



Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej
MEDICALgorithmics

za I kwartał 2019 roku

I	Śródroczne skrócone skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
II	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
III	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
IV	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
V	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
VI	Informacje objaśniające	8
1.	Informacje ogólne.....	8
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	8
3.	Informacje o Jednostce Dominującej.....	9
4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	13
6.	Struktura przychodów ze sprzedaży	14
7.	Świadczenia pracownicze	14
8.	Amortyzacja	14
9.	Usługi obce	15
10.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	15
11.	Efektywna stopa podatkowa	15
12.	Wartości niematerialne	16
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	20
14.	Aktywa finansowe.....	22
15.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	22
16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
17.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej	22
18.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	23
19.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe.....	23
20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	24
21.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności	24
22.	Emisja papierów wartościowych	24
23.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	24
24.	Informacje dotyczącej wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	25
25.	Transakcje z kadrą kierowniczą	25
26.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	25
27.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	29
28.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz.....	29
29.	Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	29
30.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	29
31.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	29
32.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	30
33.	Zdarzenia po dniu bilansowym	30
VII	Śródroczne skrócone jednostkowe wybrane dane finansowe	31
VIII	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	32
IX	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	33
X	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	34
XI	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	35
XII	Wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	36
34.	Struktura przychodów ze sprzedaży	36
35.	Aktywa finansowe.....	36
36.	Udziały w jednostkach zależnych.....	36
37.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe.....	37
38.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	37
39.	Zobowiązania z tytułu obligacji.....	37
40.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	37
41.	Zobowiązania warunkowe	37
42.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	38
43.	Transakcje z kadrą kierowniczą	39
44.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	39
45.	Zdarzenia po dniu bilansowym	39

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	257 140	227 170	59 782	52 830
Wartości niematerialne	214 009	210 454	49 754	48 943
Aktywa finansowe długoterminowe	200	200	46	47
Aktywa obrotowe	94 539	88 912	21 979	20 677
Należności krótkoterminowe	25 266	22 781	5 874	5 298
Aktywa finansowe krótkoterminowe	5 920	5 942	1 376	1 382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 353	60 189	14 729	13 997
Zobowiązania długoterminowe	25 813	13 257	6 001	3 083
Zobowiązania krótkoterminowe	85 728	72 063	19 931	16 759
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	197 949	189 864	46 021	44 154
Kapitał zakładowy	361	361	84	84
Udziały niedające kontroli	42 189	40 898	9 808	9 511
Liczba akcji (w szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	54,89	52,64	12,76	12,24

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	48 696	44 491	11 330	10 648
Zysk na sprzedaży	5 666	7 306	1 318	1 749
Zysk na działalności operacyjnej	6 259	7 073	1 456	1 693
Zysk przed opodatkowaniem	5 399	6 236	1 256	1 492
Zysk netto	4 907	5 288	1 142	1 266
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 467	4 100	1 039	981
- przypadający na udziały niedające kontroli	440	1 188	102	284
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	1,24	1,14	0,29	0,27

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 071	4 225	2 110	1 011
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 800)	(1 034)	(1 117)	(247)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 107)	(9 693)	(258)	(2 320)
Przepływy pieniężne netto razem	3 164	(6 502)	736	(1 556)

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 31 marca 2019 roku, wynoszącego 4,3013 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, wynoszącego 4,3000 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, wynoszącego 4,2978 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, wynoszącego 4,1784 EUR/PLN.

		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Wartości niematerialne	12	214 009	210 454	193 051
Rzeczowe aktywa trwałe	13	41 182	14 685	15 793
Aktywa finansowe	14	200	200	11 037
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 749	1 831	3 823
Aktywa trwałe		257 140	227 170	223 704
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	25 266	22 781	28 422
Aktywa finansowe	14	5 920	5 942	4 276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	63 353	60 189	26 029
Aktywa obrotowe		94 539	88 912	58 727
AKTYWA RAZEM		351 679	316 082	282 431

		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Kapitał zakładowy		361	361	361
Kapitał zapasowy		124 622	124 622	124 622
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		-	-	6 054
Zyski zatrzymane		76 499	72 032	62 534
Różnice kursowe		(3 533)	(7 151)	(22 781)
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		197 949	189 864	170 790
Udziały niedające kontroli		42 189	40 898	34 062
Rezerwy		2 101	1 790	971
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 485	3 306	2 921
Kredyty i pożyczki		200	216	-
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	19	19 429	7 479	56 779
Pozostałe zobowiązania		80	80	120
Rozliczenia międzyokresowe	20	518	386	236
Zobowiązania długoterminowe		25 813	13 257	61 027
Kredyty i pożyczki		115	111	8
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	19	71 886	58 399	7 814
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	11 218	10 717	6 772
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		287	264	443
Rozliczenia międzyokresowe	20	2 222	2 572	1 515
Zobowiązania krótkoterminowe		85 728	72 063	16 552
Zobowiązania razem		111 541	85 320	77 579
PASYWA RAZEM		351 679	316 082	282 431

		01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	6	48 696	44 491
Zużycie surowców i materiałów		(3 056)	(1 873)
Świadczenia pracownicze	7	(24 817)	(24 906)
Amortyzacja	8	(4 187)	(2 650)
Usługi obce	9	(9 082)	(6 682)
Pozostałe		(1 888)	(1 074)
Koszt własny razem		(43 030)	(37 185)
Zysk na sprzedaży		5 666	7 306
Pozostałe przychody operacyjne	10	663	87
Pozostałe koszty operacyjne	10	(70)	(320)
Zysk na działalności operacyjnej		6 259	7 073
Przychody finansowe		153	204
Koszty finansowe		(1 013)	(1 041)
Koszty finansowe netto		(860)	(837)
Zysk przed opodatkowaniem		5 399	6 236
Podatek dochodowy	11	(492)	(948)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4 907	5 288
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		4 467	4 100
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		440	1 188
		4 907	5 288
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia		3 247	(2 620)
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		1 496	(1 248)
Podatek odroczone od wyceny różnic kursowych od pożyczek		(284)	238
Inne całkowite dochody		4 459	(3 630)
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		3 618	(2 965)
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		841	(665)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		8 085	1 135
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		1 281	523
		9 366	1 658
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy		1,24	1,14
- rozwodniony		1,24	1,14

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2019	361	124 622	-	72 032	(7 151)	189 864	40 898
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	4 467	-	4 467	440
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	3 618	3 618	841
	-	-	-	4 467	3 618	8 085	1 281
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia inwestycji w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	10
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	10
Kapitał własny na 31.03.2019	361	124 622	-	76 499	(3 533)	197 949	42 189

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2018	361	124 622	5 312	58 434	(19 816)	168 913	34 820
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	14 416	-	14 416	4 532
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	12 665	12 665	2 956
	-	-	-	14 416	12 665	27 081	7 488
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 121)	-	(5 121)	(1 410)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	(5 312)	4 303	-	(1 009)	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(5 312)	(818)	-	(6 130)	(1 410)
Kapitał własny na 31.12.2018	361	124 622	-	72 032	(7 151)	189 864	40 898

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2018	361	124 622	5 312	58 434	(19 816)	168 913	34 820
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	4 100	-	4 100	1 188
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	(2 965)	(2 965)	(665)
	-	-	-	4 100	(2 965)	1 135	523
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(1 281)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	742	-	-	742	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	742	-	-	742	(1 281)
Kapitał własny na 31.03.2018	361	124 622	6 054	62 534	(22 781)	170 790	34 062

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	4 907	5 288
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 386	1 111
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 801	1 539
Podatek dochodowy	778	710
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 463)	(4 079)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(373)	130
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	487	(750)
Zmiana stanu rezerw	312	(199)
Wycena programu motywacyjnego	-	742
(Przychody)/Koszty finansowe netto	22	(177)
Podatek zapłacony	(582)	(545)
Różnice kursowe	877	(464)
Odsetki	984	922
Pozostałe	(65)	(3)
	9 071	4 225
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
(Nabycie)/sprzedaż wartości niematerialnych	(1 497)	(1 217)
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	(3 510)	183
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych inwestycji	207	-
	(4 800)	(1 034)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Splata zadłużenia na kartach kredytowych	(13)	(865)
Splata zobowiązań finansowych	-	(7 547)
Splata zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego	(1 249)	-
Wypłata z zysku Medi-Lynx do udziałowca mniejszościowego	-	(1 281)
Inne wpływy finansowe	155	-
	(1 107)	(9 693)
Przepływy pieniężne netto ogółem	3 164	(6 502)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	60 189	32 531
Środki pieniężne na koniec okresu	63 353	26 029

1. Informacje ogólne

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

Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2019 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 31 marca 2019 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku, jak również za analogiczny okres porównawczy 2018 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”), reprezentujących tym samym 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. („Medicalgorithmics Polska”, „MDG Polska”);
- 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, poprzez MDG HoldCo;
- 97% udziałów w spółce Algotel Solutions Private Limited („Algotel”) z siedzibą w Bengaluru, Indie.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 marca 2019 roku przedstawiał się następująco:



Profil działalności

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

Grupa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej i Południowej, Europie i Australii. Obecnie największym rynkiem zbytu są Stany Zjednoczone. Rozwój sprzedaży na rynku amerykańskim nastąpił dzięki otwartości tego rynku na innowacje medyczne oraz wysokiemu poziomowi refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych.

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej to:

- zaawansowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej;
- elastyczny model biznesowy dopasowany do specyfiki danego rynku;
- zespół wysokiej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Głównym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych na rzecz pacjentów w Stanach Zjednoczonych przy wykorzystaniu autorskiego rozwiązania, systemu PocketECG służącego do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca. PocketECG jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i najlepszy na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych. Wśród konkurencyjnych urządzeń PocketECG wyróżnia się m.in. transmisją pełnego sygnału EKG. System został dopuszczony do obrotu na terenie Stanów Zjednoczonych przez amerykańską rządową Agencję Żywności i Leków (Food and Drug Administration; FDA) oraz posiada znak CE oznaczający, że urządzenie spełnia wymagania dyrektyw Unii Europejskiej.

Poza telemetrią kardiologiczną, produkty i rozwiązania Grupy wykorzystywane są w branży *cardiac safety*, czyli w badaniach klinicznych leków pod kątem bezpieczeństwa kardiologicznego. Ponadto Grupa blisko współpracuje z ośrodkami diagnostyki i nadzoru kardiologicznego.

3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy Al. Jerozolimskich 81, 02-001 Warszawa.

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

Rada Nadzorcza

Michał Wnorowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu

Artur Małek – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Urbanowicz – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie I kwartału 2019 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Oświadczenie zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF

UE”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania tych sprawozdań. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2018 rok.

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.

4.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż PLN są przeliczane na walutę prezentacji Grupy (PLN) po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po 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 siedziby 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 wyrażone 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).

4.3. 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);
- 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 (ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania);
- aktywów z tytułu podatku odroczonego (ocena odzyskiwalności aktywów i szacunki potencjalnych odpisów aktualizujących);
- rezerw z tytułu podatku odroczonego.

4.4. Korekta błędów

Sporządzone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich, nie zawiera korekty błędów podstawowego.

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing”;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą;
- KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”;
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych;
- „Poprawki do MSSF (2015-2017)” – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF.

Wprowadzone zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Poza wprowadzeniem zmian wynikających z zastosowania MSSF 16 „Leasing” (opisano w niniejszej notcie), Zarząd Spółki uważa, że pozostałe zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie weryfikowania wpływu tych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie spodziewa się istotnych zmian.

Opis stosowanych zasad rachunkowości znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2018 rok.

Zastosowanie MSSF 16 „Leasing” po raz pierwszy

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Nowy standard wprowadza zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty za to prawo. Tym samym, MSSF 16 znosi dotychczasową klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego dla leasingobiorcy i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca jest zobowiązany ująć:

- aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz
- amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek naliczonych od zobowiązania leasingowego.

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

Grupa zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

Grupa zakwalifikowała umowę jako umowę leasingu, wtedy gdy daje ona leasingobiorcy prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów. W rezultacie przeprowadzonych analiz, Grupa zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości: biura,
- pozostałe najmy: samochody.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Grupa, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu.

Sposób wdrożenia MSSF 16

Grupa zastosowała uproszczone podejście tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Pozwala to na nieprzekształcanie danych porównawczych oraz ujęcie efektu zastosowania niniejszego standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania.

W wyniku przeprowadzonej analizy umów leasingowych, Zarząd Spółki ustalił, że zastosowanie nowego standardu nie miało wpływu na prezentowane dotychczas przez Grupę wyniki finansowe i nie było potrzeby korygowania bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku.

W odniesieniu do umów leasingu sklasyfikowanych uprzednio jako leasing operacyjny, na dzień 1 stycznia 2019 roku zostały ujęte aktywa stanowiące prawo do użytkowania, wyceniane w kwocie równej wartości zobowiązania z tytułu leasingu ustalonego na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 tj. na dzień 1 stycznia 2019 roku.

Sposób wyceny i prezentacji leasingu w sprawozdaniach finansowych Grupy

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych do zapłaty opłat leasingowych oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Do podziału płatności raty leasingowej na część odsetkową i kapitałową zastosowano stopę procentową na poziomie planowanego kosztu obsługi długu (2,52%). Grupa zdecydowała, że do leasingu aktywów o niskiej wartości oraz leasingów krótkoterminowych stosuje uproszczone wymogi zgodnie z MSSF 16. Płatności dotyczące tych leasingów ujmowane będą nadal liniowo przez okres leasingu jako koszt w wyniku finansowym.

Aktywa, po początkowym ujęciu, podlegają wycenie według modelu kosztowego (tj. wartość początkowa pomniejszona o amortyzację). Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu ujmowane są w wyniku finansowym za wyjątkiem przypadku, gdy spełniają kryteria kapitalizacji w wartości bilansowej budowanego aktywa, które jest finansowane tym zobowiązaniem.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu Grupa zaprezentowała w linii „Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe” (odpowiednio krótko i długoterminowe), ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz związanych z nimi zobowiązań finansowych na dzień 1 stycznia 2019 roku prezentuje poniższa tabela:

Aktywa	Korekty z tyt.		
	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14 685	25 334	40 019
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	72 032	-	72 032
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	7 479	20 657	28 136
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	58 399	4 677	63 076

Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosuje następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- zastosowanie jednej stopy dyskontowej (na poziomie planowanego kosztu obsługi długu – 2,52%) do portfela umów leasingowych o podobnych cechach,
- umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 roku lub okresem krótszym niż normalny cykl operacyjny Grupy potraktowane zostaną jako leasing krótkoterminowy,
- wykluczenie początkowych kosztów bezpośrednich z wyceny aktywów z tyt. prawa do użytkowania w dniu początkowego zastosowania, oraz
- wykorzystanie perspektywy czasu (wykorzystanie wiedzy zdobytej po fakcie) w określaniu okresu leasingu, jeżeli umowa zawiera opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy najmu.

4.6. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Jednostki Dominującej.

4.7. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych i szczegółowo opisanych w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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 nie zaniechała żadnego rodzaju działalności w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ani nie przewiduje zaniechać żadnego rodzaju działalności w następnym okresie.

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

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

6. Struktura przychodów ze sprzedaży

Struktura rzeczowa	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży usług	47 490	44 421
Przychody ze sprzedaży urządzeń	1 206	70
Przychody ogółem	48 696	44 491

Struktura terytorialna	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Sprzedaż krajowa	278	1
Eksport	48 418	44 490
Przychody ogółem	48 696	44 491

7. Świadczenia pracownicze

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Wynagrodzenia	(24 157)	(23 790)
Program motywacyjny	-	(742)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(660)	(374)
	(24 817)	(24 906)

Jak opisano w nocie 20.6 i 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, Spółka dokonała aktualizacji wyceny programu motywacyjnego w oparciu o aktualne szacunki spełnienia się kryteriów finansowych. Zarząd Spółki, zgodnie z najlepszą wiedzą, zdecydował się przyjąć założenie, że niemożliwe jest spełnienie warunku nierynkowego. Założenie to dotyczy wszystkich transz uprawnień objętych programem motywacyjnym (tzn. w żadnej z transz programu nie zostaną spełnione warunki nierynkowe). Zgodnie z MSSF nr 2 „Płatności na bazie akcji” takie założenie skutkuje tym, że żadna kwota nie powinna zostać ujęta jako koszt tego programu.

8. Amortyzacja

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectocor). Bazy klientów są amortyzowane przez okres 20 lat, a koszt amortyzacji w I kwartale 2019 roku wyniósł 1.495 tys. zł (1.340 tys. zł w I kwartale 2018 roku).

W związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, wartość urządzeń używanych do świadczenia usług diagnostycznych przez Medi-Lynx jest amortyzowana przez okres 3 lat. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I kwartale 2019 roku 624 tys. zł (w okresie porównawczym 661 tys. zł).

W 2019 Grupa zastosowała MSSF 16 „Leasing” po raz pierwszy. Jak opisano w nocie 4.5 niniejszego raportu, w wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I kwartale 2019 roku wyniósł 1.335 tys. zł.

9. Usługi obce

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Najem, dzierżawa	(542)	(1 110)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(1 370)	(1 221)
Usługi informatyczne	(509)	-
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(392)	(321)
Usługi doradcze	(2 368)	(566)
Usługi transportowe i kurierskie	(1 450)	(1 134)
Usługi monitorowania	(574)	(738)
Usługi serwisowe	(362)	(542)
Usługi marketingowe	(743)	(562)
Pozostałe usługi obce	(772)	(488)
	(9 082)	(6 682)

Wyjaśnienia głównych zmian w poszczególnych kategoriach usług obcych znajdują się w nocie 26 niniejszego sprawozdania.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Rozliczenie dotacji	79	79
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	442	-
Zysk na okazijnym nabyciu jednostki zależnej	139	-
Pozostałe	3	8
Pozostałe przychody operacyjne	663	87
Odpisy aktualizujące wartość należności	(11)	-
Pozostałe	(59)	(320)
Pozostałe koszty operacyjne	(70)	(320)

W poprzednim okresie sprawozdawczym Grupa ujęła odpis aktualizujący wartość zapasów obejmujący m.in komponenty używane do produkcji urządzeń PocketECG w technologii CDMA. Po dniu bilansowym, 6 maja 2019 roku zawarta została nowa umowa z dostawcą usług telekomunikacyjnych, na mocy której dostawca zagwarantował, że transmisja danych za pomocą technologii CDMA będzie dostępna do dnia 31 grudnia 2022 roku (pierwotnie technologia CDMA miała zostać wygaszona i zastąpiona technologią LTE do dnia 31 grudnia 2019 roku). W związku z tym Grupa zdecydowała się rozwiązać wcześniej zawiązany odpis aktualizujący wartość zapasów. Dodatkowe informacje dotyczące tego zdarzenia przedstawiono w raporcie bieżącym nr 11/2019 oraz w nocie 33 niniejszego sprawozdania.

W wyniku rozliczenia nabycia spółki Algotel, w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazijnym nabyciu w wysokości 139 tys. zł., który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Rozliczenie nabycia nastąpiło w oparciu o wartości prowizoryczne i może ulec zmianie na skutek weryfikacji wartości godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Zdaniem Zarządu proces ten zakończy się do momentu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku. Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd nie widzi istotnych przesłanek do zmiany rozliczenia nabycia. Dodatkowe informacje dotyczące tego zdarzenia przedstawiono w nocie 12 niniejszego sprawozdania.

11. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Zysk przed opodatkowaniem	5 399	6 236
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(1 026)	(1 185)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(129)	(136)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	(4)	(127)
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	413	370
Przychody niepodatkowe	100	15
Pozostałe	154	115
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(492)	(948)

12. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	84 393	118 908	5 937	17 788	2 493	229 519
Zwiększenia	-	-	3 831	1 403	88	5 322
Zmniejszenia	-	-	-	(3 831)	-	(3 831)
Różnice kursowe	1 696	2 429	-	-	18	4 143
Wartość brutto na dzień 31.03.2019	86 089	121 337	9 768	15 360	2 599	235 153
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	-	11 890	5 482	-	1 693	19 065
Amortyzacja	-	1 517	194	-	112	1 823
Różnice kursowe	-	243	-	-	13	256
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2019	-	13 650	5 676	-	1 818	21 144
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	84 393	107 018	455	17 788	800	210 454
Na dzień 31.03.2019	86 089	107 687	4 092	15 360	781	214 009

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	77 482	110 103	5 937	13 148	1 864	208 534
Zwiększenia	766	-	-	4 640	572	5 978
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	6 145	8 805	-	-	57	15 007
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	84 393	118 908	5 937	17 788	2 493	229 519
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	-	5 505	5 027	-	1 102	11 634
Amortyzacja	-	5 945	455	-	554	6 954
Różnice kursowe	-	440	-	-	37	477
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	-	11 890	5 482	-	1 693	19 065
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2018	77 482	104 598	910	13 148	762	196 900
Na dzień 31.12.2018	84 393	107 018	455	17 788	800	210 454

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	77 482	110 103	5 937	13 148	1 864	208 534
Zwiększenia	-	-	-	1 096	121	1 217
Różnice kursowe	(1 488)	(2 132)	-	-	(13)	(3 633)
Wartość brutto na dzień 31.03.2018	75 994	107 971	5 937	14 244	1 972	206 118
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	-	5 505	5 027	-	1 102	11 634
Amortyzacja	-	1 350	114	-	85	1 549
Różnice kursowe	-	(107)	-	-	(9)	(116)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2018	-	6 748	5 141	-	1 178	13 067
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2018	77 482	104 598	910	13 148	762	196 900
Na dzień 31.03.2018	75 994	101 223	796	14 244	794	193 051

Wartość firmy

a. Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC

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. Wartość firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej. Wartość firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 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 na koniec 2018 roku testu, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził trwałej utraty wartości firmy.

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym). Na dzień 31 marca 2019 roku pozostała do zamortyzowania część podatkowej wartości firmy wynosi 24.950 tys. USD.

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 perspektywnym rynku USA.

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

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

b. Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (dawniej Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.)

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

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

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

Rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. nastąpiło w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku w oparciu o szacunki wartości godziwych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa skorygowała tymczasowe wartości ujęte w związku z przejęciem spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 766 tys. zł.

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W 2018 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

c. Algotel Solutions Private Limited

Dnia 22 stycznia 2019 roku Spółka objęła 97% udziałów nowej emisji w spółce Algotel Solutions Private Limited, mającej siedzibę w Indiach („Algotel Solutions”). Spółka pokryła nowo utworzone udziały wkładem pieniężnym w wysokości 48.550 USD. Spółka jest w trakcie nabycia pozostałych udziałów w Algotel Solutions i docelowo będzie posiadać 100% udziałów.

Rozliczenie nabycia nastąpiło w oparciu o wartości prowizoryczne i może ulec zmianie na skutek weryfikacji wartości godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Zdaniem Zarządu proces ten zakończy się do momentu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku. W wyniku rozliczenia w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazijnym nabyciu w wysokości 139 tys. zł., który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd nie widzi istotnych przesłanek do zmiany rozliczenia nabycia.

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Zysk na okazijnym nabyciu (tys. PLN)
Algotel Solutions Private Limited	22.01.2019	97%	183	331	139

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy netto Spółki Algotel za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia nabycia prezentuje poniższa tabela:

Spółka	Data nabycia	Strata netto do dnia nabycia udziałów (tys. PLN)	Przychody do dnia nabycia udziałów (tys. PLN)
Algotel Solutions Private Limited	22.01.2019	(76)	2

Zarząd szacuje, że gdyby przejęcie spółki Algotel nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 roku wówczas łączne zagregowane przychody Grupy Medicalgorithmics za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku wyniosłyby 48.698 tys. zł, natomiast zagregowany zysk netto za ten okres wyniosłyby 4.836 tys. zł. Jednocześnie w ocenie Zarządu wartość godziwa aktywów i zobowiązań na dzień 1 stycznia 2019 roku byłaby podobna do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia, czyli na 22 stycznia 2019 roku.

Działalność nabytej spółki obejmuje dystrybucję systemu PocketECG w Indiach. Za pośrednictwem Algotel Solutions Medicalgorithmics S.A. rozpoczął ekspansję na perspektywiczny rynek indyjski, który cechuje się dużym potencjałem sprzedażowym (duża liczba ludności, dynamiczny wzrost gospodarczy). Algotel Solutions jest w trakcie procesu konwersji nazwy na Medicalgorithmics India Private Limited, która pozwoli na bardziej bezpośrednią identyfikację indyjskiej spółki z Grupą Medicalgorithmics.

Bazy klientów

a. Baza klientów Medi-Lynx (wartość netto na dzień bilansowy 11.210 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 AMI/Spectocor – jednostki niepowiązane, przeprowadzoną przez Grupę Kapitałową w grudniu 2016 roku.

b. Baza klientów AMI (wartość netto na dzień bilansowy 16.858 tys. USD)

W grudniu 2016 roku Grupa Kapitałowa nabyła od AMI/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.

Grupa co roku testuje bazy klientów pod kątem utraty wartości oraz amortyzuje ich wartość przez okres 20 lat od daty nabycia. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. W opinii Zarządu żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa ośrodków znacząco przekroczy ich wartość odzyskiwalną. Szczegóły przeprowadzanego testu zostały przedstawione w nocie 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest system PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez Grupę. Podstawowa przewaga technologiczna rozwiązania polega na integracji urządzenia, które wcześniej 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. Wartość netto projektu wynosi 341 tys. zł. Projekt będzie amortyzowany do 31 grudnia 2019 roku.

Powyższe prace rozwojowe prowadzone były w części przy współfinansowaniu z funduszy Unii Europejskiej, których niezamortyzowana wartość na dzień 31 marca 2019 roku wynosiła 236 tys. zł (31 grudnia 2018 roku 315 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 szereg prac rozwojowych w zakresie udoskonalania obecnych produktów i usług oraz prowadzi prace nad nowymi rozwiązaniami. Obecnie kluczowe dla Grupy nowe projekty rozwojowe to:

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;
- PocketECG 12Ch - urządzenie i system do zdalnego, natychmiastowego opisu EKG (12-kanalowe EKG);
- ECG TechBot - oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody *deep learning*.

Projekty PocketECG CRS oraz PocketECG 12Ch są finansowane ze środków własnych. ECG TechBot jest współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Szacowany, całkowity koszt realizacji projektu, jak również całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych wynosi 11.188 tys. zł, przy czym maksymalna wartość dofinansowania została ustalona na poziomie 6.335 tys. zł.

Głównymi kosztami aktywowanymi w ramach niezakończonych prac rozwojowych są koszty wynagrodzeń pracowników działu badań i rozwoju. Na dzień bilansowy Grupa uaktualniła ocenę potencjału docelowych rynków oraz wpływu komercjalizacji nowych produktów na wyniki Grupy. W odniesieniu do PocketECG CRS, potencjał rynku USA, Kanady, Indii oraz Polski pozwoli w najbliższych okresach na komercjalizację produktu oraz wygenerowanie odpowiednich przepływów na pokrycie poniesionych nakładów. W przypadku PocketECG 12Ch, rozpoczęcie komercjalizacji planowane jest na 2022 rok. W ocenie Zarządu Spółki, prace zostaną ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)*	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	2 338	25 364	2 135	632	25 334	55 803
Zwiększenia	120	1 691	496	16	-	2 323
Zmniejszenia	(384)	-	-	-	-	(384)
Zmiana stanu zapasów	-	1 572	-	-	-	1 572
Różnice kursowe	48	346	33	-	-	427
Wartość brutto na dzień 31.03.2019	2 122	28 973	2 664	648	25 334	59 741
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	655	13 114	1 815	200	-	15 784
Amortyzacja	56	987	100	16	1 335	2 494
Różnice kursowe	10	243	28	-	-	281
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2019	721	14 344	1 943	216	1 335	18 559
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	1 683	12 250	320	432	25 334	40 019
Na dzień 31.03.2019	1 401	14 629	721	432	23 999	41 182

*Spółka wdrożyła MSSF 16 „Leasing” od 1 stycznia 2019 roku. W wyniku zastosowania tego standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku rozpoznano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo w postaci prawa do użytkowania. Szczegóły dotyczące wdrożenia MSSF 16 opisano w nocie 4.5 niniejszego sprawozdania.

	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 01.01.2018	1 816	22 805	1 821	480	26 922
Zwiększenia	376	4 360	195	152	5 083
Zmniejszenia	-	(92)	(4)	-	(96)
Zmiana stanu zapasów	-	(2 768)	-	-	(2 768)
Różnice kursowe	146	1 059	123	-	1 328
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	2 338	25 364	2 135	632	30 469
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	413	7 860	1 255	145	9 673
Amortyzacja	220	4 676	480	55	5 431
Różnice kursowe	22	578	80	-	680
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	655	13 114	1 815	200	15 784
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2018	1 403	14 945	566	335	17 249
Na dzień 31.12.2018	1 683	12 250	320	432	14 685

	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 01.01.2018	1 816	22 805	1 821	480	26 922
Zwiększenia	-	1 126	11	38	1 174
Zmniejszenia	-	(5)	-	-	(5)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 352)	-	-	(1 352)
Różnice kursowe	(35)	(256)	(30)	-	(321)
Wartość brutto na dzień 31.03.2018	1 781	22 317	1 802	518	26 418
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	413	7 860	1 255	145	9 673
Amortyzacja	50	943	111	13	1 117
Różnice kursowe	(5)	(140)	(19)	-	(165)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2018	458	8 663	1 347	158	10 626
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2018	1 403	14 945	567	335	17 249
Na dzień 31.03.2018	1 323	13 654	455	360	15 793

14. Aktywa finansowe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Certyfikaty inwestycyjne	5 920	5 942	15 113
Udziały	200	200	200
Aktywa finansowe	6 120	6 142	15 313
w tym część długoterminowa	200	200	11 037
w tym część krótkoterminowa	5 920	5 942	4 276

Certyfikaty inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2019 roku Grupa posiadała 61.699 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Bezpiecznych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A („Towarzystwo”). Wartość jednego certyfikatu inwestycyjnego została na dzień 31 marca 2019 roku wyceniona w kwocie 95,95 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 11 kwietnia 2019 roku, po dniu bilansowym nastąpił wykup wszystkich posiadanych przez Spółkę certyfikatów o łącznej wartości 5.920 tys. zł.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	21 265	18 277	21 374
Należności budżetowe	1 577	2 072	1 291
Należności pozostałe	106	62	271
Rozliczenia międzyokresowe	2 318	2 370	5 486
	25 266	22 781	28 422
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	25 266	22 781	28 422

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 31 marca 2019 roku 7.854 tys. zł.

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 odnoszony jest bezpośrednio w kwotę przychodów ze sprzedaży usług medycznych, zmniejszając ich wartość.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Kasa	11	7	10
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	48 268	44 554	13 337
Lokaty krótkoterminowe	15 074	15 628	12 682
	63 353	60 189	26 029

17. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie
	(szt.) na dzień 28.05.2019		głosów		26.03.2019- 28.05.2019
Aegon OFE	193 863	5,38%	193 863	5,38%	bez zmian
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	400 000	11,09%	400 000	11,09%	bez zmian
NN OFE	451 000	12,51%	451 000	12,51%	bez zmian
OFE PZU	365 408	10,13%	365 408	10,13%	bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	2 196 255	60,89%	2 196 255	60,89%	bez zmian
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	3 606 526	100,00%	3 606 526	100,00%	

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 marca 2019 roku Jednostka Dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

18. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	4 467	4 100
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	3 607	3 607
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	1,24	1,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	1,24	1,14

Wyemitowane warranty subskrypcyjne 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”).

19. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji	51 199	50 472	51 003
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	15 874	15 406	13 590
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 242	-	-
Zobowiązania finansowe	91 315	65 878	64 593
w tym długoterminowe	19 429	7 479	56 779
w tym krótkoterminowe	71 886	58 399	7 814

Emisja i wykup obligacji

W II kwartale 2016 roku Grupa wyemitowała 50.000 sztuk długoterminowych obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Czas trwania obligacji wynosił 3 lata. Ich data wykupu przypadła na 21 kwietnia 2019 roku. Oprocentowanie obligacji było zmienne. Jego wysokość była ustalana na poziomie bazowym WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotówkowych (WIBOR 6M) powiększonym o zmienną marżę odsetkową uzależnioną od wskaźnika zadłużenia finansowego Spółki. Celem emisji było finansowanie inwestycji w podmiot zależny Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC (wykup obligacji krótkoterminowych serii A0). Pozostała część wpływów z emisji została przeznaczona na finansowanie kapitału obrotowego Spółki. Odsetki od obligacji wymagalne były w okresach półrocznych.

W dniu 19 kwietnia 2019 roku na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) zostały wniesione środki w kwocie 50 000 tys. zł na całościowy wykup obligacji. Termin wykupu Obligacji przypadła na dzień 21 kwietnia 2019 roku. Środki zostały przekazane przez KDPW na rachunki bankowe uczestników bezpośrednich w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu wykupu, tj. 23 kwietnia 2019 roku. Uczestnicy przekazali otrzymane środki na rachunki uprawnionych obligatariuszy.

Wykup obligacji został sfinansowany częściowo środkami własnymi (31.000 tys. zł) oraz zaciągniętym przez Spółkę kredytem obrotowym (19.000 tys. zł). W nocy 33 opisane zostały szczegóły zaciągniętego finansowania zewnętrznego.

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. Wartość pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 3.980 tys. USD. Płatności rozłożone są w dwóch równych ratach wynoszących 1.990 tys. USD przypadających na 30 marca 2019 roku oraz 30 marca 2020 roku. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wynosi 159 tys. USD. Rata, której spłata przypadła na 30 marca 2019 roku została wraz z naliczonymi odsetkami zapłacona 1 kwietnia 2019 roku.

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej. Kwota zaprezentowana w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych odpowiada zobowiązaniom z tytułu obligacji, których data wykupu przypadła na 21 kwietnia 2019 roku oraz dwóm ratom zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx, których spłata przypadła na 30 marca 2019 roku (wraz z naliczonymi odsetkami) oraz przypada na 30 marca 2020 roku.

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

W 2019 Grupa zastosowała MSSF 16 „Leasing” po raz pierwszy. Jak opisano w nocie 4.5 niniejszego raportu, w wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 090	1 446	2 530
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 008	8 389	3 063
Zobowiązania budżetowe	1 096	833	1 179
Pozostałe zobowiązania	24	49	-
	11 218	10 717	6 772
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	287	264	443
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Dotacje	754	630	550
Pozostałe	1 986	991	1 201
	2 740	1 621	1 751
w tym długoterminowe	518	315	236
w tym krótkoterminowe	2 222	1 306	1 515

21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Zarówno działalność Jednostki Dominującej, jak i spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics nie podlega sezonowości ani też cykliczności. Jednocześnie należy mieć na uwadze, że liczba badań medycznych zleczanych przez lekarzy w Stanach Zjednoczonych (mająca wpływ na liczbę wykonywanych badań i tym samym na przychody jednostki zależnej Medi-Lynx) w trakcie roku może podlegać wahaniom. Niższy wolumen zleczanych badań przypada w okresach urlopowych oraz w okolicach popularnych świąt (Święta Bożego Narodzenia, Dzień Niepodległości, Święto Dziękczynienia). Przeanalizowane dane pokazują, że liczba badań wykonywanych w czerwcu, lipcu, listopadzie oraz grudniu odchyła się od kilku do kilkunastu procent in minus w stosunku do średnich miesięcznych, z kolei w najlepszych miesiącach wiosennych oraz jesiennych zauważyć można analogiczne odchylenia in plus.

22. Emisja papierów wartościowych

W I kwartale 2019 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

23. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Poniższa tabela przedstawia akcje Jednostki Dominującej będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu rocznego Jednostki Dominującej. Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio¹	Zmiana w okresie 21.03.2018-22.05.2018
Marek Dziubiński	Prezes Zarządu	400 000	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Grzegorz Grabowicz	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Krzysztof Urbanowicz	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian

1) Przez pośrednie posiadanie akcji przez daną osobę rozumie się zaangażowanie danej osoby w podmiot posiadający bezpośrednio akcje, zaangażowanie to nie jest równoznaczne ze statusem podmiotu dominującego wobec podmiotu posiadającego bezpośrednio akcje.

24. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W raportowanym okresie Jednostka Dominująca nie deklarowała i nie wypłacała dywidendy.

25. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Wynagrodzenie Członków Zarządu	217	886
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	98	97

26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii, opierając działalność o innowacyjny system PocketECG. Skonsolidowane przychody Grupy obejmują głównie:

- przychody ze świadczonych usług medycznych na rynku USA generowane przez Medi-Lynx;
- przychody abonamentowe osiągnięte przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem Medi-Lynx;
- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem Medi-Lynx.

Przychody Medi-Lynx są pochodną liczby wykonanych usług diagnostycznych w danym okresie oraz stawki refundacyjnej na badania (w przypadku ubezpieczycieli publicznych) lub wysokości płatności umownych za daną procedurę (w przypadku ubezpieczycieli prywatnych). Jednostka Dominująca działa natomiast w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za ich używanie oraz korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za I kwartał lat 2019 i 2018.

Tabela 1. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku i w analogicznym okresie 2018 roku oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	48 696	44 491	4 205	9%
Koszty działalności operacyjnej	43 030	37 185	5 845	16%
Zysk na sprzedaży	5 666	7 306	(1 640)	(22%)
Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto	593	(233)	826	(354%)
Zysk na działalności operacyjnej	6 259	7 073	(814)	(12%)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(860)	(837)	(23)	3%
Zysk przed opodatkowaniem	5 399	6 236	(837)	(13%)
Zysk netto, w tym:	4 907	5 288	(381)	(7%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 467	4 100	367	9%
Zysk/(Strata) netto przypadający na udziały niedające kontroli	440	1 188	(748)	(63%)
EBITDA	10 446	9 723	723	7%

Przychody ze sprzedaży

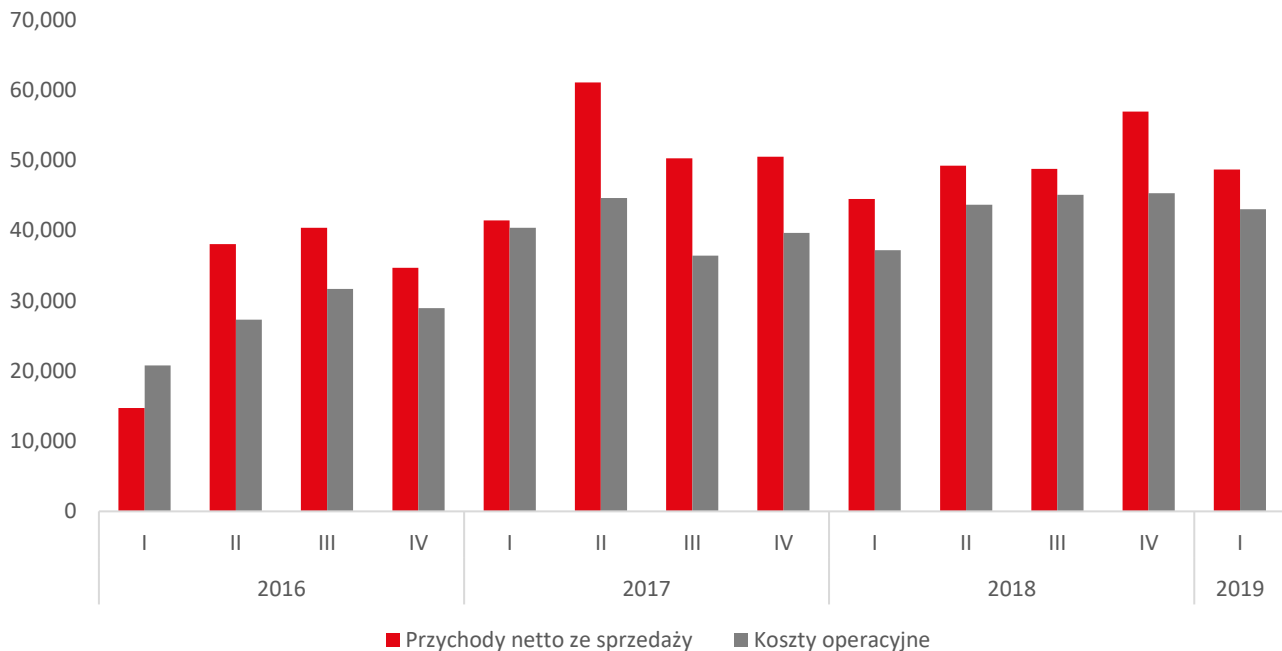
W I kwartale 2019 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 48,7 mln zł, co stanowi wzrost o 9% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Istotny wpływ na wzrost przychodów miał wyższy o 12% średni kurs USD/PLN, przekładający się na ok. 4,8 mln zł (12%) większe przychody Grupy, a także wzrost przychodów Jednostki Dominującej od pozostałych partnerów

o 1,4 mln zł. Dodatkowo na wzrost przychodów Grupy wpływ miało ujęcie przychodów Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. oraz Algotel Solutions w kwotach odpowiednio 0,3 mln zł oraz 0,1 mln zł.

W I kwartale liczba wniosków o płatność spadła w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o ok. 6% co przełożyło się na spadek przychodów Medi-Lynx w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) o 2,4 mln zł (-6%).

W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 47,5 mln zł (44,4 mln zł w 2018 roku) stanowiące blisko 98% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 1,2 mln zł (0,1 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty operacyjne w poszczególnych kwartałach lat 2016-2019 (w tys. zł)



Spadek przychodów o 8 mln zł w porównaniu do IV kwartału 2018 roku należy przypisać przede wszystkim mniejszej o 7% liczbie złożonych wniosków o płatność. Zauważalne są również efekty obniżenia płatności za pacjentów obsługiwanych wcześniej przez Multiplan, którzy od lutego rozliczani są według niższych stawek (szerzej o Multiplan w nocie 31). Wpływ na spadek przychodów ma także niższa niż w poprzednim kwartale ściągalność za badania, co wynika w dużej mierze ze specyfiki rynku usług medycznych w USA. Część ubezpieczycieli prywatnych w USA stosuje model współfinansowania świadczonych usług medycznych przez pacjenta, który to jest zobowiązany do partycypowania w części kosztu usługi, do określonej kwoty, po przekroczeniu której ponownie to ubezpieczyciel pokrywa cały jej koszt. W związku z tym, że z punktu widzenia Medi-Lynx jako dostawcy usług, wkład własny od pacjentów ma mniejszą ściągalność niż należności od ubezpieczycieli, średnia stawka za badanie w I kwartale jest corocznie obciążona efektem takiego modelu finansowania usług medycznych.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2018 i 2019 roku

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	3 056	1 873	1 183	63%
Świadczenia pracownicze	24 817	24 906	(89)	(0%)
Amortyzacja	4 187	2 650	1 537	58%
Usługi obce	9 082	6 682	2 400	36%
Pozostałe	1 888	1 074	814	76%
RAZEM:	43 030	37 185	5 845	16%

Zużycie surowców i materiałów

Wzrost kosztów zużycia surowców i energii w kwocie 1,2 mln zł, tj. o 63%, wynika w głównej mierze ze znacznego wzrostu ilości sprzedanych urządzeń do pozostałych partnerów (transakcje poza spółkami Grupy). W I kwartale 2019 roku Grupa sprzedała 595 urządzeń (30 urządzeń w porównywalnym okresie poprzedniego roku), co przełożyło się na wzrost kosztów zużycia materiałów o ok. 1,0 mln zł. W spółce Medi-Lynx koszty zużycia materiałów w ujęciu realnym pozostały na zbliżonym poziomie, natomiast wzrost średniego kursu USD/PLN (12%) spowodował ich nominalny wzrost o ok. 0,2 mln zł.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Na kształtowanie kosztów świadczeń pracowniczych w I kwartale 2019 roku wpływ miały głównie następujące czynniki:

(1) zmniejszenie średniego zatrudnienia w Medi-Lynx. Po zweryfikowaniu osiągniętych wyników sprzedażowych podjęto decyzję o zmianie modelu biznesowego, która wpłynęła na redukcję zatrudnienia w Medi-Lynx w czwartym kwartale 2018 roku oraz na początku 2019 roku. W wyniku redukcji zatrudnienia koszty wynagrodzeń w Spółce Medi-Lynx spadły o ok. 2,7 mln zł.

(2) powyższy pozytywny efekt został częściowo skompensowany przez zmianę średniego kursu dolara, która przełożyła się na wzrost kosztów o ok. 2,2 mln zł.

(3) odnotowano ok. 0,3 mln zł kosztów świadczeń pracowniczych w spółkach zależnych Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (spółka konsolidowana od II kwartału 2018) oraz Algotel (spółka konsolidowana od I kwartału 2019). W Jednostce Dominującej koszty świadczeń pracowniczych pozostały na zbliżonym poziomie.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (58%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie. Zarówno na poziomie Jednostki Dominującej, gdzie większość zatrudnionych stanowią informatycy i inżynierowie produkcji, jak i na poziomie jednostki zależnej, gdzie zatrudnieni są m.in. technicy EKG oraz specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży, działalność jest oparta na kapitale ludzkim.

Amortyzacja

W I kwartale 2019 roku widoczny jest wzrost o 1,5 mln zł (58%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 10% całości kosztów operacyjnych.

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku umowy z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectacor). Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. Łączny koszt amortyzacji obu baz w I kwartale 2019 roku wyniósł 1,5 mln zł i wzrósł o ok. 0,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Całość zmiany jest wynikiem wzrostu średniego kursu dolara.

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania sprzedanych do Medi-Lynx urządzeń PocketECG, nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów, lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I kwartale 2019 roku 624 tys. zł (w okresie porównawczym 661 tys. zł).

Wyraźny wzrost kosztu amortyzacji wynika z zastosowania MSSF 16 „Leasing”. Jak opisano w nocie 4.5 niniejszego raportu, w wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I kwartale 2019 roku wyniósł 1,3 mln zł.

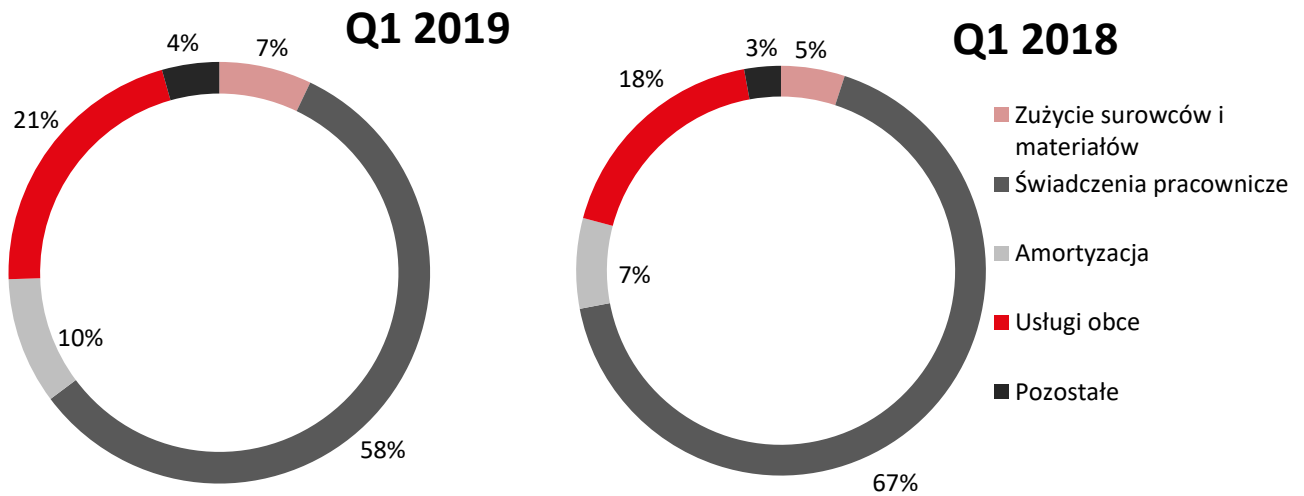
Usługi obce

Usługi obce stanowią 21% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zwiększył się o 36% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 9,1 mln zł. Istotny wpływ na wzrost kosztów miał wyższy o 12% średni kurs dolara, przekładający się na ok. 0,8 mln zł większe koszty usług obcych Grupy.

Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi telekomunikacyjne i internetowe, usługi kurierskie i transportowe, usługi doradcze a także usługi marketingowe. Tabela w nocie 9 niniejszego sprawozdania pokazuje szczegółowo strukturę kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym. Porównując okres 3 miesięcy 2019 do analogicznego okresu 2018 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny wzrost kosztów doradczych i prawnych będący wynikiem istotnych kosztów rekrutacji nowych przedstawicieli handlowych oraz kosztów związanych ze współpracą z konsultantami zewnętrznymi i kancelariami prawnymi w zakresie wdrażania nowego modelu biznesowego. Poza usługami doradczymi, w związku z realizacją potrzeby rozwoju produktów oraz wdrażania nowych metod zarządzania projektami, w Jednostce Dominującej wzrosły także koszty usług informatycznych. Nominalne wzrosty pozostałych kategorii wynikały głównie ze wzrostu średniego kursu dolara. Z drugiej strony, ze względu na zastosowanie MSSF 16 zmniejszeniu uległy koszty

z tyt. najmu (obecnie w tej kategorii są ujęte przede wszystkim opłaty za najem serwerów wykorzystywanych przez system PocketECG).

Wykres 3. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2019 roku oraz I kwartale 2018 roku (w %)



Zysk i rentowność

Zysk netto wygenerowany w I kwartale 2019 roku wyniósł 4,9 mln zł i był o 0,4 mln zł (7%) niższy od zysku wygenerowanego okresie porównawczym. Marża na sprzedaży zmniejszyła się o 1,6 mln zł. Większa dynamika wzrostu kosztów operacyjnych jest spowodowana m.in. zwiększeniem ilości sprzedanych urządzeń w przychodach ogółem (wpływ na koszty zużycia materiałów) oraz procesem wdrażaniem nowego modelu biznesowego w spółce Medi-Lynx. Pozytywny wpływ na wynik finansowy miało odwrócenie odpisu na zapasy dot. technologii CDMA oraz rozpoznany zysk na okazym nabyciu spółki Algotel Solutions. Wynik na działalności finansowej pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do I kwartału 2018 roku. Marża na sprzedaży wyniosła 12% (16% w I kwartale 2018 roku), a marża EBITDA 21% (22% w I kwartale 2018 roku).

Sytuacja majątkowa i finansowa

Na dzień 31 marca 2019 roku suma bilansowa wyniosła 351,7 mln zł, co oznacza wzrost o 35,6 mln zł (+11%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Znaczący wzrost sumy bilansowej wynika przede wszystkim z zastosowania MSSF 16 (+25,3 mln zł) oraz wyższego kursu dolara w stosunku do 31 grudnia 2018 roku (+2%). Różnice kursowe odpowiadały za wzrost sumy bilansowej o 4,8 mln zł.

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wynosiła 257,1 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął 73%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne i prawne, przede wszystkim bazy danych klientów (107,7 mln zł), wartość firmy rozpoznana w wyniku nabycia jednostek zależnych (86,1 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (15,4 mln zł). Wartość aktywów trwałych wzrosła o 30 mln zł (+13%) w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie wzrostem poziomu rzeczowych aktywów trwałych w wyniku rozpoznania po raz pierwszy praw do użytkowania aktywów zgodnie z MSSF 16 (+25,3 mln zł) oraz aktywowaniem jako wartości niematerialnych części nakładów poniesionych na prace rozwojowe (+4,1 mln zł). Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 94,5 mln zł, co stanowiło wzrost o 5,6 mln zł (+6%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 17%. Największy udział w tej grupie aktywów miały środki pieniężne (67%) oraz należności z tytułu dostaw i usług (27%).

Na dzień 31 marca 2019 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 197,9 mln zł, co oznacza wzrost o 8,1 mln zł (+4%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 56%. Na wzrost kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składała się akumulacja wypracowanego w I kwartale 2019 roku zysku przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (+4,5 mln zł) oraz różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara (+3,6 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 25,8 mln zł (7% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły zobowiązania finansowe (19,6 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 12,6 mln zł (+95%) w stosunku do 31 grudnia 2018 roku, głównie za sprawą wzrostu wartości zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (+19,6 mln zł). Wzrost ten został częściowo skompensowany przez przeniesienie pozostałego do spłaty zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx w całości do zobowiązań krótkoterminowych (-8,3 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 85,7 mln zł (24% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły zobowiązania finansowe, na które składały się zobowiązania z tytułu obligacji z terminem wykupu 21 kwietnia 2019 roku (51,2 mln zł), zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (15,9 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (4,8 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 13,7 mln zł (+19%) w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Stało się to głównie z powodu wzrostu wartości krótkoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego (+4,8 mln zł) i wspomnianego wcześniej przeniesienia pozostałego do spłaty zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx w całości do zobowiązań krótkoterminowych (+8,3 mln zł).

27. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz finansowych na okres, którego dotyczy niniejszy raport lub okresy przyszłe.

29. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Medicalgorithmics jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Udzielone dotacje są zabezpieczone wekslami.

Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Spółka 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. Wartość pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2019 roku wynosi 3.980 tys. USD. Płatności rozłożone są w dwóch równych ratach wynoszących 1.990 tys. USD. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wynosi 159 tys. USD. Rata przypadająca do spłaty na 30 marca 2019 roku została wraz z naliczonymi odsetkami zapłacona 1 kwietnia 2019 roku. Płatność drugiej raty przypada na 30 marca 2020 roku.

30. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie zaszły istotne zmiany, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które miałyby wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową. Grupa wykazuje wysoką płynność finansową i terminowo obsługuje zaciągnięte zobowiązania.

31. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej nie stwarzają żadnych istotnych zagrożeń dla jej funkcjonowania w przyszłości. Istnieją jednak czynniki, zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne, które bezpośrednio bądź pośrednio będą wpływały na osiągnięte w kolejnym kwartale wyniki finansowe. Wśród najważniejszych z nich należy wymienić:

- spadek stawek refundacyjnych za usługi Medi-Lynx stosowanych do rozliczeń z klientami niektórych ubezpieczycieli wykorzystujących sieć MultiPlan:

Zgodnie z raportem bieżącym nr 5/2019, w dniu 14 stycznia 2019 roku spółka zależna Medi-Lynx otrzymała zawiadomienie od MultiPlan, Inc., sieci zrzeszającej dostawców usług medycznych udostępnianej prywatnym ubezpieczycielom zdrowotnym. Zgodnie z tym zawiadomieniem, stawki refundacyjne za usługi Medi-Lynx stosowane do rozliczeń z klientami niektórych ubezpieczycieli wykorzystujących sieć MultiPlan, a wynikające z umowy zawartej pomiędzy Medi-Lynx oraz MultiPlan w dniu 1 czerwca 2016 roku, nie będą miały dalszego zastosowania. Powyższe zdarzenie niesie za sobą ryzyko spadku przychodów Medi-Lynx. Płatności otrzymywane przez Medi-Lynx w 2018 roku od wszystkich ubezpieczycieli korzystających z sieci MultiPlan stanowiły ok. 21,6% przychodów Medi-Lynx za 2018 rok, tj. 11,7 mln USD.

- zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywane od ubezpieczycieli prywatnych przez jednostkę zależną Medi-Lynx;
- realizacja zmiany modelu biznesowego i zawieranie długoterminowych umów na świadczenie usług bezpośrednio z kluczowymi ubezpieczycielami prywatnymi (przedstawiono również w punkcie II Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A);

- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje zdecydowaną większość swoich przychodów;
- zwiększenie sprzedaży do partnerów, z którymi Jednostka Dominująca posiada zawarte umowy, które przyczyni się do dywersyfikacji i zwiększenia poziomu przychodów;
- rozwój sektora diagnostyki kardiologicznej w krajach, w których obecne są produkty Grupy oraz poziomu refundacji usług świadczonych urządzeniami PocketECG;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na różne rodzaje ryzyka związane z jej działalnością i otoczeniem, które mogą mieć wpływ na realizację jej strategicznych zadań i celów. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2018 rok, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A., w pkt. VI. Opis istotnych czynników i metod zarządzania ryzykiem, a także w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

32. 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, pojedynczo bądź łącznie, co najmniej 10% kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 19 kwietnia 2019 roku na rachunek Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) zostały wniesione środki w kwocie 50 000 tys. zł na całościowy wykup obligacji. Termin wykupu obligacji przypadają na dzień 21 kwietnia 2019 roku. Środki zostały przekazane przez KDPW na rachunki bankowe uczestników bezpośrednich w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu wykupu, tj. 23 kwietnia 2019 roku. Uczestnicy przekazali otrzymane środki na rachunki uprawnionych obligatariuszy.

Wykup obligacji został sfinansowany częściowo środkami własnymi (31.000 tys. zł) oraz zaciągniętym przez Spółkę kredytem obrotowym (19.000 tys. zł). Zgodnie z zawartą umową kredytową, kredyt będzie spłacany w 24 ratach miesięcznych, z ostatecznym terminem spłaty przypadającym na 11 kwietnia 2021 roku. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży banku. Kredyt został uruchomiony w następstwie spełnienia przez Spółkę w dniu 18 kwietnia 2019 roku wszystkich warunków uruchomienia Kredytu przewidzianych w umowie kredytowej.

Jak opisano w nocie 19, po dniu bilansowym zapłacona została wymagalna trzecia rata zobowiązania z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring. Rata, której termin przypadają na 31 marca 2019 roku, wraz z naliczonymi odsetkami została zapłacona w dniu 1 kwietnia 2019 roku.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 11/2019, w dniu 6 maja 2019 roku spółka Medi-Lynx zawarła nową umowę z dotychczasowym dostawcą usług telekomunikacyjnych. Na mocy zawartej Umowy, dostawca usług telekomunikacyjnych zagwarantował, że transmisja danych za pomocą technologii CDMA będzie dostępna do dnia 31 grudnia 2022 roku. Dzięki temu, Spółka zyskała więcej czasu na rozwój i certyfikację nowej wersji produktu oraz stopniową wymianę obecnie używanych urządzeń PocketECG (wersja CDMA) na kompatybilne z technologią LTE (pierwotnie technologia CDMA miała zostać wygaszona i zastąpiona technologią LTE do dnia 31 grudnia 2019 roku). Jednocześnie, szacowane nakłady na wymianę urządzeń w kwocie około 6 mln zł, nie zostaną poniesione przez Grupę Kapitałową Medicalgorithmics jednorazowo w 2019 roku, tak jak zakładano, lecz stopniowo do końca 2022 roku.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 14/2019, w dniu 13 maja 2019 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. rozwiązał umowę o badanie i przegląd sprawozdań finansowych z dnia 20 lipca 2018 roku pomiędzy Spółką a firmą audytorską CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia. Przyczyną wypowiedzenia Umowy przez Spółkę jest specyfika oraz postępująca globalizacja Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics. Grupa generuje 99% przychodów na rynkach zagranicznych, głównie w USA. W styczniu 2019 roku zmieniła się również struktura Grupy w związku z nabyciem przez Spółkę pakietu kontrolnego udziałów w indyjskiej spółce Algotel Solutions Private Limited. Powyższe uzasadnia zmianę Firmy Audytorskiej na globalny podmiot gwarantujący zachowanie jednolitych standardów badania dla wszystkich podmiotów w Grupie.

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	186 669	190 913	43 398	44 398
Aktywa obrotowe	49 583	33 677	11 527	7 832
Wartości niematerialne	20 044	18 817	4 660	4 376
Aktywa finansowe długoterminowe	62 422	72 275	14 512	16 808
Należności krótkoterminowe	7 753	6 897	1 802	1 604
Aktywa finansowe krótkoterminowe	18 199	5 942	4 231	1 382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 972	15 750	3 946	3 663
Kapitał własny	172 118	167 080	40 015	38 856
Kapitał zakładowy	361	361	84	84
Zobowiązania krótkoterminowe	57 288	54 782	13 319	12 740
Zobowiązania długoterminowe	6 846	2 728	1 592	634
Liczba akcji (szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgową na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	47,72	46,33	11,10	10,77

	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	13 373	9 645	3 112	2 308
Zysk na sprzedaży	3 951	2 375	919	568
Zysk na działalności operacyjnej	4 444	2 347	1 034	562
Zysk brutto	6 289	1 122	1 463	268
Zysk netto	5 038	860	1 172	206
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	1,40	0,24	0,32	0,06

	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 212	1 514	747	362
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 854)	(1 349)	(431)	(323)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(136)	(3)	(32)	(1)
Przepływy pieniężne netto ogółem	1 222	162	284	39

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 31 marca 2019 roku, wynoszącego 4,3013 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, wynoszącego 4,3000 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, wynoszącego 4,2978 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, wynoszącego 4,1784 EUR/PLN.

		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Wartości niematerialne		20 044	18 817	15 631
Rzeczowe aktywa trwałe		6 506	2 000	1 327
Aktywa finansowe	35	62 422	72 275	74 238
Udziały w jednostkach zależnych	36	96 221	96 038	94 771
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 476	1 783	3 823
Aktywa trwałe		186 669	190 913	189 790
Zapasy		6 659	5 088	6 504
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37	7 753	6 897	8 059
Aktywa finansowe	35	18 199	5 942	4 276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 972	15 750	10 367
Aktywa obrotowe		49 583	33 677	29 206
AKTYWA RAZEM		236 252	224 590	218 996

		31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Kapitał zakładowy		361	361	361
Kapitał zapasowy		155 394	155 394	159 042
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		-	-	6 054
Zyski zatrzymane		16 363	11 325	(1 970)
Kapitał własny		172 118	167 080	163 487
Rezerwy		917	797	617
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 829	1 465	993
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	39	3 502	-	49 988
Pozostałe zobowiązania		80	80	120
Rozliczenia międzyokresowe		518	386	236
Zobowiązania długoterminowe		6 846	2 728	51 955
Kredyty i pożyczki		42	39	8
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	39	52 207	50 472	1 015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	4 803	3 956	2 188
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	28
Rozliczenia międzyokresowe		236	315	315
Zobowiązania krótkoterminowe		57 288	54 782	3 554
Zobowiązania ogółem		64 134	57 510	55 509
PASYWA RAZEM		236 252	224 590	218 996

		01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	34	13 373	9 645
Zużycie surowców i materiałów		(3 013)	(1 625)
Świadczenia pracownicze		(3 667)	(3 505)
Amortyzacja		(610)	(275)
Usługi obce		(1 864)	(1 609)
Pozostałe		(268)	(256)
Koszt własny razem		(9 422)	(7 270)
Zysk na sprzedaży		3 951	2 375
Pozostałe przychody operacyjne		524	87
Pozostałe koszty operacyjne		(31)	(115)
Zysk na działalności operacyjnej		4 444	2 347
Przychody finansowe		2 574	871
Koszty finansowe		(729)	(2 096)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		1 845	(1 225)
Zysk przed opodatkowaniem		6 289	1 122
Podatek dochodowy		(1 251)	(262)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		5 038	860
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		5 038	860
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		1,40	0,24
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		1,40	0,24

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019	361	155 394	-	11 325	167 080
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	5 038	5 038
	-	-	-	5 038	5 038
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.03.2019	361	155 394	-	16 363	172 118

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2018	361	159 042	5 312	(2 830)	169 786
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	(2 830)	-	2 830	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	11 325	11 325
	361	156 212	5 312	11 325	173 210
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	(5 121)	-	-	(5 121)
Wycena programu motywacyjnego	-	4 303	(5 312)	-	(1 009)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(818)	(5 312)	-	(6 130)
Kapitał własny na 31.12.2018	361	155 394	-	11 325	167 080

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2018	361	159 042	5 312	(2 830)	161 885
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	860	860
	-	-	-	860	860
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wycena programu motywacyjnego	-	-	742	-	742
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	742	-	742
Kapitał własny na 31.03.2018	361	159 042	6 054	(1 970)	163 487

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	5 038	860
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	346	107
Amortyzacja wartości niematerialnych	264	168
Podatek dochodowy	1 252	262
Zmiana stanu zapasów	(1 571)	1 351
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(856)	(942)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(79)	(2 525)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	847	862
Zmiana stanu rezerw	120	45
(Przychody)/Koszty finansowe netto	22	(177)
Wycena programu motywacyjnego	-	742
Podatek zapłacony	(582)	(545)
Różnice kursowe	(1 495)	1 248
Odsetki	(173)	61
Pozostałe	79	(2)
	3 212	1 514
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie jednostek zależnych	(183)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 628)	(1 349)
Inne wydatki inwestycyjne	(43)	-
	(1 854)	(1 349)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	3	-
Spłata zaciągniętych kredytów	-	(3)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(242)	-
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(29)	-
Inne wpływy finansowe	132	-
	(136)	(3)
Przepływy pieniężne netto ogółem	1 222	162
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 750	10 204
Środki pieniężne na koniec okresu	16 972	10 366

34. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży usług	10 288	8 560
Przychody ze sprzedaży urządzeń	3 085	1 085
	13 373	9 645
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Struktura terytorialna		
Sprzedaż krajowa	20	1
Eksport	13 353	9 644
	13 373	9 645

35. Aktywa finansowe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Certyfikaty inwestycyjne	5 920	5 942	15 113
Udzielone pożyczki	74 501	72 075	63 201
Udziały	200	200	200
	80 621	78 217	78 514
w tym część długoterminowa	62 422	72 275	74 238
w tym część krótkoterminowa	18 199	5 942	4 276

Pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Udzielone pożyczki

	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 01.06.2016	200	01.06.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 14.09.2016	200	14.09.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	1 000	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	5 813	30.12.2026	Stałe (4%)

Wszystkie powyższe pożyczki zostały udzielone do jednostki zależnej MDG HoldCo. Przeznaczeniem pożyczek było finansowanie nabycia przez podmiot zależny 75% udziałów w spółce Medi-Lynx, dokapitalizowanie działalności operacyjnej jednostki zależnej oraz uregulowanie zobowiązania wobec AMI/Spectocor za nabytą od tego podmiotu bazę klientów. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

Po dniu bilansowym, MDG HoldCo dokonało spłaty na rzecz Jednostki Dominującej części pożyczki z dnia 2 marca 2017 roku w wysokości 2.901 tys. USD wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 299 tys. USD.

36. Udziały w jednostkach zależnych

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771	94 771
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (dawniej Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.)	1 267	1 267	-
Algotel Solutions Pvt. Ltd	183	-	-
	96 221	96 038	94 771

37. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	5 880	4 603	4 319
Należności budżetowe	1 475	1 984	784
Należności pozostałe	104	59	271
Rozliczenia międzyokresowe	294	251	2 685
	7 753	6 897	8 059
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	7 753	6 897	8 059
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4 557	3 597	3 487
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 425	1 098	832
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	(102)	(92)	-
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	5 880	4 603	4 319

38. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
Zysk za okres (tys. zł)	5 038	11 325	860
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 607	3 607	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	1,40	3,14	0,24
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	1,40	3,14	0,24

39. Zobowiązania z tytułu obligacji

Informacje na temat zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą znajdują się w nocie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 305	1 210	788
Zobowiązania budżetowe	561	519	1 179
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 913	2 178	221
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	28
Pozostałe zobowiązania	24	49	-
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	236	315	315
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	518	386	236
	5 557	4 657	2 767

41. Zobowiązania warunkowe

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

Spółka 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. Szczegóły dotyczące zabezpieczenia opisano w nocie 19 niniejszego raportu.

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.

42. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Udzielone pożyczki	74 501	72 075	63 201
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Odsetki od pożyczek	4 670	3 664	832

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	4 414	3 535	3 487
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	11 305	38 726	9 111

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	65	62	-
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267	-
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	5	31	-

Algotel Solutions Pvt. Ltd

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	78	-	-
Zasilenie kapitału własnego	183	-	-
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 31.03.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	100	-	-

43. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Wynagrodzenie Członków Zarządu	217	886
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	98	97

44. Informacje o istotnych sprawach sądowych

W okresie, którego dotyczy ten raport, nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość, pojedynczo bądź łącznie, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

45. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Warszawa, 28 maja 2019 roku



Central Tower, 19 piętro
Al. Jerozolimskie 81
02-001 Warszawa



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