzrostu wartości akcji Spółki.

Program motywacyjny zostaje wprowadzony na poniżej opisanych warunkach.

Program motywacyjny wchodzi w życie w dniu podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie opisanej powyżej uchwały i będzie obowiązywał do dnia 31 grudnia 2026 roku. Opcje będą przydzielane w 6 transzach, a każda transza będzie podzielona na „Transzę podstawową” (dla kadry zarządzającej) i „Transzę dodatkową” (dla kluczowych pracowników, z którymi zostanie zawarta umowa o uczestnictwo w programie). Opcja będzie oferowana maksymalnie 149 osobom, z wyłączeniem uczestnictwa Członków Rady Nadzorczej. Lista tych osób i liczba przyznanych im opcji została sporządzona w terminie 30 dni od dnia wejścia

programu w życie, a raz w roku Rada Nadzorcza może wpisać dodatkowe osoby do tzw. „Transzy dodatkowej”, które spełnią określone warunki. Realizacja programu będzie zależna od przyjęcia uchwały, dzięki której możliwe będzie wyemitowanie warrantów subskrypcyjnych lub nabywanie akcji własnych Spółki.

Osoby uprawnione będą mogły nieodpłatnie objąć warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji nowej emisji Spółki lub nabycia akcji od spółki („Akcje Własne”). Jedna opcja będzie dawać warunkowe prawo do objęcia nieodpłatnie jednego warrantu subskrypcyjnego, który daje prawo do objęcia jednej akcji nowej emisji po cenie emisyjnej lub nabycia od Spółki jednej Akcji Własnej po cenie nabycia.

Przyznane będzie 598.000 opcji (528.000 – Transza podstawowa, 70.000 - Transza dodatkowa) podzielone pomiędzy 6 Transz:

- I Transza - rozliczana po roku 2018 – 60.000 opcji (53.000 T. podstawowa, 7.000 T. dodatkowa)
- II Transza – rozliczana po roku 2019 – 58.000 opcji (51.000 T. podstawowa, 7.000 T. dodatkowa)
- III, IV, V i VI Transza – rozliczana kolejno po roku 2020 – 120.000 opcji każda (106.000 T. podstawowa, 14.000 T. dodatkowa), najpóźniej do zakończenia 2025 roku.

Rada Nadzorcza w terminie 60 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za ostatni rok obrotowy, którego dotyczy dana transza, podejmie uchwałę o przydziale opcji, bądź jego zaniechaniu oraz wskaże cenę objęcia/nabycia akcji Spółki. Jeżeli uchwała nie zostanie podjęta w wyznaczonym terminie Zarząd w ciągu 30 kolejnych dni zwoła Walne Zgromadzenie w celu podjęcia uchwały zastępującej brakującą uchwałę Rady Nadzorczej.

Cena emisyjna jednej akcji nowej emisji obejmowanej w ramach realizacji uprawnień wynikających z jednego warrantu i cena nabycia jednej Akcji Własnej od Spółki wyniesie 300 zł za jedną akcję. Cena będzie pomniejszana o wartość dywidend przyznanych uchwałą o podziale zysku lub wypłaconych na jedną akcję spółki. Osoba uprawniona ma prawo wyrazić zgodę, by wykonanie opcji nastąpiło przez objęcie/nabycie mniejszej liczby akcji. Cena akcji nie może być niższa niż wartość nominalna jednej akcji Spółki, a jeżeli jest niższa przyjmuje się wartość nominalną akcji Spółki.

Warunki przydzielania opcji osobom uprawnionym:

- spełnione kryteria finansowe;
- zatwierdzone bez zastrzeżeń przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółki za wszystkie lata, których dotyczy dana transza;
- osoba uprawniona musi być wpisana na listę.

Opcje są niezbywalne z wyjątkiem zbycia opcji osobom wskazanym przez Radę Nadzorczą, a opcje raz przyznane nie mogą być cofnięte.

Osoby uprawnione będą miały prawo zażądać przydzielenia im wszystkich przyznanych, a nieprzydzielonych opcji i ich przedterminowego wykonania jeżeli zostanie ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji w przypadku wezwania ogłoszonego:

- do końca 2023 roku – z ceną równą lub wyższą niż 736 zł za akcję spółki skorygowaną o wartość dywidend;
- do końca 2024 roku – z ceną równą lub wyższą niż 883 zł za akcję spółki skorygowaną o wartość dywidend;
- w latach 2025 i 2026 – z ceną równą lub wyższą niż 1.060 zł za akcję spółki skorygowaną o wartość dywidend.

Spółka zobowiązana jest złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji do obrotu na głównym rynku regulowanym, na którym notowane są akcje spółki w ciągu 3 miesięcy po upływie każdego półrocza kalendarzowego, w którym wydano akcje nowej emisji.

Osoby uprawnione, które nabeżdą akcje Spółki, będą podlegać ograniczeniom w zakresie rozporządzania tymi akcjami przez 2 lata od dnia nabycia akcji lecz nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2026 roku. Po tym terminie warranty serii A wygasają.

Nad realizacją programu nadzór sprawuje Rada Nadzorcza oraz dokonuje ona weryfikacji spełnienia warunków przydziału opcji. Na podstawie powyższych informacji Zarząd podjął decyzję o zawiązaniu na dzień 31 grudnia 2016 roku rezerwy tytułem realizacji przyszłych wypłat premii w postaci płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych w łącznej wysokości 3.170 tys. zł.

Wartość powyższej rezerwy została oparta na kalkulacji aktuarialnej z dnia 8 kwietnia 2016 roku i odniesiona w kapitał Spółki zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2.

Wysokość rezerwy będzie podlegała corocznej weryfikacji w zależności od realizacji programu i ujęta zostanie w księgach Spółki według faktycznej realizacji warunków programu. W wypadku modyfikacji warunków programu (w tym anulowania) lub przyznania pozostałych uprawnień należy zgodnie z MSSF 2 przeprowadzić dodatkową wycenę na dzień zmiany.

20. Rezerwy

	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwa urlopowa	330	-
Pozostałe	84	22
	414	22

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	968	343
Zobowiązania budżetowe	300	227
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	357	280
Pozostałe zobowiązania	33 237	-
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	509	2 146
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	629	-
	36 000	2 996

Na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2016 roku Ugody i Zwolnienia ze Zobowiązań, o którym mowa w nocie 31 Spółka została zobowiązana do zapłaty środków pieniężnych na rzecz AMI o wartości 6.813 tys. USD (kwota ta stanowiła część zapłaty za nabytą przez spółkę zależną Medi-Lynx bazę danych klientów AMI). Ponieważ nabywana baza danych będzie stanowiła własność spółki zależnej, Spółka posiada należność od spółki zależnej Medi-Lynx w tej samej kwocie (patrz nota 17).

Dodatkowo na kwotę pozostałych zobowiązań składa się kwota 1.140 tys. USD – jest to szacunkowe wynagrodzenie za usługi świadczone na rzecz AMI za miesiące styczeń i luty 2017 roku. Zgodnie z zawartą Ugodą, należne Spółce wynagrodzenie stanowi część zapłaty za nabytą przez spółkę zależną Medi-Lynx bazę danych klientów AMI. Należne Medicalgorithmics S.A. wynagrodzenie zostało wniesione do spółki MDG HoldCo tytułem wkładu na kapitał (patrz również nota 15).

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość otrzymanych przez Spółkę dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe. Przedmiot dotacji oraz odpowiednie wartości zostały szerzej zaprezentowane w nocie 12.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 23.

Wartość godziwa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości księgowej.

22. Zobowiązania z tytułu obligacji

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2016	-	-	-
Zwiększenia	50 000	47 520	97 520
Naliczone odsetki	-	1 699	1 699
Dyskonto obligacji	-	466	466
Zmniejszenia	(262)	(49 350)	(49 612)
Wartość na dzień 31.12.2016	49 738	335	50 073

Emisja i wykup obligacji

W dniu 30 marca 2016 roku Medicalgorithmics S.A. wyemitowała obligacje o łącznej wartości 48.000 tys. zł, były to obligacje krótkoterminowe, tzw. zerokuponowe. Premia dla obejmującego obligacje została ustalona w wysokości 480 tys. zł i o taką wartość obejmujący obligacje dokonał pomniejszenia wpłaty do Spółki w dniu objęcia obligacji. Celem emisji obligacji było pomostowe finansowanie inwestycji w Medi-Lynx. W dniu 22 kwietnia 2016 roku obligacje zostały wykupione przez Spółkę w cenie wartości nominalnej. Obligacje uległy umorzeniu z chwilą ich wykupu.

Jednocześnie w dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka wyemitowała 50 tys. sztuk długoterminowych obligacji serii A na okaziciela w formie zdematerializowanej o jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej równej 50.000 tys. zł. Czas trwania obligacji wynosi 3 lata. Ich data wykupu przypada na dzień 21 kwietnia 2019 roku. Oprocentowanie powyższych obligacji jest zmienne i ustalane jest na poziomie bazowym WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotówkowych (WIBOR 6M) powiększonym o zmienną marżę odsetkową uzależnioną od wskaźnika zadłużenia finansowego Emitenta. Celem emisji było sfinansowanie inwestycji w podmiot zależny Medi-Lynx (wykup obligacji krótkoterminowych). Pozostała część wpływów z emisji została przeznaczona na sfinansowanie kapitału obrotowego Spółki.

23. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- Ryzyko operacyjne
- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

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

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

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

23.1. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Spółki, jak również spowodowane są przez czynniki zewnętrzne, inne niż ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności, takie jak np. wymagania prawne lub inne regulacje, czy też ogólnie akceptowane standardy zachowań korporacyjnych. Ryzyka operacyjne wynikają ze wszystkich działań Spółki.

Celem Spółki jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby równoważyć unikanie strat finansowych i uszczerbku reputacji Spółki z ogólną efektywnością ponoszonych kosztów, unikając przy tym procedur kontrolnych ograniczających inicjatywę i kreatywność.

Podstawowa odpowiedzialność za rozwój i wdrażanie kontroli dotyczących ryzyka operacyjnego jest przypisana kierownictwu wyższego szczebla każdej wyodrębnionej organizacyjnie działalności gospodarczej. Wykonywanie obowiązków w tym zakresie jest wspomagane przez rozwój ogólnych standardów zarządzania przez Spółkę ryzykiem operacyjnym, które obejmują:

- wymagania dotyczące odpowiedniego podziału obowiązków, w tym wykonywania niezależnej autoryzacji transakcji,
- wymagania co do uzgadniania i monitorowania transakcji,
- przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji,
- dokumentowanie kontroli i procedur,
- wymogi co do okresowej oceny ryzyk operacyjnych, które wystąpiły, jak też co do oceny odpowiedniości istniejących kontroli i procedur nakierowanych na zidentyfikowane ryzyko,
- wymogi dotyczące raportowania o poniesionych stratach operacyjnych oraz proponowanych środkach zaradczych,
- opracowywanie planów awaryjnych,
- szkolenia i rozwój zawodowy,
- standardy etyczne i biznesowe,
- minimalizowanie ryzyka, w tym poprzez ubezpieczenie, jeśli jest to efektywne.

23.2. Ryzyko kredytowe

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. W 2016 roku występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Dwóch największych kontrahentów wygenerowało łącznie ok 97% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2016 roku (w tym jednostka powiązana Medi-Lynx).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności od największego kontrahenta wynosiły ok. 65% całości należności z tytułu dostaw i usług, natomiast należności łącznie od dwóch największych dłużników wynosiły ok. 80% salda należności.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym z posiadanymi certyfikatami inwestycyjnymi znajduje się w gestii funduszu zarządzającego tymi aktywami i wynika z postanowień jego statutu. Głównymi składnikami lokat funduszu, w których spółka posiada certyfikaty inwestycyjne są dłużne papiery wartościowe w postaci obligacji notowanych na rynku Catalyst.

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

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe (obligacje i certyfikaty funduszy inwestycyjnych)	30 902	50 207
Pożyczki i należności własne	83 950	6 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 779	19 962
	146 631	76 744

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

	31.12.2016	31.12.2015
Krajowe	158	48
Stany Zjednoczone Ameryki	3 565	6 246
Pozostałe regiony	650	-
	4 373	6 294
Odbiorcy instytucjonalni	4 373	6 294

23.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Zazwyczaj Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 60 dni, 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. Dodatkowo, celem podniesienia bieżącej płynności, Spółka w lutym 2017 roku pozyskała dodatkowe finansowanie w postaci linii kredytowej w rachunku bieżącym, z limitem do 8 mln zł.

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

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy
31.12.2016				
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	9	9	9	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34 862	34 862	34 862	-
Obligacje	50 073	-	335	49 738
	84 944	34 871	35 206	49 738
31.12.2015				
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	31	31	31	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	851	851	851	-
	882	882	882	-

23.4. Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko walutowe

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

	31.12.2016			31.12.2015		
Wartości wyrażone w przeliczeniu na tys. zł	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług	191	4 023	-	241	5 832	173
Pozostałe należności	-	28 474	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	50 643	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	(33 234)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1)	(466)	(12)	(3)	(91)	(28)
Ekspozycja bilansowa brutto	190	49 440	(12)	238	5 741	145

Ryzyko walutowe Spółki polega głównie na zmienności kursów walut obcych wobec złotówki. Spółka generuje zdecydowaną większość przychodów oraz część kosztów w walutach obcych. Dominującą walutą wśród przychodów jest USD. Wydatki Spółki

na zakup komponentów do produkcji występują w USD, EUR, GBP oraz PLN. Natomiast koszty usług najczęściej są ponoszone w USD.

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

	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
EUR	4,3757	4,1848	4,4240	4,2615
USD	3,9680	3,7928	4,1793	3,9011
GBP	5,3355	5,7846	5,1445	5,7862

Analiza wrażliwości

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

Efekt w tys. zł	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2016		
EUR (umocnienie EUR o 5%)	10	10
USD (umocnienie USD o 5%)	2 472	2 472
GBP (umocnienie GBP o 5%)	(1)	(1)
31.12.2015		
EUR (umocnienie EUR o 5%)	12	12
USD (umocnienie USD o 5%)	287	287
GBP (umocnienie GBP o 5%)	7	7

Oslabienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD, GBP na dzień 31 grudnia 2016 roku, przy założeniu stałości pozostałych zmiennych skutkowałaby wzrostem zysku bieżącego okresu.

Ryzyko stopy procentowej

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

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe	-	530
Zobowiązania finansowe	50 073	-
	50 073	530

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

Efekt w tys. zł	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2016				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(501)	501	(501)	501
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(501)	501	(501)	501
31.12.2015				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	5,3	(5,3)	5,3	(5,3)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	5,3	(5,3)	5,3	(5,3)

Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

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

	Kategoria wg MSR	31.12.2016		31.12.2015	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	50 643	50 643	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pożyczki i należności	33 548	33 548	10 207	10 207
Certyfikaty inwestycyjne, obligacje	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	30 902	30 902	50 207	50 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	31 779	31 779	19 962	19 962
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe	34 505	34 505	570	570
Zobowiązania z tytułu obligacji	Pozostałe zobowiązania finansowe	50 073	50 073	-	-

23.5. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wyszczególnienie		
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje	50 082	31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 505	570
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(31 779)	(19 962)
Zadłużenie netto	52 808	(19 361)
Kapitał własny	169 786	99 188
Kapitał i zadłużenie netto	222 594	79 827
Wskaźnik dźwigni	23,7%	-24,3%

24. Leasing operacyjny

Minimalne płatności z tytułu nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31.12.2016	31.12.2015
do roku	582	522
od 1 do 5 lat	805	1 151
	1 387	1 673

W sierpniu 2012 roku Spółka zawarła umowę najmu powierzchni biurowej w Warszawie z datą rozpoczęcia najmu od 1 października 2012 roku. Umowa była aneksowana w dniu 23 sierpnia 2013 roku oraz w dniu 17 marca 2015 roku o dodatkową powierzchnię biurową. Obecny okres wynajmu trwa od 1 lipca 2013 roku do 30 czerwca 2019 roku bez możliwości skrócenia. Dodatkowo Spółka użytkuje 2 pojazdy osobowe będące przedmiotem umowy leasingu w formie umowy ramowej najmu długoterminowego. Umowa ta jest traktowana dla potrzeb bilansowych oraz podatku dochodowego od osób prawnych jak leasing operacyjny. Wynajem w obu przypadkach trwa 3 lata. Jeden kończy się w czerwcu 2017 roku, a drugi w czerwcu 2018 roku.

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2016 roku, ujęto w rachunku zysków i strat 526 tys. zł jako koszty z tytułu opłat w ramach powyżej omówionych umów leasingu operacyjnego.

25. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

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

26. Zobowiązania warunkowe

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. Spółka realizuje prace zgodnie z harmonogramem. Spółka zabezpiecza również weksel własny oprocentowany spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Weksel własny opiewa na kwotę 8.685 tys. USD. Jego termin zapadalności upływa w kolejnych czterech latach od dnia objęcia udziałów, tj. 30 marca 2017 roku, 30 marca 2018 roku, 30 marca 2019 roku i 30 marca 2020 roku. Poręczenie wystawione zostało przez Medicalgorithmics S.A. do kwoty 20.000 tys. USD.

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. Spółka 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. W ocenie Zarządu nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby prowadzić do istotnych zobowiązań z tego tytułu.

27. Wyjaśnienia do pozycji Sprawozdania z przepływów pieniężnych

		<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(23 341)	4 052
Wierzytelności z tytułu zwrotu kosztów sądowych od AMI oraz		(32 551)	-
szacunkowe należności od AMI wniesione do spółki MDG US Holding	15	(32 551)	-
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(55 892)	4 052

28. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Medicalgorithmics US Holding Corporation		<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)			
Udzielone pożyczki		50 643	-
Zasilenie kapitału zapasowego		86 720	-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Odsetki od pożyczek		1 746	-
Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC			
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)			
Należności z tytułu dostaw i usług		3 498	-
Pozostałe należności		28 474	-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług (od dnia przejścia kontroli)		19 564	-

29. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Wynagrodzenia Członków Zarządu	2 772	3 225
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	133	66

Koszty wynagrodzeń Spółki w 2016 roku obejmują ponadto koszty programu motywacyjnego opisanego w punkcie 19.6 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego. Koszty z tego tytułu wyniosły 3.170 tys. zł. Wycena programu motywacyjnego została odniesiona na Kapitał z wyceny programu motywacyjnego.

30. Struktura zatrudnienia

	31.12.2016	31.12.2015
Wielkość zatrudnienia (w przeliczeniu na pełne etaty)*	87	84

* Na dzień raportu (30 marca 2017 roku) Spółka zatrudniała 88 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

31. 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 Spółki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. W trakcie 2016 roku Medicalgorithmics była stroną toczących się w Stanach Zjednoczonych postępowań sądowych w sprawie ustalenia skuteczności wypowiedzenia umowy z AMI/Spectocor oraz skuteczności transakcji nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC przez Grupę, o których przebiegu Spółka informowała w raportach bieżących. Obydwa postępowania zakończyły się w trakcie roku, a finalnym rozstrzygnięciem była ugoda podpisana 28 grudnia 2016 roku.

W dniu 28 grudnia 2016 roku została zawarta Ugoda i Zwolnienie ze Zobowiązań („Settlement Agreement and Release”) („Ugoda”) pomiędzy Spółką, MDG HoldCo, Medi-Lynx Monitoring, Inc. („ML Inc.”), Medi-Lynx, Andrew J. Bogdanem (w odniesieniu do części postanowień) i Markiem Dziubińskim (w odniesieniu do części postanowień), po jednej stronie (zwanymi dalej łącznie „Stronami MDG/ML”) oraz AMI, Spectocor i Josephem H. Bogdanem, po drugiej stronie (zwanymi dalej łącznie „Stronami AMI”) (Strony MDG/ML oraz Strony AMI zwane są dalej indywidualnie „Stroną”, a łącznie „Stronami”).

Zgodnie z Ugodą wszystkie Strony, w imieniu własnym i podmiotów z nimi związanych, wzajemnie zrzekają się wobec siebie i podmiotów z nimi związanych oraz zwalniają się od i z wszelkich roszczeń, żądań, sporów, postępowań, praw, czynności sądowych i podstaw tych czynności, nakazów, zobowiązań, długów, odpowiedzialności, arbitrażu lub powództw jakiegokolwiek rodzaju, zarówno bezpośrednich, jak i pośrednich, podejmowanych indywidualnie, przez przedstawicieli lub w jakimkolwiek innym charakterze, na mocy prawa lub zasad słuszności, które kiedykolwiek miały lub mogą mieć, albo które zostały zgłoszone lub mogły zostać zgłoszone lub podniesione w związku z:

- Umową Aliansu Strategicznego zawartą pomiędzy Spółką a AMI, o której Spółka informowała w ramach raportu bieżącego nr 8/2014 z dnia 11 marca 2014 roku;
- Umową i Planem Podziału obowiązującą od dnia 31 grudnia 2013 roku pomiędzy Stronami AMI i podmiotami z nimi powiązanymi, po jednej stronie, oraz Andrew Bogdanem, ML Inc. i podmiotami z nimi powiązanymi, po drugiej stronie („Umowa Podziału”). Z chwilą zawarcia Ugody, Umowa Podziału została rozwiązana i nie wywołuje żadnych skutków prawnych;
- Zmienionym ostatecznym nakazem i wyrokiem (ang. Revised Final Judgment and Order) („Ostateczny Wyrok Delaware”) wydanym przez Sąd Stanu Delaware w USA (ang. Court of Chancery of the State of Delaware) („Sąd w Delaware”) w dniu 10 października 2016 roku, przyznającym MDG od AMI i Spectocor odszkodowanie, zwrot kosztów sądowych oraz odsetki w łącznej wysokości 6,5 mln USD, w ramach postępowania sądowego toczącego się przed Sądem w Delaware,
- Apelacją („Apelacja”) wniesioną przez AMI i Spectocor w dniu 9 listopada 2016 roku do Sądu Najwyższego w Stanie Delaware w USA (ang. Supreme Court of the State of Delaware), m.in. od Ostatecznego Wyroku Delaware,
- Postępowaniem sądowym toczącym się przed Sądem Rejonowym w Collin County w Teksasie w USA (ang. District Court of Collin County in Texas) („Postępowanie w Teksasie”),
- oraz wszelkimi okolicznościami, które nastąpiły przed dniem zawarcia Ugody.

32. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 15 lipca 2016 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru firmy CSWP Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Kopernika 34, 00-336 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000402544 oraz wpisanej do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3767 jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok.

Wynagrodzenie Biegłego rewidenta wyniosło: za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 40 tys. zł, za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego 20 tys. zł.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym 2/2017, w dniu 28 lutego 2017 roku, w związku z niewywiązywaniem się przez Partnera z obowiązków umownych, Spółka wypowiedziała ze skutkiem natychmiastowym Umowę Aliansu Strategicznego z dnia 3 lipca 2014 roku zawartą pomiędzy Spółką, a spółką Wipro Limited z siedzibą w Bangalore, Indie.

W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka udzieliła pożyczki jednostce zależnej MDG HoldCo w kwocie 6.813 tys. USD celem uregulowania zobowiązania wobec AMI za nabywaną przez podmiot zależny bazę klientów.

Poza faktami opisanymi powyżej, po dniu bilansowym nie wystąpiły inne, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu, zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

34. Sprawozdanie skonsolidowane

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

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk
Wiceprezes Zarządu ds. IT

WysoccyZaborowscy Partners Sp. z o.o. Sp.k.
Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych
w imieniu Piotr Wysocki

Warszawa, 30 marca 2017 roku