



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MEDICALGORITHMICS
ZA ROK 2016**

I	Skonsolidowane wybrane dane finansowe.....	3
II	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
III	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
IV	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
V	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
VI	Informacje objaśniające	8
1.	Informacje o Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics	8
2.	Informacje o Jednostce Dominującej	8
3.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4.	Opis ważniejszych zasad rachunkowości	12
5.	Sprawozdawczość segmentów działalności	17
6.	Struktura przychodów ze sprzedaży	18
7.	Świadczenia pracownicze.....	18
8.	Usługi obce.....	18
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	19
10.	Przychody i koszty finansowe	19
11.	Efektywna stopa podatkowa.....	20
12.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20
13.	Wartości niematerialne.....	21
14.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
15.	Aktywa finansowe.....	25
16.	Należności	25
17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
18.	Kapitał własny	26
19.	Rezerwy	29
20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29
21.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	29
22.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	30
23.	Leasing operacyjny.....	34
24.	Zobowiązania warunkowe	34
25.	Wyjaśnienia do pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych	34
26.	Transakcje z kadrą kierowniczą.....	35
27.	Struktura zatrudnienia	35
28.	Informacje o istotnych sprawach sądowych	35
29.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	36
30.	Zdarzenia po dniu bilansowym	36

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	280 325	47 595	63 365	11 169
Wartości niematerialne	237 383	10 772	53 658	2 528
Aktywa finansowe długoterminowe	18 744	34 823	4 237	8 172
Aktywa obrotowe	89 566	54 671	20 245	12 829
Należności krótkoterminowe	29 867	10 207	6 751	2 395
Zobowiązania długoterminowe	81 663	51	18 459	12
Zobowiązania krótkoterminowe	73 282	3 027	16 565	710
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	176 970	99 188	40 002	23 275
Kapitał zakładowy	361	346	82	81
Udziały niedające kontroli	37 976	-	8 584	-
Liczba akcji (w szt.)	3 606 526	3 455 526	3 606 526	3 455 526
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	49,07	28,70	11,09	6,74
	01.01.2016-	01.01.2015-	01.01.2016-	01.01.2015-
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	127 921	49 331	29 234	11 788
Zysk ze sprzedaży	19 218	20 885	4 392	4 991
Zysk na działalności operacyjnej	46 530	21 128	10 634	5 049
Zysk przed opodatkowaniem	45 071	17 289	10 300	4 131
Zysk netto	42 004	13 925	9 599	3 328
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	40 108	13 925	9 166	3 328
- przypadający na udziały niedające kontroli	1 896	-	433	-
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	11,12	3,86	2,54	0,92
	01.01.2016-	01.01.2015-	01.01.2016-	01.01.2015-
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 477	17 347	8 108	4 145
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(80 702)	(16 056)	(18 443)	(3 837)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 803	(5 529)	16 638	(1 321)
Przepływy pieniężne netto razem	27 578	(4 238)	6 303	(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	13	237 383	10 772
Rzeczowe aktywa trwałe	14	22 112	879
Należności długoterminowe	16	1	6
Aktywa finansowe	15	18 744	34 823
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2 085	1 115
Aktywa trwałe		280 325	47 595
Zapasy	14	-	9 118
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	29 867	10 207
Aktywa finansowe	15	12 159	15 384
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	47 540	19 962
Aktywa obrotowe		89 566	54 671
AKTYWA RAZEM		369 891	102 266

		31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zakładowy	18	361	346
Kapitał zapasowy		124 622	84 917
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	18	3 170	-
Zyski zatrzymane		40 108	13 925
Różnice kursowe	22.5	8 709	-
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		176 970	99 188
Udziały niedające kontroli		37 976	-
Rezerwy	19	414	22
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	3 659	29
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	76 961	-
Rozliczenia międzyokresowe	20	629	-
Zobowiązania długoterminowe		81 663	51
Kredyty i pożyczki		69	31
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	10 511	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	61 752	570
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	441	280
Rozliczenia międzyokresowe	20	509	2 146
Zobowiązania krótkoterminowe		73 282	3 027
Zobowiązania razem		154 945	3 078
PASYWA RAZEM		369 891	102 266

		01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	6	127 921	49 331
Zużycie surowców i materiałów		(3 328)	(5 183)
Świadczenia pracownicze	7	(55 267)	(8 293)
Amortyzacja		(4 594)	(1 611)
Usługi obce	8	(41 443)	(12 193)
Pozostałe		(4 071)	(1 166)
Koszt własny razem		(108 703)	(28 446)
Zysk na sprzedaży		19 218	20 885
Pozostałe przychody operacyjne	9	29 587	2 506
Pozostałe koszty operacyjne	9	(2 275)	(2 263)
Zysk na działalności operacyjnej		46 530	21 128
Przychody finansowe	10	1 828	2 390
Koszty finansowe	10	(3 287)	(6 229)
Koszty finansowe netto		(1 459)	(3 839)
Zysk przed opodatkowaniem		45 071	17 289
Podatek dochodowy	11	(3 067)	(3 364)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		42 004	13 925
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia		5 462	-
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		4 449	-
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		(845)	-
Inne całkowite dochody		9 066	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		51 070	13 925
Zysk netto z działalności kontynuowanej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		40 108	13 925
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		1 896	-
		42 004	13 925
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		48 817	13 925
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		2 253	-
		51 070	13 925
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy		11,12	3,86
- rozwodniony		11,12	4,03

W nocy 13.2. opisano istotne zdaniem Zarządu zmiany prezentacyjne w kosztach rodzajowych związane z nabyciem 75% udziałów w Medi-Lynx i powstaniem Grupy Kapitałowej.

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na akcjona. Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2016	346	84 917	-	13 925	-	99 188	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy Jednostki Dominującej	-	7 533	-	(7 533)	-	-	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	40 108	-	40 108	1 896
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	8 709	8 709	357
	-	7 533	-	32 575	8 709	48 817	2 253
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia udziałów w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	16 921
Dopłata do kapitału udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	18 802
Emisja akcji serii F w Jednostce Dominującej	15	32 172	-	-	-	32 187	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	-	(6 392)	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	3 170	-	-	3 170	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	15	32 172	3 170	(6 392)	-	28 965	35 723
Kapitał własny na 31.12.2016	361	124 622	3 170	40 108	8 709	176 970	37 976

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na akcjona. Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
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	-
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 529)	-	(5 529)	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	(5 529)	-	(5 529)	-
Kapitał własny na 31.12.2015	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		42 004	13 925
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		2 932	243
Amortyzacja wartości niematerialnych		1 662	1 367
Podatek dochodowy		3 912	3 364
Zmiana stanu zapasów	25	-	(1 177)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	25	(16 033)	4 052
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(1 008)	(4 132)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	25	(1 171)	(474)
Zmiana stanu rezerw		392	-
Wycena programu motywacyjnego	18.6	3 170	-
Zysk ze sprzedaży inwestycji		(215)	-
Odsetki oraz dyskonto od obligacji		3 287	-
(Przychody)/Koszty finansowe netto		-	4 420
Podatek zapłacony		(3 272)	(4 255)
Pozostałe		(183)	14
		35 477	17 347
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	15	19 520	3 342
Odsetki otrzymane		-	1 732
Nabycie jednostek zależnych	13	(97 143)	-
Środki pieniężne przejęte w wyniku nabycia udziałów w Medi-Lynx	13	5 409	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(3 108)	(2 693)
Nabycie pozostałych inwestycji		-	(18 472)
Inne wpływy finansowe		-	35
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(5 380)	-
		(80 702)	(16 056)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	21	50 000	-
Wpływy z tytułu wydania akcji	18.2	32 186	-
Spłata zadłużenia na kartach kredytowych		(1 148)	-
Wypłata dywidendy	18.3	(6 392)	(5 529)
Odsetki zapłacone od obligacji		(1 363)	-
Dyskonto obligacji		(480)	-
		72 803	(5 529)
Przepływy pieniężne netto ogółem		27 578	(4 238)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		19 962	24 200
Środki pieniężne na koniec okresu		47 540	19 962

1. Informacje o Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics

Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się ze Spółki Medicalgorithmics S.A. („Jednostka Dominująca”), a także jej spółek zależnych.

W dniu 14 października 2015 roku Medicalgorithmics S.A. utworzyła spółkę zależną pod firmą Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”) z siedzibą w Wilmington w stanie Delaware w USA. Jednostka Dominująca jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym MDG HoldCo, reprezentujących tym samym 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 30 marca 2016 roku, poprzez swój podmiot zależny, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA. Sprzedający i kupujący ustalili łączną cenę nabycia w wysokości 34.058.470 USD. Wycena udziałów została dokonana, m.in. na podstawie wyników finansowych Medi-Lynx w oparciu o ostatnie dwanaście miesięcy licząc wstecz od dnia 30 czerwca 2015 roku, które zostały zweryfikowane przez firmę audytorsko – doradcą CBIZ, Inc. w oparciu o przeprowadzoną na zlecenie Jednostki Dominującej analizę finansową (due diligence) Medi-Lynx.

Podstawowymi przedmiotami 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:



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

Zarząd

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 zakończono dnia 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**3.1. Oświadczenie zgodności**

Roczne skonsolidowane 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.

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

3.2. 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 Dominującej 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 (obowiązujące 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 oraz na sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

3.3. 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).

3.4. 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 – „Nieruchomości inwestycyjne” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później).

Według szacunków Grupy Kapitałowej w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową 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 Grupy Kapitałowej, 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.

3.5. Podstawa wyceny

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

3.6. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Medicalgorithmics S.A. Walutą funkcjonalną spółek zależnych Medi-Lynx oraz MDG HoldCo jest dolar amerykański („USD”).

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

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

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

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

3.7. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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);
- szacunków dotyczących wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Grupa Kapitałowa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych);

- przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółkę Medi-Lynx (szacunki przychodów oparte na historycznych wpływach środków pieniężnych za wykonane usługi);
- 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);
- rezerw z tytułu podatku odroczonego.

3.8. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Jednostki Dominującej.

4. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

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

4.1. Zasady konsolidacji

a. Jednostki zależne

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

b. Korekty konsolidacyjne

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

c. Dane porównawcze

Ponieważ w 2016 roku zaszły istotne zmiany w Grupie Kapitałowej Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok. Dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics obejmują jednostkowe wartości finansowe dotyczące Medicalgorithmics S.A.

4.2. Wartość firmy

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

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

4.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

ekonomicznych do Grupy Kapitałowej. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i bezzwrotnymi podatkami od zakupu pomniejszona o opusty handlowe i rabaty, wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu niezbędnego do rozpoczęcia jego używania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa oraz szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów i koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Grupa jest zobowiązana. Rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem środków trwałych w budowie oraz gruntów podlegają amortyzacji. Podstawą naliczania amortyzacji jest cena nabycia lub koszty wytworzenia pomniejszone o wartość końcową, na podstawie przyjętego przez Grupę i okresowo weryfikowanego okresu użytkowania składnika aktywów. Amortyzacja następuje od momentu, gdy składnik aktywów dostępny jest do użytkowania i dokonywana jest do wcześniejszej z dat: gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży, zostaje usunięty z bilansu, wartość końcowa składników aktywów przewyższa jego wartość bilansową lub został już całkowicie zamortyzowany. Grupa Kapitałowa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki i budowle: od 10 do 50 lat

Urządzenia techniczne, maszyny: od 5 do 25 lat

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.

4.4. Wartości niematerialne i prawne

Składniki wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa ujmuje tylko wtedy, gdy:

- a) jest prawdopodobne, że Grupa Kapitałowa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

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

Zakończone prace rozwojowe: od 2 do 10 lat

Autorskie prawa majątkowe – licencje: od 2 do 5 lat

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

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

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

Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności posiadanego zasobu.

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

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

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

W 2016 roku Grupa Kapitałowa nabyła 2 bazy danych kontrahentów (od spółek AMI Monitoring Inc. („AMI”), oraz Medi-Lynx Monitoring, LLC) – Grupa jest na etapie szacowania okresu ekonomicznej użyteczności obu baz danych. Ponieważ transakcja zakupu bazy danych od AMI oraz finalna alokacja ceny nabycia Medi-Lynx, z której wyodrębniono bazę danych, miały miejsce na koniec roku obrotowego, koszty amortyzacji nie są materialne.

4.5. 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 niezaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych.

Grupa Kapitałowa 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 Jednostki Dominującej 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 Grupy.

Na dzień sprawozdawczy Grupa dokonuje oceny czy nie zaszyły 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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.

4.6. Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

4.7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa 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, restrukturyzacja długu dłużnika, na którą Grupa Kapitałowa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa Kapitałowa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika.

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwana aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika

aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

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

4.8. Świadczenia pracownicze

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

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

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

W związku z wprowadzeniem w Jednostce Dominującej 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 odnoszona jest w kapitał rezerwowy Jednostki Dominującej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) nr 2.

Wysokość rezerwy podlega corocznej weryfikacji w zależności od realizacji programu i ujmowana jest w księgach Jednostki Dominującej 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.

4.9. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie Kapitałowej ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem 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.

4.10. 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.

4.11. Kapitał własny

Kapitał własny w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej stanowią:

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

4.12. 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 Grupa Kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

4.13. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

4.14. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- 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 urządzeń i oprogramowania PocketECG do centrów monitoringu, szpitali i innych placówek diagnostyki kardiologicznej;
- sprzedaż usług programistycznych, związanych z wykorzystaniem systemu PocketECG.

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

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

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

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

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

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

6. Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rzeczowa	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży usług	124 921	40 729
Przychody ze sprzedaży urządzeń	3 000	8 602
Przychody ogółem	127 921	49 331

Struktura terytorialna	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Sprzedaż krajowa	247	39
Eksport	127 674	49 292
Przychody ogółem	127 921	49 331

Odnotowany wzrost przychodów ze sprzedaży wynika przede wszystkim z nabycia udziałów w Medi-Lynx, co zostało opisane w nocie 13. Przychody Grupy Kapitałowej realizowane są przede wszystkim na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki. Dodatkowo wzrost przychodów jest rezultatem rosnącej popularności systemu PocketECG na rynkach, na których działa Grupa Kapitałowa.

7. Świadczenia pracownicze

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Wynagrodzenia	(50 996)	(7 470)
Program motywacyjny	(3 170)	-
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(1 101)	(823)
	(55 267)	(8 293)

Szczegóły programu motywacyjnego zostały opisane w nocie 18.

8. Usługi obce

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Koszty transmisji danych	(2 345)	-
Najem, dzierżawa	(3 252)	(1 082)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(776)	(48)
Usługi rachunkowe	(943)	(173)
Usługi doradcze	(28 989)	(9 607)
Usługi transportowe i kurierskie	(1 280)	(112)
Leasing	(123)	(102)
Usługi serwisowe	(536)	-
Pozostałe usługi obce	(3 199)	(1 069)
	(41 443)	(12 193)

Wysoki poziom usług doradczych wynika z istotnych kosztów usług prawnych o charakterze jednorazowym. W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poniosła znaczące koszty związane ze sporami z AMI/Spectacor w przedmiocie ustalenia skuteczności wypowiedzenia przez Jednostkę Dominującą znaczącej umowy z tym kontrahentem oraz ustalenia skuteczności transakcji nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx, a także koszty usług prawnych związanych z nabyciem udziałów w Medi-Lynx. Koszty sporów z AMI/Spectacor oraz negocjacji z tymi podmiotami wyniosły w 2016 roku łącznie 22.991 tys. zł, a koszty związane z nabyciem udziałów w Medi-Lynx wyniosły 1.785 tys. zł.

Jednocześnie należy zauważyć, że koszty związane ze sporem z AMI/Spectacor prowadzonym przed Sądem w Delaware zostały zasądzone do zwrotu na rzecz Jednostki Dominującej i odzyskane w ramach transakcji przejścia bazy klientów AMI.

9. 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/Spectacor	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	(2 275)	(92)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 275)	(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 Jednostkę Dominującą znaczącej umowy z partnerem biznesowym, spółką AMI Monitoring, Inc. oraz jej spółką zależną Spectacor LLC („AMI/Spectacor”), oraz w przedmiocie pozwu wzajemnego AMI/Spectacor przeciwko Jednostce Dominującej 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/Spectacor zwrot kosztów sądowych w kwocie 6.313 tys. USD oraz odszkodowanie w kwocie 253 tys. USD.

10. 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	1 308	645
Przeszacowanie inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	215	-
Przychody finansowe	1 828	2 390
Odsetki	(2 822)	(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	(3 287)	(6 229)
Koszty finansowe netto	(1 459)	(3 839)

11. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Zysk przed opodatkowaniem	45 071	17 289
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(8 563)	(3 285)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(902)	(1 737)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską (19%) i USA (34%)	(887)	-
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	2 044	-
Przychody niepodatkowe	5 272	-
Różnice przejściowe mające wpływ na podatek odroczony	-	1 313
Pozostałe	(31)	345
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 067)	(3 364)

12. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	175	4
Różnica pomiędzy podatkową a księgową wartością wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 429	-
Różnice kursowe z inwestycji netto w jednostki zależne	785	-
Pozostałe	270	25
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 659	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
Nierozliczone straty podatkowe	351	-
Koszty nabycia Medi-Lynx *	339	-
Pozostałe	13	4
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 085	1 115

Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 209)**	1 314
---	------------------	--------------

Aktywa/rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(1 574)	1 086
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 085	1 115
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(3 659)	(29)

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

** Różnica pomiędzy zmianą stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego a innymi całkowitych dochodami wynika z faktu nabycia w trakcie okresu sprawozdawczego udziałów w Medi-Lynx oraz w rezultacie przejęcie jej stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego (rozliczanych poprzez wartość firmy – patrz nota 13).

13. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	-	-	5 937	7 380	641	13 958
Zwiększenia	92 890	132 179	-	2 343	1 150	228 562 *
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	92 890	132 179	5 937	9 723	1 791	242 520
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	-	585	1 951 *
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016	-	-	4 311	-	826	5 137
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2016	-	-	2 992	7 380	400	10 772
Na dzień 31.12.2016	92 890	132 179	1 626	9 723	965	237 383 *

*zwiększenie wartości brutto, umorzenia oraz wartości netto obejmują m.in. wartości niematerialne objęte w wyniku nabycia udziałów w Medi-Lynx.

	Wartość firmy	Bazy klientów	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

Wartość firmy

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. USD)	Wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. USD)	Wartość firmy (tys. USD)
Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC	30.03.2016	75%	34 210	11 984	22 226

W dniu 30 marca 2016 roku, poprzez swój podmiot zależny – MDG HoldCo, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów w spółce Medi-Lynx z siedzibą w Plano, Texas, USA.

W wyniku nabycia jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy z nabycia Medi-Lynx. Wysokość wartości firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej.

Rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medi-Lynx nastąpiło w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2016 roku w oparciu o szacunki wartości godziwych („pierwotne rozliczenie”). Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa skorygowała tymczasowe wartości ujęte w związku z przejęciem spółki Medi-Lynx.

Wysokość wartości firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 92.890 tys. zł (22.226 tys. USD).

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W wyniku przeprowadzonego testu, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził przesłanek trwałej utraty wartości firmy.

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym). Wartość firmy ustalona dla celów podatkowych na dzień przejścia wyniosła 20.942 tys. USD.

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy Medi-Lynx za okres od 1 stycznia 2016 do 30 marca 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

	<u>Data nabycia</u>	<u>Zysk netto do dnia nabycia</u>	<u>Przychody do dnia nabycia</u>
Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC	30.03.2016	4 379	31 144

Przychody netto Medi-Lynx od dnia nabycia do końca roku wyniosły 91.261 tys. zł (ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym). Zarząd szacuje, że gdyby nabycie udziałów Medi-Lynx nastąpiło z dniem 1 stycznia 2016 wówczas łączne zagregowane przychody Grupy wyniosłyby 151.641 tys. zł, natomiast zagregowany zysk netto za ten sam okres wyniosłby 46.384 tys. zł.

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu wynika głównie z przyjętego przez Medi-Lynx usługowego modelu biznesowego, opartego przede wszystkim na kapitale ludzkim oraz wypracowanych relacjach z jednostkami medycznymi. Te główne składniki pozwalają świadczyć najwyższej jakości usługi medyczne na bardzo perspektywicznym rynku USA.

Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej spodziewa się efektów synergii, które mają zostać osiągnięte w wyniku nabycia udziałów w Medi-Lynx.

Przewiduje się w szczególności następujące, wymierne korzyści związane z nabyciem:

- wzrost obrotów na rynku USA;
- lepsza utylizacja urządzeń PocketECG u partnerów;
- wzrost efektywności kanałów dystrybucji produktu.

Poniżej przedstawiono rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medi-Lynx (w tys. USD):

	<u>Wartość księgową na dzień nabycia udziałów</u>	<u>Korekty do wartości godziwej</u>	<u>Wartości godziwe rozpoznane w wyniku nabycia udziałów</u>
Wartości niematerialne	23	12 632 (1)	12 655
Rzeczowe aktywa trwałe	1 015	1 332 (2)	2 347
Aktywa trwałe	1 038	13 964	15 002
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 487	-	4 487
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 439	-	1 439
Aktywa obrotowe	5 926	-	5 926
Aktywa ogółem	6 964	13 964	20 928
Kredyty i pożyczki	282	-	282
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 852	2 362 (3)	4 214
Zobowiązania krótkoterminowe	2 134	2 362	4 496
AKTYWA NETTO	4 830	11 602	16 432
Podatek odroczony (udział Grupy Kapitałowej)			340
Nabywany udział w aktywach netto			75%
Wartość godziwa nabywanych aktywów netto			11 984
Cena nabycia			34 210
Wartość firmy			22 226

(1) - Wyodrębnienie bazy klientów.

(2) - Wyodrębnienie środków trwałych (urządzenia PocketECG).

(3) - Zobowiązania związane ze sprzedażą dotyczącą okresów poprzednich.

W związku z tym, że urządzenia PocketECG z punktu widzenia Grupy spełniają definicję środków trwałych, dokonując, zgodnie z MSSF 3, finalnego rozliczenia nabycia udziałów w Medi-Lynx, Grupa rozpoznała w bilansie sporządzonym na dzień przejścia

wartość urządzeń PocketECG, za pomocą których Medi-Lynx świadczy usługi diagnostyczne. Wartość netto tych urządzeń na dzień przejścia została wyodrębniona z ceny nabycia udziałów oraz powiększyła saldo środków trwałych i w następstwie jest amortyzowana zgodnie z okresem jej ekonomicznej użyteczności. Konsekwentnie, na etapie sporządzania sprawozdania za 2016 rok, na poziomie konsolidacji dokonano też korekty zużycia surowców i materiałów o koszty produkcji urządzeń sprzedanych do Medi-Lynx w okresie od dnia nabycia do dnia bilansowego. Koszty te powiększyły saldo środków trwałych i są amortyzowane zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności urządzeń PocketECG.

Łączny wpływ opisanych zdarzeń na sprawozdanie z całkowitych dochodów jest następujący:

Zużycie surowców i materiałów: (1.211 tys. zł)

Amortyzacja: 1.830 tys. zł

Bazy klientów

a. Baza klientów Medi-Lynx (kwota netto na dzień bilansowy 12.632 tys. USD)

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

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

Wycena bazy klientów została przeprowadzona przy użyciu metody porównawczej (poziom drugi hierarchii wartości godziwej). Jako bazę wyceny klientów Medi-Lynx przyjęto transakcję nabycia podobnej bazy klientów od AMI Monitoring, Inc. („AMI”) oraz Spectocor, LLC („Spectocor”) – jednostki niepowiązane, przeprowadzoną przez Grupę Kapitałową w grudniu 2016 roku.

b. Baza klientów AMI (kwota netto na dzień bilansowy 18.995 tys. USD)

W grudniu 2016 roku Grupa Kapitałowa nabyła od spółek AMI oraz Spectocor bazę klientów, zawierającą podobną strukturę, podzieloną na tych samych głównych płatników oraz te same typy badań co zidentyfikowana baza klientów Medi-Lynx. Cena nabycia bazy AMI/Spectocor wyniosła 18.995 tys. USD. Nabycie bazy danych AMI/Spectocor nastąpiło na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2016 roku Ugody i Zwolnienia ze Zobowiązań, o której mowa w nocie 28.

Na mocy wspomnianej ugody cena nabycia bazy klientów objęła następujące składniki:

- środki pieniężne w kwocie 9.563 tys. USD,
- zrzeczenie się odszkodowania, zwrotu kosztów sądowych oraz odsetek w łącznej wysokości 6.588 tys. USD zasądzonych Grupie Kapitałowej od AMI/Spectocor na podstawie wyroku wydanego przez Sąd Stanu Delaware w USA w dniu 10 października 2016 roku,
- zrzeczenie się wynagrodzenia za usługi świadczone na rzecz AMI przez Grupę Kapitałową za styczeń i luty 2017 roku w kwocie 1.140 tys. USD,
- zrzeczenie się wartości roszczenia z tytułu sporu pomiędzy Medi-Lynx Monitoring, Inc., a AMI toczącym się przed Sądem Rejonowym w Collin County w Teksasie w USA w kwocie 1.704 tys. USD.

Zarząd Jednostki Dominującej na dzień bilansowy nie stwierdził przesłanek trwałej utraty wartości baz klientów.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa 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 – Jednostka Dominująca 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 Grupie Kapitałowej 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

Grupa 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne. Głównymi kosztami aktywowanymi w ramach niezakończonych prac rozwojowych są koszty wynagrodzeń pracowników działu badań i rozwoju (B+R).

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	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	1 501	22 539	1 862	73	25 975 *
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	1 501	23 189	2 340	381	27 411
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016	-	243	248	66	557
Amortyzacja	129	3 679	897	37	4 742 *
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016	129	3 922	1 145	103	5 299
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2016	-	407	230	242	879
Na dzień 31.12.2016	1 372	19 267	1 195	278	22 112 *

	Budynki i budowle	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 i 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

*zwiększenie wartości brutto, umorzenia oraz wartości netto obejmują m.in. środki trwałe objęte w wyniku nabycia udziałów w Medi-Lynx.

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

Ujmowanie urządzeń PocketECG na poziomie skonsolidowanym w 2016 roku

W związku z nabyciem jednostki zależnej w marcu 2016 roku Grupa przeklasyfikowała saldo zapasów, które z obecnego punktu widzenia Grupy spełniają definicję środków trwałych oraz środków trwałych w budowie:

	31.12.2015	Nabyte w związku z nabyciem	Pozostałe zmiany w ramach Reklasyfikacja kategorii aktywów	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	879	9 809	1 714	22 112
Zapasy	9 118	-	592 (9 710)	-

15. Aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Certyfikaty inwestycyjne	30 903	49 649
Obligacje	-	558
Aktywa finansowe	30 903	50 207
w tym część długoterminowa	18 744	34 823
w tym część krótkoterminowa	12 159	15 384

Certyfikaty inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa posiada 317.699 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Bezpiecznych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („fundusz”) zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A. („Towarzystwo”). Wartość jednego certyfikatu inwestycyjnego została wyceniona na dzień 31 grudnia 2016 roku 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 Jednostki Dominującej 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 Grupę Kapitałową. 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 Grupa Kapitałowa wystąpiła z żądaniem wykupu 45.000 certyfikatów inwestycyjnych serii B2. Wykup został rozliczony w dniu 6 października 2016 roku (4,2 mln). Ponadto, w dniu 27 stycznia 2017 roku Grupa Kapitałowa wystąpiła z żądaniem wykupu 125.000 certyfikatów. Łączna wartość tych certyfikatów (12.159 tys. zł) została na 31 grudnia 2016 roku ujęta w aktywach finansowych krótkoterminowych.

16. Należności

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	15 619	6 294
Należności od akcjonariuszy mniejszościowych	11 677	-
Należności budżetowe	918	223
Należności pozostałe	272	58
Rozliczenia międzyokresowe	1 382	3 638
	29 868	10 213
Długoterminowe	1	6
Krótkoterminowe	29 867	10 207

Należności od akcjonariuszy mniejszościowych są to należności od Medi-Lynx Monitoring, Inc. w związku z podjętą uchwałą o podwyższeniu kapitału jednostki zależnej Medi-Lynx z dnia 28 grudnia 2016 roku. Należność została uregulowana po dniu bilansowym.

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej.

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe należności przedstawione są w nocie 22.

	31.12.2016	31.12.2015
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	70	22
Targi	120	85
Koszty związane z nabyciem firmy w USA	-	3 296
Usługi doradcze	62	200
Zasilenie rachunku rozliczającego wynagrodzenia w jednostce zależnej	597	-
Koszty informatyczne - licencje, oprogramowanie	192	-
Pozostałe	341	35
Rozliczenia międzyokresowe	1 382	3 638
Część długoterminowa	1	6
Część krótkoterminowa	1 381	3 632

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

	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	8 264	-	8 264
przeterminowane od 0 do 30 dni	974	-	974
przeterminowane od 31 do 60 dni	442	-	442
przeterminowane powyżej 61 dni	8 836	2 897	5 939
	18 516	2 897	15 619

Należności rozpoznane przez Grupę w USA w stosunku do ubezpieczycieli refundujących wynagrodzenie za usługi są szacowane na podstawie rzeczywistego spływu środków pieniężnych do Grupy. Historyczne analizy płatności za usługi pozwoliły oszacować, iż przeciętny okres spłaty należności za świadczone usługi wynosi do 9 miesięcy. Po tym okresie wszelkie niespłacone należności obejmowane są odpisem aktualizującym. Zgodnie z polityką rachunkowości, odpis aktualizujący szacowanych płatności od ubezpieczycieli, wynoszący na dzień bilansowy 2.684 tys. zł odnoszony jest bezpośrednio w kwotę przychodów ze sprzedaży usług medycznych, zmniejszając ich wartość.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016	31.12.2015
Kasa	13	11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	17 890	5 068
Lokaty krótkoterminowe	29 637	14 883
	47 540	19 962

Ekspozycja Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla aktywów i zobowiązań finansowych przedstawione zostały w nocie 22 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.

18. Kapitał własny

18.1. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

	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

18.2. Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 3.456 tys. akcji zwykłych.

W dniu 11 maja 2016 roku dokonano zmiany statutu Jednostki Dominującej oraz podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej z dnia 31 marca 2016 roku. Nadwyżka wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną w kwocie 32.172 tys. zł została ujęta w kapitale zapasowym Grupy Kapitałowej. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

18.3. Dywidendy wypłacone

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

18.4. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	40 108	13 925
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji) *	3 607	3 456
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji)	11,12	3,86**
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	11,12	4,03

* Wyemitowane warranty subskrypcyjne, o których mowa w nocie 18.6, 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 18.2. Wyliczenie podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję zostało skorygowane retrospektywnie zgodnie z wymogami MSR 33. Zgodnie z MSR 33 nie przekształcono retrospektywnie rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za okres porównawczy.

18.5. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej 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 Jednostka Dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

18.6. 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 Jednostki Dominującej i kluczowych osób świadczących usługi na rzecz Jednostki Dominującej. W ocenie Walnego Zgromadzenia przyczyni się to w przyszłości do wzrostu wartości Jednostki Dominującej, a w konsekwencji do wzrostu wartości akcji Jednostki Dominującej.

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 Jednostki Dominującej.

Osoby uprawnione będą mogły nieodpłatnie objąć warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia akcji nowej emisji Jednostki Dominującej lub nabycia akcji od Jednostki Dominującej („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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej za ostatni rok obrotowy, którego dotyczy dana transza, podejmie uchwałę o przydziale opcji, bądź jego zaniechaniu oraz wskaże cenę objęcia/nabycia akcji Jednostki Dominującej. 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 Jednostki Dominującej wyniesie 300 zł za jedną akcję. Cena będzie pomniejszana o wartość dywidend przyznanych uchwałą o podziale zysku lub wypłaconych na jedną akcję Jednostki Dominującej. 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 Jednostki Dominującej, a jeżeli jest niższa przyjmuje się wartość nominalną akcji Jednostki Dominującej.

Warunki przydzielania opcji osobom uprawnionym:

- spełnione kryteria finansowe;
- zatwierdzone bez zastrzeżeń przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej skorygowaną o wartość dywidend;
- do końca 2024 roku – z ceną równą lub wyższą niż 883 zł za akcję Jednostki Dominującej skorygowaną o wartość dywidend;
- w latach 2025 i 2026 – z ceną równą lub wyższą niż 1.060 zł za akcję Jednostki Dominującej skorygowaną o wartość dywidend.

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

Osoby uprawnione, które nabeżdą akcje Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej oraz dokonuje ona weryfikacji spełnienia warunków przydziału opcji.

Na podstawie powyższych informacji Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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.

19. Rezerwy

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Rezerwa urlopowa	330	-
Pozostałe	84	22
	<u>414</u>	<u>22</u>

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 651	343
Zobowiązania z tytułu nabycia bazy klientów	39 976	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 144	-
Zobowiązania budżetowe	1 228	227
Pozostałe zobowiązania	4 753	-
	<u>61 752</u>	<u>570</u>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	441	280
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Dotacje	1 138	2 118
Pozostałe	-	28
	<u>1 138</u>	<u>2 146</u>
w tym długoterminowe	629	-
w tym krótkoterminowe	509	2 146

Na podstawie zawartej w dniu 28 grudnia 2016 roku Ugody i Zwolnienia ze Zobowiązań, o którym mowa w nocie 28 Grupa Kapitałowa została zobowiązana do zapłaty środków pieniężnych na rzecz AMI w zamian za zakupioną bazę klientów (9.563 tys. USD). Kwota ta stanowi część ceny nabycia bazy klientów AMI, rozliczaną w formie pieniężnej. Zobowiązanie zostało uregulowane w okresie styczeń – marzec 2017 roku.

Kwota pozostałych zobowiązań obejmuje szacunkowe wynagrodzenie za usługi świadczone na rzecz AMI za miesiące styczeń oraz luty 2017 roku. Zgodnie z zawartą Ugodą należne Grupie wynagrodzenie stanowi część zapłaty za nabytą przez Grupę Kapitałową bazę klientów AMI. Informacje na temat nabywanej bazy danych zawarte są w nocie 13.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość otrzymanych przez Grupę Kapitałową dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe. Przedmiot dotacji oraz odpowiednie wartości zostały szerzej omówione w nocie 13.

21. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Zobowiązania z tytułu obligacji	50 073	-
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	37 399	-
Zobowiązania finansowe	<u>87 472</u>	-
w tym długoterminowe	76 961	-
w tym krótkoterminowe	10 511	-

Emisja i wykup obligacji

W dniu 30 marca 2016 roku Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej w dniu objęcia obligacji. Celem emisji obligacji było pomostowe finansowanie inwestycji w spółkę zależną Medi-Lynx. W dniu 22 kwietnia 2016 roku obligacje zostały wykupione przez Jednostkę Dominującą w cenie wartości nominalnej. Obligacje uległy umorzeniu z chwilą ich wykupu.

Jednocześnie w dniu 18 kwietnia 2016 roku Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej.

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują ponadto zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring, Inc. w kwocie 8.684 tys. USD z tytułu nabycia udziałów. Płatności rozłożone są w czterech równych ratach wynoszących 2.171 tys. USD przypadających na lata 2017-2020. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej.

22. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- ryzyko operacyjne;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe.

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

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

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

22.1. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Grupy Kapitałowej, 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 Grupy Kapitałowej.

Celem Grupy Kapitałowej jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby równoważyć unikanie strat finansowych i uszczerbku reputacji Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową 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 ubezpieczanie, jeśli jest to efektywne.

22.2. Ryzyko kredytowe

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

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Siedmiu największych kontrahentów wygenerowało łącznie ok. 84% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2016 roku (w tym Medi-Lynx

przed nabyciem oraz AMI, której bazę klientów przejęto w 2016 roku). Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności od pięciu największych kontrahentów wynosiły ok. 60% całości należności z tytułu dostaw i usług.

Przed nabyciem udziałów w Medi-Lynx (marzec 2016 roku) oraz przed przejściem bazy klientów spółki AMI (grudzień 2016 roku) większość przychodów Medicalgorithmics S.A. była generowana od tych właśnie spółek (98%).

W rezultacie wyżej wspomnianego nabycia/przejęcia (udziałów w Medi-Lynx oraz bazy klientów AMI) ryzyko kredytowe zostało znacząco ograniczone. Faktyczne przychody Grupy Kapitałowej będą generowane głównie na poziomie ubezpieczycieli refundujących usługi medyczne wykonywane za pomocą urządzeń PocketECG. Odbiorcami usług świadczonych przez Grupę Kapitałową będą przede wszystkim szpitale, sieci szpitali, kliniki, lekarze, grupy lekarzy.

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 Grupa Kapitałowa 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 (certyfikaty funduszu inwestycyjnego)	30 903	50 207
Pożyczki i należności własne	28 486	6 575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 540	19 962
	106 929	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
Polska	158	48
Stany Zjednoczone Ameryki	14 811	6 246
Pozostałe regiony	650	-
	15 619	6 294
Odbiorcy instytucjonalni	15 619	6 294

22.3. Ryzyko płynności

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

Zazwyczaj Grupa Kapitałowa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej na pokrycie 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 poprawienia bieżącej płynności, Grupa Kapitałowa w lutym 2017 roku pozyskała dodatkowe finansowanie w postaci linii kredytowej w rachunku bieżącym, z limitem do 8 mln zł. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej linia kredytowa oraz bieżące wpływy z działalności operacyjnej zapewnią finansowanie spółki w 2017 roku. Grupa Kapitałowa 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	69	69	69	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	62 193	62 193	62 193	-
Obligacje	50 073	50 073	335	49 738
Pozostałe zobowiązania finansowe	37 399	37 399	10 176	27 223
	149 734	149 734	72 773	76 961
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	-

22.4. Ryzyko rynkowe

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

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

22.5. Ryzyko walutowe

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

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość całkowitych dochodów na racjonalnie możliwe zmiany kursów walutowych przy założeniu niezmienności innych czynników. Kwoty zaprezentowane w tabeli przedstawiają zmianę wartości pozycji bilansowej Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 31 grudnia 2016 roku przy założeniu zmiany o 5% kursu wymiany określonych walut na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Wpływ instrumentów finansowych na całkowite dochody ogółem (z tytułu różnic z przeliczenia jednostek o walucie funkcjonalnej innej niż PLN)	Wzrost kursu	Wpływ łączny	Spadek kursu	Wpływ łączny
PLN - USD	+5%	8 966	-5%	(8 966)

Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca posiadała pożyczkę (udzieloną w USD) w stosunku do konsolidowanej jednostki działającej za granicą (MDG HoldCo). Zgodnie z MSR 21 ta pozycja pieniężna stanowi część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe od tych pożyczek (ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wyniku finansowym) są ujmowane w innych dochodach całkowitych. Wzrost/spadek kursu PLN wobec USD o 5% spowodowałoby wzrost/spadek pozycji różnic kursowych od pożyczek wewnątrzgrupowych stanowiących część inwestycji netto w jednostce zależnej prezentowanej w ramach różnic kursowych w bilansie o 2.444/(2.444) tys. zł. Poniższa tabela prezentuje różnice kursowe ujęte w kapitale własnym skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Różnice kursowe	31.12.2016
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	5 105
Różnice kursowe od pożyczek wewnątrzgrupowych stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne	4 449
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek	(845)
	8 709

22.6. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Kategoria wg MSR	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				
	Pożyczki i należności	28 486	28 486	10 213
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Certyfikaty inwestycyjne, obligacje		30 903	30 903	50 207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	47 540	47 540	19 962
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe	61 752	61 752	570
Zobowiązania z tytułu obligacji	Pozostałe zobowiązania finansowe	50 073	50 073	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	37 468	37 468	31

22.7. Zarządzanie kapitałem

W ciągu roku nie było zmian w podejściu Grupy Kapitałowej do zarządzania kapitałem. Grupa Kapitałowa nie podlega zewnętrznie ustalonym wymogom kapitałowym.

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wyszczególnienie		
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje	87 541	31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 752	570
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(47 540)	(19 962)
Zadłużenie netto	101 753	(19 361)
Kapitał własny	176 970	99 188
Kapitał i zadłużenie netto	278 723	79 827
Wskaźnik dźwigni	36,5%	-24,3%

23. Leasing operacyjny

Minimalne płatności z tytułu nieodwoływalnych 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 Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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 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.

24. Zobowiązania warunkowe

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

Jednostka Dominująca zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo 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. Grupa Kapitałowa podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej. W ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową, mogą nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe wraz z odsetkami i innymi karami. W ocenie Zarządu nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby prowadzić do istotnych zobowiązań z tego tytułu.

25. Wyjaśnienia do pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

	31.12.2016	31.12.2015
Zmiana stanu zapasów	9 118	(1 177)
Reklasyfikacja do środków trwałych (patrz nota 14)	(9 710)	-
Inne	592	-
Zmiana stanu zapasów	-	(1 177)

	31.12.2016	31.12.2015
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(19 660)	4 052
Należności przejęte w ramach nabycia Medi-Lynx	18 752	-
Należności z tytułu podwyższenia kapitału Medi-Lynx przez udziałowca niesprawującego kontroli	11 677	-
Zaliczki zapłacone na podatek dochodowy	731	
Wierzytelności z tytułu odszkodowania od AMI wniesione na poczet zapłaty ceny za bazę klientów (patrz nota 13)	(27 533)	-
	(16 033)	4 052

	31.12.2016	31.12.2015
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	61 182	(474)
Zobowiązanie przejęte w ramach nabycia Medi-Lynx	(17 613)	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia bazy klientów AMI	(39 976)	-
Wynagrodzenie na rzecz AMI za miesiące styczeń oraz luty stanowiące część ceny nabycia bazy klientów	(4 764)	-
	(1 171)	(474)

26. Transakcje z kadłą kierowniczą

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

	31.12.2016	31.12.2015
Wynagrodzenie Członków Zarządu	2 772	3 225
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	133	66

Koszty wynagrodzeń Jednostki Dominującej w 2016 roku obejmują ponadto koszty programu motywacyjnego opisanego w punkcie 18.6 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.

27. Struktura zatrudnienia

	31.12.2016	31.12.2015
Wielkość zatrudnienia	345	84

28. 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 Jednostki Dominującej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej. W trakcie 2016 roku Grupa Kapitałowa 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. 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 Jednostką Dominującą, 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 Jednostką Dominującą a AMI, o której Jednostka Dominująca informowała w ramach raportu bieżącego nr 8/2014 z dnia 11 marca 2014 roku;

- umową i planem podziału obowiązującymi 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 Jednostce Dominującej od AMI i Spectacor 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 Spectacor 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.

29. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 15 lipca 2016 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Wynagrodzenie Biegłego rewidenta wyniosło: za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 60 tys. zł, za przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 25 tys. zł.

30. 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.

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

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