



Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej
MEDICALgorithmics

za I kwartał 2020 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 | 10 |
| 5. | Sprawozdawczość segmentów działalności..... | 12 |
| 6. | Struktura przychodów ze sprzedaży | 13 |
| 7. | Świadczenia pracownicze | 13 |
| 8. | Amortyzacja | 13 |
| 9. | Usługi obce | 14 |
| 10. | Efektywna stopa podatkowa | 14 |
| 11. | Wartości niematerialne | 14 |
| 12. | Rzeczowe aktywa trwałe | 19 |
| 13. | Aktywa finansowe..... | 20 |
| 14. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe..... | 20 |
| 15. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 |
| 16. | Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej | 21 |
| 17. | Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję | 21 |
| 18. | Kredyty i pożyczki | 21 |
| 19. | Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe | 22 |
| 20. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe | 22 |
| 21. | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności | 23 |
| 22. | Emisja papierów wartościowych | 23 |
| 23. | Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta | 23 |
| 24. | Informacje dotyczącej wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy..... | 23 |
| 25. | Transakcje z kadrą kierowniczą | 23 |
| 26. | Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących | 24 |
| 27. | Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe..... | 27 |
| 28. | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz..... | 28 |
| 29. | Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji..... | 28 |
| 30. | Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań | 28 |
| 31. | Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 28 |
| 32. | Informacje o istotnych sprawach sądowych..... | 29 |
| 33. | Zdarzenia po dniu bilansowym | 29 |
| 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 | |
|--|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| | 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 31.12.2019 <i>(badane)</i> | 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 31.12.2019 <i>(badane)</i> |
| Aktywa trwałe | 265 321 | 246 862 | 58 283 | 57 969 |
| Wartości niematerialne | 225 903 | 209 717 | 49 624 | 49 247 |
| Aktywa finansowe długoterminowe | 200 | 200 | 44 | 47 |
| Aktywa obrotowe | 33 884 | 36 400 | 7 443 | 8 548 |
| Należności krótkoterminowe | 27 613 | 25 250 | 6 066 | 5 929 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 6 271 | 11 150 | 1 378 | 2 618 |
| Zobowiązania długoterminowe | 32 026 | 30 631 | 7 035 | 7 193 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 32 720 | 27 909 | 7 188 | 6 554 |
| Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | 206 738 | 195 840 | 45 414 | 45 988 |
| Kapitał zakładowy | 361 | 361 | 79 | 85 |
| Udziały niedające kontroli | 27 721 | 28 882 | 6 089 | 6 782 |
| Liczba akcji (w szt.) | 3 606 526 | 3 606 526 | 3 606 526 | 3 606 526 |
| Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR) | 57,32 | 54,30 | 12,59 | 12,75 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Przychody ze sprzedaży | 36 072 | 48 696 | 8 205 | 11 330 |
| Zysk/(strata) na sprzedaży | (8 558) | 5 666 | (1 947) | 1 318 |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | (8 618) | 6 259 | (1 960) | 1 456 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | (8 082) | 5 399 | (1 838) | 1 256 |
| Zysk/(strata) netto | (6 935) | 4 907 | (1 577) | 1 142 |
| - przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | (3 265) | 4 467 | (743) | 1 039 |
| - przypadający na udziały niedające kontroli | (3 670) | 440 | (835) | 102 |
| Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy | (0,91) | 1,24 | (0,21) | 0,29 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (2 109) | 9 071 | (480) | 2 110 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (161) | (4 800) | (37) | (1 117) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (2 609) | (1 107) | (593) | (258) |
| Przepływy pieniężne netto razem | (4 879) | 3 164 | (1 110) | 736 |

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 2020 roku, wynoszącego 4,5523 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynoszącego 4,2585 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 2020 roku do 31 marca 2020 roku, wynoszącego 4,3963 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, wynoszącego 4,2978 EUR/PLN.

| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|----|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | <i>(niebadane)</i> | <i>(badane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Wartości niematerialne | 11 | 225 903 | 209 717 | 214 009 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 12 | 30 235 | 31 705 | 41 182 |
| Aktywa finansowe | 13 | 200 | 200 | 200 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 8 983 | 5 240 | 1 749 |
| Aktywa trwałe | | 265 321 | 246 862 | 257 140 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 14 | 27 613 | 25 250 | 25 266 |
| Aktywa finansowe | 13 | - | - | 5 920 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 6 271 | 11 150 | 63 353 |
| Aktywa obrotowe | | 33 884 | 36 400 | 94 539 |
| AKTYWA RAZEM | | 299 205 | 283 262 | 351 679 |

| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|----|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | <i>(niebadane)</i> | <i>(badane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Kapitał zakładowy | | 361 | 361 | 361 |
| Kapitał zapasowy | | 124 622 | 124 622 | 124 622 |
| Zyski zatrzymane | | 73 046 | 76 311 | 76 499 |
| Różnice kursowe | | 8 709 | (5 454) | (3 533) |
| Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | | 206 738 | 195 840 | 197 949 |
| Udziały niedające kontroli | | 27 721 | 28 882 | 42 189 |
| Rezerwy | | 2 481 | 2 023 | 2 101 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 5 520 | 3 343 | 3 485 |
| Kredyty i pożyczki | 18 | 8 576 | 9 845 | 200 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe | 19 | 14 373 | 14 394 | 19 429 |
| Pozostałe zobowiązania | | - | - | 80 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 20 | 1 076 | 1 026 | 518 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 32 026 | 30 631 | 25 813 |
| Kredyty i pożyczki | 18 | 3 100 | 3 057 | 115 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe | 19 | 14 066 | 13 015 | 71 886 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 20 | 12 741 | 9 444 | 11 218 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 24 | 54 | 287 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 20 | 2 789 | 2 339 | 2 222 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 32 720 | 27 909 | 85 728 |
| Zobowiązania razem | | 64 746 | 58 540 | 111 541 |
| PASYWA RAZEM | | 299 205 | 283 262 | 351 679 |

| | | 01.01.2020- 31.03.2020 (niebadane) | 01.01.2019- 31.03.2019 (niebadane) |
|--|----|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 6 | 36 072 | 48 696 |
| Zużycie surowców i materiałów | | (3 154) | (3 056) |
| Świadczenia pracownicze | 7 | (27 251) | (24 817) |
| Amortyzacja | 8 | (4 049) | (4 187) |
| Usługi obce | 9 | (8 733) | (9 082) |
| Pozostałe | | (1 443) | (1 888) |
| Koszt własny razem | | (44 630) | (43 030) |
| Zysk/(strata) na sprzedaży | | (8 558) | 5 666 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 1 | 663 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (61) | (70) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | | (8 618) | 6 259 |
| Przychody finansowe | | 849 | 153 |
| Koszty finansowe | | (313) | (1 013) |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | | 536 | (860) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | (8 082) | 5 399 |
| Podatek dochodowy | 10 | 1 147 | (492) |
| Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej | | (6 935) | 4 907 |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominujące | | (3 265) | 4 467 |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypadająca na udziały niedające kontroli | | (3 670) | 440 |
| | | (6 935) | 4 907 |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | 11 860 | 3 247 |
| Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne | | 5 941 | 1 496 |
| Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek | | (1 129) | (284) |
| Inne całkowite dochody | | 16 672 | 4 459 |
| Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominujące | | 14 163 | 3 618 |
| Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli | | 2 509 | 841 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | | |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominujące | | 10 898 | 8 085 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli | | (1 161) | 1 281 |
| | | 9 737 | 9 366 |
| Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominujące na jedną akcję (w złotych) | | | |
| - podstawowy | | (0,91) | 1,24 |
| - rozwodniony | | (0,91) | 1,24 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe | Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały nieudające kontrolni |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--|------------------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2020 (<i>badane</i>) | 361 | 124 622 | 76 311 | (5 454) | 195 840 | 28 882 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | |
| Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | (3 265) | - | (3 265) | (3 670) |
| Inne dochody całkowite | | | | 14 163 | 14 163 | 2 509 |
| | - | - | (3 265) | 14 163 | 10 898 | (1 161) |
| Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | |
| Kapitał mniejszości z transakcji nabycia inwestycji w jednostki zależne | - | - | - | - | - | - |
| Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | |
| Kapitał własny na 31.03.2020 (<i>niebadane</i>) | 361 | 124 622 | 73 046 | 8 709 | 206 738 | 27 721 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe | Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały nieudające kontrolni |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--|------------------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>) | 361 | 124 622 | 72 032 | (7 151) | 189 864 | 40 898 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | |
| Zysk/(strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | 4 279 | - | 4 279 | (4 578) |
| Inne dochody całkowite | - | - | - | 1 697 | 1 697 | 468 |
| | - | - | 4 279 | 1 697 | 5 976 | (4 110) |
| Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | |
| Wypłata do udziałowca mniejszościowego | - | - | - | - | - | (7 916) |
| Kapitał mniejszości z transakcji nabycia inwestycji w jednostki zależne | - | - | - | - | - | 9 |
| Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli | | | | | | |
| Kapitał własny na 31.12.2019 (<i>badane</i>) | 361 | 124 622 | 76 311 | (5 454) | 195 840 | 28 882 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe | Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | Udziały nieudające kontrolni |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--|------------------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>) | 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 całkowite dochody | | | | 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 | | | | | | |
| Kapitał własny na 31.03.2019 (<i>niebadane</i>) | 361 | 124 622 | 76 499 | (3 533) | 197 949 | 42 189 |

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | <i>(niebadane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy | (6 935) | 4 907 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 2 164 | 2 386 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 1 884 | 1 801 |
| Podatek dochodowy | (18) | 778 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (2 822) | (2 463) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 451 | (373) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 3 083 | 487 |
| Zmiana stanu rezerw | 458 | 312 |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 25 | - |
| Koszty finansowe netto | - | 22 |
| Podatek zapłacony | (391) | (582) |
| Różnice kursowe | (357) | 877 |
| Odsetki | 285 | 984 |
| Pozostałe | 64 | (65) |
| | (2 109) | 9 071 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Nabycie wartości niematerialnych | (1 043) | (1 497) |
| (Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych | 882 | (3 510) |
| Sprzedaż pozostałych inwestycji | - | 207 |
| | (161) | (4 800) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami | (1 307) | (13) |
| Spłata zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego | (1 351) | (1 249) |
| Inne wpływy finansowe | 49 | 155 |
| | (2 609) | (1 107) |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | (4 879) | 3 164 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 11 150 | 60 189 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 6 271 | 63 353 |

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 2020 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 31 marca 2020 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 marca 2020 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku, jak również za analogiczny okres porównawczy 2019 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 Medicalgorithmics India Private Limited („MDG India”); dawniej: Algotel Solutions Private Limited („Algotel”) z siedzibą w Bengaluru, Indie.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 marca 2020 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;
- badania naukowe i prace rozwojowe;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

Grupa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej, Azji, 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
Maksymilian Sztandera – Członek Zarządu ds. Finansowych
Peter G. Pellerito – Członek Zarządu (od dnia 21 stycznia 2020 roku)

Rada Nadzorcza

Michał Wnorowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu
Artur Małek – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu
Krzysztof Urbanowicz – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu
Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Matuszewski – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Gołębiccki – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie I kwartału 2020 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2020 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W dniu 21 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Petera G. Pellerito w skład Zarządu Spółki, powierzając mu od dnia powołania pełnienie funkcji Członka Zarządu.

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 2019 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za 2019 rok.

Założenie kontynuacji działalności

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. Założenie kontynuacji działalności uwzględnia obecną ocenę Zarządu dotyczącą rozwoju pandemii SARS-CoV-2 i jej negatywnego wpływu na osiągnięte wyniki Grupy.

Jak poinformowano raportem bieżącym nr 20/2020 oraz 27/2020, skutki pandemii SARS-CoV-2 oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzenianiu się wirusa wpłyną na istotne zmniejszenie przychodów i będą skutkowały gorszymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej w 2020 roku. Największe przewidywane obniżenie przychodów spodziewane jest w II kwartale 2020 roku i dotyczy głównie rynku USA gdzie odnotowuje się spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co w konsekwencji będzie skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Od dnia 16 marca 2020 roku do dnia 12 kwietnia 2020 roku (co odpowiada kolejnym tygodniom roku od 12 do 15) spółka Medi-Lynx zanotowała 43% spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Zgodnie z oczekiwaniami wspomniany spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG przełożył się na liczbę wniosków o płatność od ubezpieczycieli w kolejnym miesiącu. Liczba wniosków o płatność od ubezpieczycieli w przeliczeniu na dzień roboczy w kwietniu 2020 roku spadła o 35% w stosunku do marca 2020 roku.

Posiadane obecnie przez Spółkę dane nie wskazują na dalsze pogłębianie się spadków - po inicjalnym spadku Grupa odnotowuje powolne wzrosty wolumenów co jest wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. System PocketECG jest promowany jako kompleksowa platforma telemedyczna umożliwiająca w pełni zdalną diagnostykę, bez konieczności fizycznej wizyty u lekarza. Obecnie duża część badań odbywa się w formie w pełni zdalnej - tj. urządzenie dostarczane jest bezpośrednio do domu pacjenta.

W związku z przewidywanym spadkiem przychodów spółka Medi-Lynx, wystąpiła z wnioskiem o preferencyjną pożyczkę w ramach wsparcia „CARES Act” ustanowionego przez kongres USA. W ramach pożyczki, w kwietniu 2020 roku Medi-Lynx pozyskała środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami „CARES Act” zostaną wykorzystane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” część pożyczki, wydatkowana pod określonymi warunkami na wynagrodzenia pracowników, jest bezzwrotna. Pozostała część pożyczki zostanie spłacona w czasie 24 miesięcy i jest oprocentowana 0,98% w skali roku.

Dodatkowo, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych w spółkach Grupy Medicalgorithmics zmniejszone zostały wymiary podstawowego czasu pracy, co wiązać się będzie z mniejszymi wydatkami ponoszonymi na wynagrodzenia. Wprowadzona zmiana ma charakter czasowy i wynika z dopasowania zapotrzebowania na wykonywaną pracę do obecnych warunków rynkowych.

W ocenie Zarządu, spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG ma charakter przejściowy, a podjęte przez spółki z Grupy Medicalgorithmics działania mają na celu zniwelowanie zagrożenia związanego z czasowym spadkiem przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości spółek do szybkiego przywrócenia pierwotnego ich potencjału. Projekcje przepływów pieniężnych przygotowane na podstawie aktualnych szacunków Zarządu dotyczących rozwoju pandemii i jej wpływu na działalność Grupy oraz biorące pod uwagę obecnie wdrażane i planowane działania zaradcze wykazują, że Grupa będzie posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań. Zarząd Spółki zaznacza natomiast, że mając na uwadze nietypowość obecnej sytuacji, a także jej dynamiczny rozwój, nie sposób obecnie w pełni określić faktycznego wpływu zaistniałej sytuacji na przyszłe funkcjonowanie rynku, a w tym na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej oraz na jej wyniki finansowe i sytuację płynnościową w okresie 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. oraz Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Walutą funkcjonalną spółek zależnych Medi-Lynx oraz MDG HoldCo jest dolar amerykański („USD”), a spółki Medicalgorithmics India Pvt. Ltd rupia Indyjska („INR”).

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

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

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

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

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);
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 (szacunki co do okresu użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej);
- 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 błędu

Sporządzone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich, nie zawiera korekty błędu 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 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” - zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny” - zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiana w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe - zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe.

Wprowadzone zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd Spółki uważa, że 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 2019 rok.

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 2019 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.

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

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Struktura rzeczowa | | |
| Przychody ze sprzedaży usług | 35 033 | 47 490 |
| Przychody ze sprzedaży urządzeń | 1 039 | 1 206 |
| Przychody ogółem | 36 072 | 48 696 |
| | | |
| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
| Struktura terytorialna | | |
| Sprzedaż krajowa | 146 | 278 |
| Eksport | 35 926 | 48 418 |
| Przychody ogółem | 36 072 | 48 696 |

7. Świadczenia pracownicze

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia | (26 898) | (24 157) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników | (353) | (660) |
| | (27 251) | (24 817) |

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). 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 2020 roku wyniósł 1,6 mln zł i wzrósł o ok. 0,1 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 służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń 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 2020 roku 0,5 mln zł (w okresie porównawczym 0,6 mln zł).

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 2020 roku wyniósł 1,2 mln zł (w okresie porównawczym 1,3 mln zł).

9. Usługi obce

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Najem, dzierżawa | (140) | (542) |
| Usługi telekomunikacyjne i internetowe | (2 037) | (1 370) |
| Usługi informatyczne | (757) | (509) |
| Usługi rachunkowe i audytu finansowego | (531) | (392) |
| Usługi doradcze | (953) | (2 368) |
| Usługi transportowe i kurierskie | (1 876) | (1 450) |
| Usługi monitorowania | (569) | (574) |
| Usługi serwisowe | (391) | (362) |
| Usługi marketingowe | (431) | (743) |
| Pozostałe usługi obce | (1 048) | (772) |
| | (8 733) | (9 082) |

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

10. Efektywna stopa podatkowa

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | (8 082) | 5 399 |
| Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce | 1 536 | (1 026) |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | (196) | (129) |
| Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA | (529) | (4) |
| Podatkowa amortyzacja wartości firmy | 436 | 413 |
| Przychody niepodatkowe | 0 | 100 |
| Pozostałe | (99) | 154 |
| Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów | 1 147 | (492) |

11. Wartości niematerialne

| | Wartość firmy | Bazy klientów | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Prace rozwojowe w realizacji | Pozostałe | Ogółem |
|---|------------------|------------------|---|------------------------------------|--------------|----------------|
| Wartość brutto wartości niematerialnych | | | | | | |
| Wartość brutto na dzień 01.01.2020 | 85 232 | 120 110 | 9 768 | 18 712 | 2 669 | 236 491 |
| Zwiększenia | - | - | - | 1 025 | 18 | 1 043 |
| Zmniejszenia | - | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe | 7 702 | 11 035 | - | - | 62 | 18 799 |
| Wartość brutto na dzień 31.03.2020 | 92 934 | 131 145 | 9 768 | 19 737 | 2 749 | 256 333 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości | | | | | | |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020 | - | 18 016 | 6 735 | - | 2 022 | 26 773 |
| Amortyzacja | - | 1 639 | 240 | - | 67 | 1 947 |
| Różnice kursowe | - | 1 656 | - | - | 55 | 1 710 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2020 | - | 21 311 | 6 975 | - | 2 144 | 30 430 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2020 | 85 232 | 102 094 | 3 033 | 18 712 | 647 | 209 717 |
| Na dzień 31.03.2020 | 92 934 | 109 834 | 2 793 | 19 737 | 605 | 225 903 |

| | 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 | 4 755 | 359 | 8 945 |
| Zmniejszenia | - | - | - | (3 831) | (191) | (4 022) |
| Różnice kursowe | 839 | 1 202 | - | - | 8 | 2 049 |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2019 | 85 232 | 120 110 | 9 768 | 18 712 | 2 669 | 236 491 |
| 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 | - | 6 006 | 1 253 | - | 324 | 7 583 |
| Różnice kursowe | - | 120 | - | - | 5 | 125 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019 | - | 18 016 | 6 735 | - | 2 022 | 26 773 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2019 | 84 393 | 107 018 | 455 | 17 788 | 800 | 210 454 |
| Na dzień 31.12.2019 | 85 232 | 102 094 | 3 033 | 18 712 | 647 | 209 717 |

| | 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
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 2019 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 2020 roku pozostała do zamortyzowania część podatkowej wartości firmy wynosi 22.871 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 perspektywicznym 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.

| Spółka | Data nabycia | Nabywany udział w aktywach netto | Cena nabycia (tys. PLN) | Wartość | Wartość firmy (tys. PLN) |
|-------------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------------------|---|--------------------------|
| | | | | godziwa nabytych aktywów netto (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. (obecnie Medicalgorithmics Polska 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.

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 przejściem 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.

c. Medicalgorithmics India Private Limited (dawniej Algotel Solutions Private Limited)

| Spółka | Data nabycia | Nabywany udział w aktywach netto | Cena nabycia (tys. PLN) | Wartość | Zysk na okazynym nabyciu (tys. PLN) |
|---|--------------|----------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------------|
| | | | | godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN) | |
| Medicalgorithmics India Private Limited | 22.01.2019 | 97% | 183 | 331 | 139 |

Dnia 22 stycznia 2019 roku Spółka objęła 97% udziałów nowej emisji w spółce Algotel Solutions Private Limited, mającej siedzibę w Indiach. Spółka pokryła nowo utworzone udziały wkładem pieniężnym w wysokości 48.550 USD. Pozostałe udziały (3%) pozostały w posiadaniu założycieli spółki Algotel Solutions Private Limited, tj. Pana Ravi Chandran i Pana Kailas Kumar Sringeri. W wyniku opisanej transakcji rozpoznano kapitał mniejszości w wysokości 9 tys. zł. Jednostka Dominująca jest w trakcie nabycia pozostałych udziałów w i docelowo będzie posiadać 100% udziałów. Dnia 25 czerwca 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Medicalgorithmics India Private Limited.

W wyniku rozliczenia w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazjnym nabyciu w wysokości 139 tys. zł, który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Przyczyną rozpoznania zysku na okazjnym nabyciu jest fakt, iż Spółka MDG India znajduje się w bardzo wczesnej fazie rozwoju i wymaga operacyjnego wsparcia Jednostki Dominującej w celu osiągnięcia wzrostu biznesu.

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

Bazy klientów

a. Baza klientów Medi-Lynx (wartość netto na dzień bilansowy 10.579 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 15.909 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.

Test na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości firmy rozpoznanej w związku z nabyciem jednostek zależnych oraz bazy klientów Medi-Lynx oraz AMI. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone na podstawie kalkulacji przewidywanych przepływów pieniężnych, oszacowanych na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości. Przewidywane przepływy pieniężne dla zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów. Założenia obejmowały przewidywany wpływ pandemii SARS-Cov-2 na spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG w 2020 roku, a także założenie dotyczące realizacji zmiany modelu biznesowego. Szczegóły przeprowadzanego testu zostały przedstawione w nocie 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 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. Projekt został w pełni zamortyzowany w 2019 roku.

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

Prace rozwojowe w realizacji

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

Obecnie kluczowe nowe projekty rozwojowe to:

- ECG TechBot - oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody *deep learning*.

W ramach projektu ECG TechBot zespół badawczy kontynuował prace nad zestawem algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG (algorytmy do analizy rytmu, klasyfikacji morfologii, detekcji załamek). Realizacja projektu ECG TechBot ma umożliwić pełną automatyzację weryfikacji analizy i interpretacji badania EKG. Zestaw opracowanych algorytmów pozwoli na weryfikację analizy rytmu serca i klasyfikację morfologii. Zmniejszy to ryzyko błędów ludzkich przy weryfikacji analizy sygnału EKG oraz zoptymalizuje prace centrum monitoringu.

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.

- PatchECG – urządzenie umożliwiające jedno-kanałowy monitoring offline.

W odpowiedzi na potrzeby amerykańskiego rynku Grupa zdecydowała uzupełnić ofertę o urządzenie PatchECG. Urządzenie jest ograniczone do 1 kanału EKG i funkcjonalnie nakierowane będzie głównie na łatwość użycia i jednocześnie dostarczenie dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni. Najpowszechniejsze zastosowanie urządzenia przewidywane jest w diagnostyce migotania przedsionków i arytmii, dla których monitoring na bieżąco nie jest wymagany i interwencja podczas monitoringu nie jest istotna, oraz dla badań, które nie wymagają kilku kanałów EKG. Urządzenie PatchECG dostarcza rozwiązania, na które istnieje refundacja na rynku amerykańskim.

- PocketECG IV – czwarta generacja systemu PocketECG

W 2020 roku Grupa planuje wprowadzić na rynek kolejną wersję systemu PocketECG, wielokanałowego, najbardziej zaawansowanego diagnostycznie urządzenia do monitoringu arytmii i zmian w EKG. Czwarta generacja umożliwi przede wszystkim łączenie urządzenia PocketECG po paśmie LTE umożliwiając bardziej wydajne przesyłanie ciągłego sygnału EKG.

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;

W 2020 roku kontynuowane były prace nad rozwojem funkcjonalnym systemem do zdalnej rehabilitacji kardiologicznej PocketECG CRS. W 2019 roku Grupa otrzymała homologację kanadyjskiej rządowej instytucji ds. publicznej opieki zdrowotnej („Health Canada”) na system PocketECG CRS. Dzięki otrzymanej homologacji, Grupa będzie kontynuować działania zmierzające do komercjalizacji nowego systemu w Kanadzie. W czwartym kwartale 2019 roku została podpisana umowa użyczenia urządzeń. W odniesieniu do PocketECG CRS, potencjał rynku USA, Kanady, Indii oraz Polski pozwoli w najbliższych okresach na komercjalizację produktu oraz wygenerowania odpowiednich przepływów na pokrycie poniesionych nakładów.

- PocketECG 12Ch - urządzenie i system do zdalnego, natychmiastowego opisu EKG (12-kanałowe EKG);

W odniesieniu do PocketECG 12ch – prace zostały wstrzymane na etapie prototypu YOKE. Rozwój algorytmiki jest kontynuowany w ramach projektu TechBot, a prace nad kompletnym produktem (sprzęt i oprogramowanie), zostaną wznowione po opracowaniu globalnej wersji urządzenia działającego w sieci LTE. Rozpoczęcie komercjalizacji PocketECG 12Ch planowane jest na 2022 rok. W ocenie Zarządu, prace zostaną ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne.

Poza produktami opisanymi powyżej prowadzone są ciągłe prace nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami obecnego systemu PocketECG, które pozwolą na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami. W I kwartale 2020 roku Grupa prowadziła prace rozwojowe w celu rozszerzenia oferty usług oferowanych na rynku amerykańskim o badanie „Extended Holter” przy jednoczesnym zintegrowaniu wszystkich oferowanych typów badań w jednym systemie PocketECG. Nowa usługa została uruchomiona na początku drugiego kwartału 2020 roku.

12. 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 01.01.2020 | 2 470 | 27 280 | 2 188 | 653 | 24 374 | 56 965 |
| Zwiększenia | - | 89 | - | - | - | 89 |
| Zmniejszenia | (7) | (62) | (33) | - | (114) | (216) |
| Zmiana stanu zapasów | - | (971) | - | - | - | (971) |
| Różnice kursowe | 193 | 1 646 | 189 | - | 1 872 | 3 900 |
| Wartość brutto na dzień 31.03.2020 | 2 656 | 27 982 | 2 344 | 653 | 26 132 | 59 767 |
| Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości | | | | | | |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020 | 877 | 15 819 | 1 992 | 266 | 6 305 | 25 259 |
| Amortyzacja | 75 | 880 | 78 | 16 | 1 270 | 2 319 |
| Zmniejszenia | (2) | (44) | (31) | - | - | (77) |
| Różnice kursowe | 68 | 1 286 | 126 | - | 551 | 2 031 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2020 | 1 018 | 17 941 | 2 165 | 282 | 8 126 | 29 532 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2020 | 1 593 | 11 460 | 196 | 387 | 18 069 | 31 705 |
| Na dzień 31.03.2020 | 1 638 | 10 041 | 179 | 371 | 18 006 | 30 235 |

| | 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 | 24 922 | 55 391 |
| Zwiększenia | 278 | 2 516 | 337 | 21 | - | 3 152 |
| Zmniejszenia | (165) | (1 441) | (305) | - | (751) | (2 662) |
| Zmiana stanu zapasów | - | 670 | - | - | - | 670 |
| Różnice kursowe | 19 | 171 | 21 | - | 203 | 414 |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2019 | 2 470 | 27 280 | 2 188 | 653 | 24 374 | 56 965 |
| 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 | 250 | 4 001 | 441 | 66 | 6 305 | 11 063 |
| Zmniejszenia | (33) | (1 415) | (277) | - | - | (1 725) |
| Różnice kursowe | 5 | 119 | 13 | - | - | 137 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019 | 877 | 15 819 | 1 992 | 266 | 6 305 | 25 259 |
| Wartość netto | | | | | | |
| Na dzień 01.01.2019 | 1 683 | 12 250 | 320 | 432 | 24 922 | 39 607 |
| Na dzień 31.12.2019 | 1 593 | 11 460 | 196 | 387 | 18 069 | 31 705 |

| | 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 |

Ujmowanie urządzeń PocketECG na poziomie skonsolidowanym

Z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG, które służą do świadczenia usług medycznych przez spółki Grupy spełniają definicję środków trwałych i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się je w środkach trwałych, w kategorii Maszyny i urządzenia. Komponenty służące do wytworzenia tych urządzeń, które na poziomie Jednostki Dominującej ujmowane są jako zapasy, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej stanowią środki trwałe w budowie i ujmowane są w kategorii Maszyny i urządzenia. Wartość środków trwałych w budowie wynosiła 4.787 tys. zł na 31 marca 2020 roku (5.758 tys. zł na 31 grudnia 2019 roku i 6.659 tys. zł na 31 marca 2019 roku).

13. Aktywa finansowe

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-----------------------------|------------|------------|--------------|
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | 5 920 |
| Udziały | 200 | 200 | 200 |
| Aktywa finansowe | 200 | 200 | 6 120 |
| w tym część długoterminowa | 200 | 200 | 200 |
| w tym część krótkoterminowa | - | - | 5 920 |

Certyfikaty inwestycyjne

Dnia 11 kwietnia 2019 roku nastąpił wykup wszystkich posiadanych przez Grupę certyfikatów o łącznej wartości 5.942 tys. zł

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 23 498 | 21 303 | 21 265 |
| Należności budżetowe | 764 | 1 236 | 1 577 |
| Należności pozostałe | 126 | 100 | 106 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 225 | 2 611 | 2 318 |
| | 27 613 | 25 250 | 25 266 |
| Długoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe | 27 613 | 25 250 | 25 266 |

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 2020 roku 9.812 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.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa | 8 | 8 | 11 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5 843 | 10 721 | 48 268 |
| Środki pieniężne w drodze | 9 | 1 | - |
| Lokaty krótkoterminowe | 421 | 420 | 15 074 |
| | 6 271 | 11 150 | 63 353 |

16. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

| Akcjonariusz | Liczba akcji (szt.) na dzień 26.05.2020 | % kapitału zakładowego | Liczba głosów | % w ogólnej liczbie głosów | Zmiana w okresie 29.04.2020- 26.05.2020 |
|---|---|---------------------------|------------------|-------------------------------|---|
| Fundusze zarządzane przez NN PTE, w tym NN OFE | 540 586 | 12,49% | 540 586 | 12,49% | bez zmian |
| Marek Dziubiński (Prezes Zarządu) | 480 000 | 11,09% | 480 000 | 11,09% | bez zmian |
| PZU OFE | 472 000 | 10,91% | 472 000 | 10,91% | bez zmian |
| Caravan Capital | 478 438 | 11,05% | 478 438 | 11,05% | + 249 393 |
| Pozostali Akcjonariusze | 2 356 805 | 54,46% | 2 356 805 | 54,46% | - 249 393 |
| LICZBA AKCJI OGÓŁEM | 4 327 829 | 100,00% | 4 327 829 | 100,00% | |

W dniu 7 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Medicalgorithmics S.A. poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dnia 6 kwietnia 2020 roku. Więcej informacji dotyczących emisji akcji przedstawiono w nocie 33 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

17. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł) | (3 265) | 4 467 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji) | 3 607 | 3 607 |
| Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji) | (0,91) | 1,24 |
| Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych) | (0,91) | 1,24 |

18. Kredyty i pożyczki

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kart kredytowych | (10) | 12 | 42 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek | 11 686 | 12 890 | 273 |
| | 11 676 | 12 902 | 315 |
| w tym długoterminowe | 8 576 | 9 845 | 200 |
| w tym krótkoterminowe | 3 100 | 3 057 | 115 |

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Jednostkę Dominującą w Banku Millennium S.A., w kwocie 19.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A

na okaziciela wyemitowanych przez Jednostkę w 2016 roku. Dnia 11 lutego 2020 podpisano aneks do umowy o kredyt obrotowy, zgodnie z którym ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 11 lipca 2022 roku. Oprocentowanie stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży Banku. Kredyt został uruchomiony w następstwie spełnienia przez Grupę w dniu 18 kwietnia 2019 roku wszystkich warunków uruchomienia Kredytu przewidzianych w umowie kredytowej.

19. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu obligacji | - | - | 51 199 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx | 8 580 | 7 783 | 15 874 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 19 859 | 19 626 | 24 242 |
| Zobowiązania finansowe | 28 439 | 27 409 | 91 315 |
| w tym długoterminowe | 14 373 | 14 394 | 19 429 |
| w tym krótkoterminowe | 14 066 | 13 015 | 71 886 |

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 AO). 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.

Wykup obligacji został sfinansowany częściowo środkami własnymi (31.000 tys. zł) oraz zaciągniętym przez Spółkę kredytem obrotowym (19.000 tys. zł). W nocy 18 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 2020 roku wynosi 1.990 tys. USD. Dnia 13 stycznia 2020 roku podpisano aneks zmieniający termin spłaty ostatniej raty zobowiązania wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC na 30 września 2020 roku. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wynosi 80 tys. USD. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej. Kwota zaprezentowana w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych odpowiada ostatniej racie zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx, której spłata przypada na 30 września 2020 roku.

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

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 i rozliczenia międzyokresowe

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 3 821 | 2 061 | 4 090 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 7 512 | 5 663 | 6 008 |
| Zobowiązania budżetowe | 1 323 | 1 442 | 1 096 |
| Pozostałe zobowiązania | 85 | 278 | 24 |
| | 12 741 | 9 444 | 11 218 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 24 | 54 | 287 |

Rozliczenia międzyokresowe

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dotacje | 1 076 | 1 026 | 754 |
| Pozostałe | 2 789 | 2 339 | 1 986 |
| | 3 865 | 3 365 | 2 740 |
| w tym długoterminowe | 1 076 | 1 026 | 518 |
| w tym krótkoterminowe | 2 789 | 2 339 | 2 222 |

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

Dnia 7 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Dnia 20 stycznia 2020 roku została podjęta decyzja o rozpoczęciu oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej. Proces budowania księgi popytu został przeprowadzony w dniach 20 – 23 stycznia 2020 roku, natomiast umowy objęcia akcji zostały zawarte do dnia 29 stycznia 2020 roku. Wyemitowanych zostało 721 303 sztuk akcji serii G po cenie emisyjnej 18,25 zł za akcję. Łączna wartość emisji wyniosła 13,2 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dnia 6 kwietnia 2020 roku. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących od 7/2020 do 15/2020 oraz 22/2020 i 29/2020.

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 Giełdzie 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 pośrednio ¹ | Zmiana w okresie |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|---|-----------------------|
| | | | | 29.04.2020-26.05.2020 |
| Marek Dziubiński | Prezes Zarządu | 480 000 | - | Bez zmian |
| Maksymilian Sztandera | Członek Zarządu ds. Finansowych | - | - | Bez zmian |
| Peter G. Pellerito | Członek Zarządu | - | - | Bez zmian |
| Michał Wnorowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej | - | - | Bez zmian |
| Artur Małek | Członek Rady Nadzorczej | - | - | Bez zmian |
| Krzysztof Urbanowicz | Członek Rady Nadzorczej | - | - | Bez zmian |
| Marek Tatar | Członek Rady Nadzorczej | - | - | Bez zmian |
| Mariusz Matuszewski | Członek Rady Nadzorczej | - | - | Bez zmian |
| Marcin Gołębicki | 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 dotyczącej 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:

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenie Członków Zarządu | 240 | 217 |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | 112 | 98 |

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 generowane przez Medi-Lynx, MDG Polska oraz MDG India;
- przychody abonamentowe osiągnięte przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem Medi-Lynx oraz pozostałych spółek zależnych;
- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem Medi-Lynx oraz pozostałych spółek zależnych.

Przychody Medi-Lynx są pochodną liczby wykonanych usług diagnostycznych w danym okresie oraz stawki refundacyjnej na badania (w przypadku podpisanych umów z ubezpieczycielami - „in-network”) lub wysokości średnich płatności za daną procedurę (w przypadku współpracy z ubezpieczycielami, z którymi Spółka nie posiada podpisanych umów, tzw. „out-of-network”). 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 2020 i 2019.

Tabela 1. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku i w analogicznym okresie 2019 roku oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 | Zmiana | Zmiana % |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 36 072 | 48 696 | (12 624) | (26%) |
| Koszty działalności operacyjnej | 44 630 | 43 030 | 1 600 | 4% |
| Zysk/(strata) na sprzedaży | (8 558) | 5 666 | (14 224) | (251%) |
| Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto | (60) | 593 | (653) | (110%) |
| Zysk/(strata) na działalności operacyjnej | (8 618) | 6 259 | (14 877) | (238%) |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | 536 | (860) | 1 396 | (162%) |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | (8 082) | 5 399 | (13 481) | (250%) |
| Zysk/(strata) netto, w tym: | (6 935) | 4 907 | (11 842) | (241%) |
| Zysk/(strata) netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej | (3 265) | 4 467 | (7 732) | (173%) |
| Zysk/(strata) netto przypadająca na udziały niedające kontroli | (3 670) | 440 | (4 110) | (934%) |
| EBITDA | (4 569) | 10 446 | (15 015) | (144%) |

Przychody ze sprzedaży

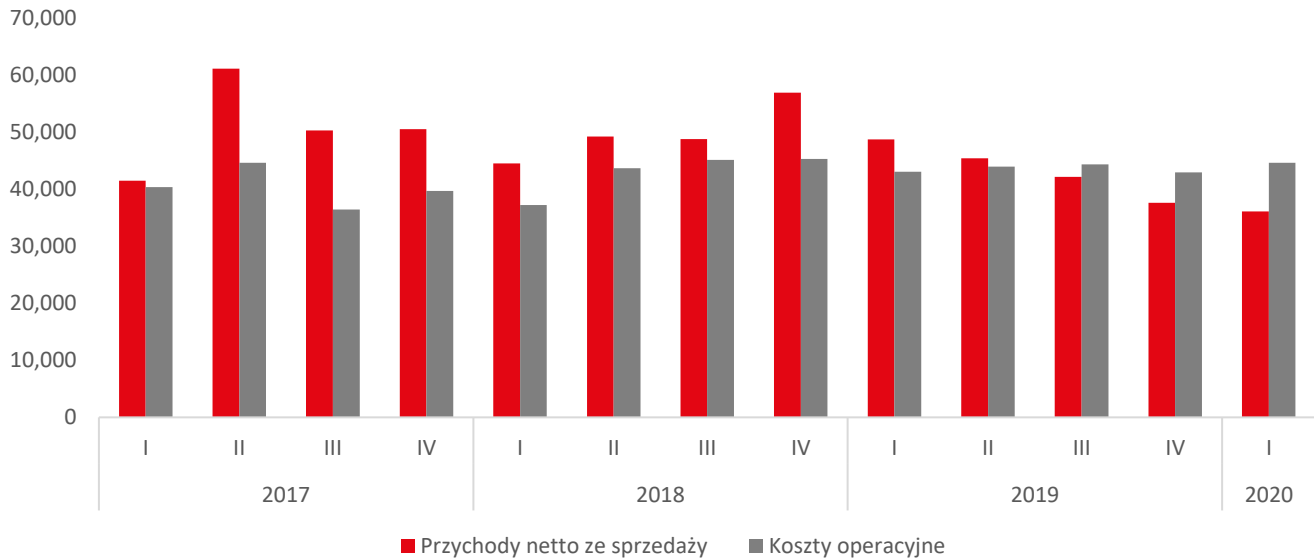
W I kwartale 2020 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 36,1 mln zł i zmniejszyły się o 26% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Spadek ten jest spowodowany gorszymi wynikami sprzedażowymi spółki Medi-Lynx, wynikającymi z 10-procentowego spadku wolumenu oraz spadku średnich stawek za poszczególne typy badań.

Zmniejszenie średnich stawek w porównaniu do I kwartału 2019 roku, wynika ze spadku stawek refundacyjnych za usługi Medi-Lynx stosowanych do rozliczeń z klientami niektórych ubezpieczycieli wykorzystujących sieć Multiplan (szerzej w raporcie bieżącym nr 5/2019), a także w dużej mierze ze zmiany modelu biznesowego, w ramach którego podpisywane są długoterminowe umowy z ubezpieczycielami i kontraktowane są stawki za badanie. Zgodnie z wcześniejszymi założeniami, proces zmiany modelu biznesowego z „out-of network” na „in-network” przekłada się na mniejsze stawki za badanie, ale oczekuje się, iż w długim terminie pozwoli na istotne zwiększenie wolumenu badan.

Łączny wpływ opisanych powyżej czynników przełożył się na spadek przychodów Grupy w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) o 15,3 mln zł w porównaniu do I kwartału 2019 roku. W wyniku wzrostu kursu USD/PLN spadek ten został skompensowany o 1,7 mln zł. Dodatkowo, zanotowano wzrost przychodów do jednostek niepowiązanych w Jednostce

Dominującej (+0,7 mln zł) oraz w spółce Medicalgorithmics India (+0,2 mln zł). Przychody ze sprzedaży spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do I kwartału 2019 roku.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty operacyjne w poszczególnych kwartałach lat 2017-2020 (w tys. zł)



W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 35,0 mln zł (47,5 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku) stanowiące blisko 97% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 1,0 mln zł (1,2 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

Pomimo nałożonych w drugiej połowie marca 2020 roku restrykcji związanych z pandemią SARS-CoV-2, w ujęciu kwartalnym spółka Medi-Lynx osiągnęła lekki wzrost wolumenu świadczonych usług (+1%) w porównaniu od IV kwartału 2019 roku. Z drugiej strony, nastąpiła niekorzystna zmiana struktury sprzedaży i zmniejszył się udział badań wysoko płatnych na rzecz badań o niższym poziomie refundacji. Dodatkowo, zanotowano niższą niż w poprzednim kwartale ściągalskość 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 ściągalskość niż należności od ubezpieczycieli, średnia stawka za badanie w I kwartale jest corocznie obciążona efektem takiego modelu finansowania usług medycznych. W wyniku opisanych powyżej czynników przychody Grupy spadły o 1,5 mln zł w porównaniu do IV kwartału 2019 roku.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2019 i 2020 roku

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 | Zmiana | Zmiana % |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|-----------|
| Zużycie surowców i materiałów | 3 154 | 3 056 | 98 | 3% |
| Świadczenia pracownicze | 27 251 | 24 817 | 2 433 | 10% |
| Amortyzacja | 4 049 | 4 187 | (138) | (3%) |
| Usługi obce | 8 733 | 9 082 | (349) | (4%) |
| Pozostałe | 1 443 | 1 888 | (445) | (24%) |
| RAZEM: | 44 630 | 43 030 | 1 600 | 4% |

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów wzrosły nieznacznie (+3%) w porównaniu do I kwartału poprzedniego roku. Przyczyną jest przede wszystkim zmiana średniego kursu USD/PLN (+5%), natomiast koszty zużycia surowców i materiałów poszczególnych spółek Grupy realnie pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych zwiększyły się o ok. 2,4 mln zł (+10%) w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w I kwartale 2020 roku wpływ miały głównie następujące czynniki:

(1) wzrost kosztów wynagrodzeń w spółce Medi-Lynx (1,8 mln zł) - głównie w wyniku reorganizacji funkcji sprzedażowej spółki, a także przeniesienia działalności marketingowej Grupy z Medicalgorithmics S.A. do spółki Medi-Lynx.

(2) zmiana średniego kursu dolara, która przełożyła się na wzrost kosztów o ok 1,3 mln zł.

(3) w Jednostce Dominującej koszty świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o ok. 0,7 mln zł.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (61%). 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 2020 roku widoczny jest spadek o 0,1 mln zł (3%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 9% 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 ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectocor). 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 2020 roku wyniósł 1,6 mln zł i wzrósł o ok. 0,1 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 służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń 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 2020 roku 0,5 mln zł (w okresie porównawczym 0,6 mln zł).

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 2020 roku wyniósł 1,2 mln zł (w okresie porównawczym 1,3 mln zł).

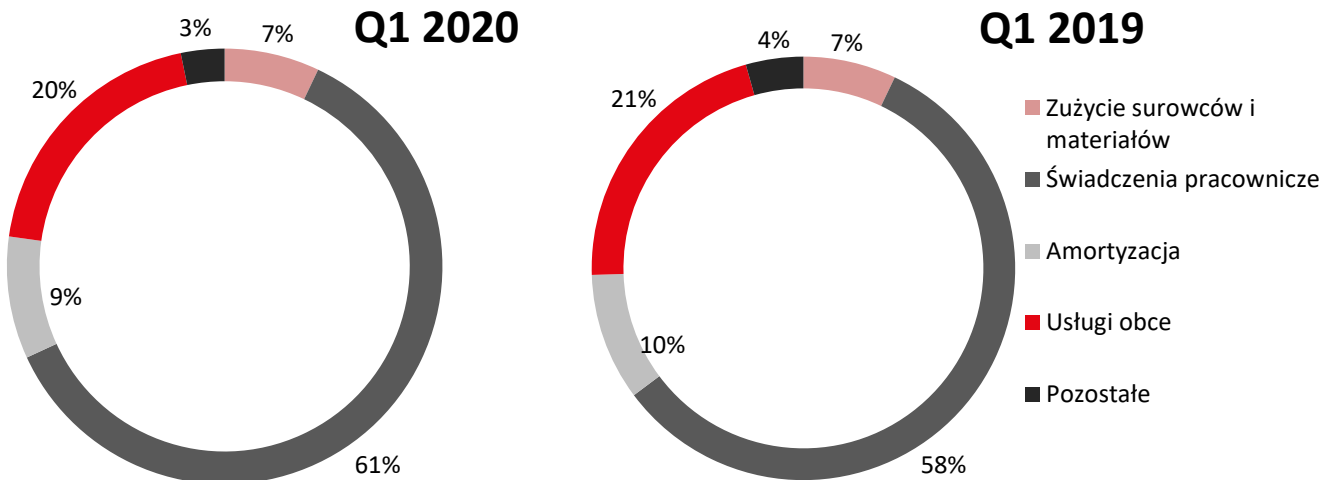
Usługi obce

Usługi obce stanowią 20% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zmniejszył się o 4% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 8,7 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi telekomunikacyjne i internetowe, usługi kurierskie i transportowe, usługi doradcze a także usługi marketingowe. Struktura kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym została przedstawiona w nocie 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Porównując I kwartał 2020 roku do analogicznego okresu 2019 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny spadek kosztów doradczych i prawnych. W 2019 roku Grupa ponosiła istotne koszty w związku ze współpracą z konsultantami zewnętrznymi i kancelariami prawnymi w zakresie wdrażania nowego modelu biznesowego. Ze względu na sytuację pandemiczną odwołana została coroczna konferencja naukowa organizowana przez Heart Rhythm Society (HRS), w związku z czym koszty marketingu ponoszone przez Grupę zmniejszyły się w analizowanym okresie.

Z drugiej strony, w I kwartale 2020 roku Grupa kontynuowała rozpoczęte w II połowie 2019 roku prace wdrożeniowe nowego systemu informatycznego (XiFin) co przełożyło się na wzrost kosztów usług telekomunikacyjnych i internetowych w porównaniu do I kwartału 2019 roku. Odnotowano również istotnie większe koszty usług transportowych i kurierskich. Negatywnie na poziom kosztów wpłynął wzrost średniego kursu dolara.

W I kwartale 2020 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów najmu i dzierżawy stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych, która nie podlega przekształceniu zgodnie ze standardem MSSF 16. Ponadto pozycja najem i dzierżawa prezentowana w nocie 9 obejmuje koszty eksploatacyjne związane z najmem powierzchni biurowych oraz koszt dzierżawy sprzętu biurowego o niskiej wartości.

Wykres 3. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2020 roku oraz I kwartale 2019 roku (w %)


Sytuacja majątkowa i finansowa

Na dzień 31 marca 2020 roku suma bilansowa wyniosła 299,2 mln zł, co oznacza wzrost o 15,9 mln zł (+6%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Znaczący wzrost sumy bilansowej wynika przede wszystkim z wyższego kursu dolara w stosunku do 31 grudnia 2019 roku (+9%).

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wynosiła 265,3 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął 89%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne i prawne, przede wszystkim bazy danych klientów (109,8 mln zł), wartość firmy rozpoznana w wyniku nabycia jednostek zależnych (92,9 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (22,5 mln zł). Wartość aktywów trwałych wzrosła o 18,5 mln zł (+7%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, czego przyczyną był głównie wzrost poziomu wartości niematerialnych w wyniku zmiany kursu dolara i wyceny wartości firmy oraz baz klientów po nowym kursie (+17,1 mln zł), a także aktywowanie jako wartości niematerialnych części nakładów poniesionych na prace rozwojowe (+1,0 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 33,9 mln zł, co stanowiło spadek o 2,5 mln zł (-7%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 11%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły odpowiednio 81% i 19% aktywów obrotowych.

Na dzień 31 marca 2020 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 206,7 mln zł, co oznacza wzrost o 10,9 mln zł (+6%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 69%. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składała się strata poniesiona w I kwartale 2020 roku (-3,3 mln zł) oraz różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara (+14,2 mln zł). Kapitał udziałowców mniejszościowych zmniejszył się o 1,2 mln zł głównie w wyniku straty poniesionej przez spółkę Medi-Lynx, skompensowanej częściowo przez różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara.

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 32,0 mln zł (11% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły zobowiązania finansowe (14,4 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 1,4 mln zł (+5%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, głównie za sprawą wzrostu wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+2,2 mln zł). Wzrost ten został częściowo skompensowany przez zmianę salda kredytu (-1,3 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 32,7 mln zł (11% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły zobowiązania finansowe, na które składały się zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (8,6 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (5,5 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 4,8 mln zł (+17%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, głównie za sprawą zmiany salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 3,3 mln zł (+35%).

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

W I kwartale 2020 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 2020 roku wynosi 1.990 tys. USD. W I kwartale 2020 roku podpisany został aneks zmieniający termin spłaty ostatniej raty na 30 września 2020 roku. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wynosi 80 tys. USD. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

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

Zarząd monitoruje ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych z realizacją zobowiązań. Zgodnie z założeniami dotyczącymi zmiany modelu biznesowego, po przejściowym spadku przychodów ze sprzedaży oraz przepływów z działalności operacyjnej, Grupa spodziewała się zwiększenia wolumenu świadczonych badań oraz poprawy przepływów pieniężnych. W celu zapewnienia odpowiednich środków na rozwój Grupy oraz bieżącą działalność operacyjną w okresie przejściowym, podjęto decyzję o pozyskaniu dodatkowego finansowania w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Łączna wartość emisji przeprowadzonej w I kwartale 2020 roku wyniosła 13,2 mln zł (szerzej w nocie 22). W związku z nadejściem pandemii wyniki i sytuacja Grupy uległa jednak istotnemu pogorszeniu. Zarząd podjął szereg działań mających na celu przejście przez ten kryzys i powrót do normalnej działalności biznesowej. Spółka Medi-Lynx pozyskała w ramach pożyczki środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami „CARES Act” zostaną wykorzystane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Podpisane zostały aneksy przedłużające terminy spłat zobowiązań wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring oraz kredytu bankowego. Dodatkowo, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych w spółkach Grupy Medicalgorithmics zmniejszone zostały wymiary podstawowego czasu pracy, co wiązać się będzie z mniejszymi wydatkami ponoszonymi na wynagrodzenia. Wprowadzona zmiana ma charakter czasowy i wynika z dopasowania zapotrzebowania na wykonywaną pracę do obecnych warunków rynkowych. Równoległe toczą się intensywne prace reorganizacyjne mające na celu poprawę efektywności i dalszą optymalizację kosztów.

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

W ocenie Zarządu, skutki pandemii SARS-CoV-2 oraz wprowadzone z nimi działania regulacyjne mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa istotnie wpłyną na zmniejszenie przychodów i będą skutkowały gorszymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej w 2020 roku. Największe przewidywane obniżenie przychodów spodziewane jest w II kwartale 2020 roku i dotyczy głównie rynku USA gdzie odnotowuje się spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co w konsekwencji będzie skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Od dnia 16 marca 2020 roku do dnia 12 kwietnia 2020 roku (co odpowiada kolejnym tygodniom roku od 12 do 15) spółka Medi-Lynx zanotowała 43% spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Zgodnie z oczekiwaniami wspomniany spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG przełożył się na liczbę wniosków o płatność od ubezpieczycieli w kolejnym miesiącu. Liczba wniosków o płatność od ubezpieczycieli w przeliczeniu na dzień roboczy w kwietniu 2020 roku spadła o 35% w stosunku do marca 2020 roku.

Posiadane obecnie przez Spółkę dane nie wskazują na dalsze pogłębianie się spadków - po inicjalnym spadku Grupa odnotowuje powolne wzrosty wolumenów co jest wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. System PocketECG jest promowany jako kompleksowa platforma telemedyczna umożliwiająca w pełni zdalną diagnostykę, bez konieczności fizycznej wizyty u lekarza. Obecnie duża część badań odbywa się w formie w pełni zdalnej - tj. urządzenie dostarczane jest bezpośrednio do domu pacjenta.

W ocenie Zarządu, spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG ma charakter przejściowy, a podjęte przez spółki z Grupy Medicalgorithmics działania mają na celu zniwelowanie zagrożenia związanego z czasowym spadkiem przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości spółek do szybkiego przywrócenia pierwotnego ich potencjału.

Jednocześnie Zarząd Spółki zaznacza, że mając na uwadze nietypowość obecnej sytuacji, a także jej dynamiczny rozwój, w tym wprowadzanie reglamentacyjnych regulacji prawnych, nie sposób obecnie w pełni określić faktycznego wpływu zaistniałej

sytuacji na przyszłe funkcjonowanie rynku, a w tym na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej oraz na jej przyszłe wyniki finansowe.

W ocenie Zarządu istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego roku jest również realizacja zamierzeń modelu biznesowego. Obecnie Grupa jest w drugiej fazie zmiany modelu biznesowego w USA, którą planuje zakończyć do końca 2020 roku. Zgodnie z wcześniejszymi założeniami, proces zmiany modelu biznesowego przełożył się na niższe średnie stawki za badania i niższe przychody Grupy. Jednak w długim okresie, po opanowaniu pandemii, Grupa spodziewa się korzystnego wpływu nowego modelu na wyniki finansowe. Nowy model oznacza niższe stawki za usługi, ale pozwala zwiększyć wolumen ponieważ znacznie ułatwia klientom współpracę z Grupą. Należy jednak podkreślić, że istnieje ryzyko, że pomimo podjętych działań, nie spełnią się prognozy Zarządu i wolumen sprzedaży nie będzie rósł.

Ponadto, istnieją również inne czynniki, zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne, które bezpośrednio bądź pośrednio będą wpływały na osiągnięte w kolejnym roku wyniki finansowe. Wśród najważniejszych z nich należy wymienić:

- zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywanych od ubezpieczycieli, z którymi jednostka zależna Medi-Lynx posiada podpisane umowy („in-network”);
- spadek średnich płatności za usługi otrzymywanych przez Medi-Lynx w ramach współpracy z ubezpieczycielami, z którymi jednostka zależna Medi-Lynx nie ma podpisanych umów („out-of-network”);
- 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 2019 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 25 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

Dnia 6 kwietnia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 360 652,60 zł do kwoty 432 782,90 zł. Aktualna na dzień publikacji sprawozdania struktura akcjonariatu prezentowana jest w nocie 20 niniejszego sprawozdania. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących od 7/2020 do 15/2020 oraz 22/2020 i 29/2020. Środki z emisji wpłynęły do Spółki w pierwszej połowie kwietnia 2020 roku.

W dniu 7 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych i zagadnień związanych z preferencyjnym opodatkowaniem dochodów wytwarzanych przez prawa własności intelektualnej, tzw. preferencja IP BOX. W wydanej interpretacji Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się z zaprezentowanym we wniosku Spółki stanowiskiem, iż opłaty za świadczone przez Spółkę usługi stanowią dochód z kwalifikowanego prawa własności intelektualnej uwzględnionego w cenie sprzedaży usługi, kwalifikując się tym samym do skorzystania z preferencji IP BOX i opodatkowania na podstawie art. 24d ustawy o CIT 5% stawką podatku dochodowego. Przedmiotowa interpretacja dotyczy przychodów osiągniętych w 2019 roku jak i przychodów, które będą rozpoznawane w latach kolejnych. Wstępne szacunki zakładają, że zastosowanie preferencyjnej stawki do dochodów kwalifikowalnych przełoży się na zmniejszenie obciążenia podatkowego 2019 roku o ok. 600 tys. zł. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w raporcie bieżącym nr 23/2020.

W związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 i przewidywanym spadkiem przychodów (szerzej w punkcie 31 powyżej), spółka Medi-Lynx wystąpiła z wnioskiem o preferencyjną pożyczkę w ramach wsparcia „CARES Act” ustanowionego przez kongres USA. W ramach pożyczki Medi-Lynx pozyskała środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami „CARES Act” zostaną wykorzystane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” część pożyczki, wydatkowana pod określonymi warunkami na wynagrodzenia

pracowników, jest bezzwrotna. Pozostała część pożyczki zostanie spłacona w czasie 24 miesięcy i jest oprocentowana 0,98% w skali roku. W ramach programu „CARES Act” Medi-Lynx otrzymał również bezzwrotne wsparcie dla spółek sektora ochrony zdrowia w wysokości 1 mln USD. Ponadto, w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx, ubezpieczyciel publiczny Medicare wypłacił 2,7 mln USD w formie zaliczki za usługi. Kwota ta ma być rozliczona z należnościami za badania świadczone na rzecz Medicare na przestrzeni 210 dni. Po tym terminie niewykorzystane saldo podlega zwrotowi do Medicare. Środki z pożyczki, bezzwrotnego wsparcia oraz zaliczki od Medicare wpłynęły do Medi-Lynx w kwietniu 2020 roku.

Dodatkowo, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych w spółkach Grupy Medicalgorithmics zmniejszone zostały wymiary podstawowego czasu pracy, co wiązać się będzie z mniejszymi wydatkami ponoszonymi na wynagrodzenia. Wprowadzona zmiana ma charakter czasowy i wynika z dopasowania zapotrzebowania na wykonywaną pracę do obecnych warunków rynkowych.

W ocenie Zarządu, spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG ma charakter przejściowy, a podjęte przez spółki z grupy Medicalgorithmics działania mają na celu zniwelowanie zagrożenia związanego z czasowym spadkiem przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości spółek do szybkiego przywrócenia pierwotnego ich potencjału.

Jednocześnie Zarząd Spółki zaznacza, że mając na uwadze nietypowość obecnej sytuacji, a także jej dynamiczny rozwój, w tym wprowadzanie reglamentacyjnych regulacji prawnych, nie sposób obecnie w pełni określić faktycznego wpływu zaistniałej sytuacji na przyszłe funkcjonowanie rynku, a w tym na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej oraz na jej przyszłe wyniki finansowe.

Dnia 18 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o zwiększeniu zaangażowana powyżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce od Caravan Capital Management LLC z siedzibą w Tacoma, Washington, USA działającej w imieniu i na rzecz akcjonariuszy MIRI Strategic Emerging Markets Fund LP oraz The Kenneth Rainin Foundation („Akcjonariusze”). Caravan Capital Management LLC powiadomiło Spółkę, że po nabyciu Akcjonariusze posiadają 478 438 akcji Spółki, co stanowi 11,05 % udziału w kapitale zakładowym oraz 478 438 głosów z posiadanych akcji, stanowiących 11,05 % ogólnej liczby głosów.

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 | |
|--|---|---|---|---|
| | 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 31.12.2019 <i>(badane)</i> | 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 31.12.2019 <i>(badane)</i> |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | |
| Aktywa trwałe | 194 718 | 188 684 | 42 774 | 44 308 |
| Aktywa obrotowe | 22 503 | 17 429 | 4 943 | 4 093 |
| Wartości niematerialne | 23 029 | 22 287 | 5 059 | 5 234 |
| Aktywa finansowe długoterminowe | 69 973 | 64 021 | 15 371 | 15 034 |
| Należności krótkoterminowe | 16 480 | 9 684 | 3 620 | 2 274 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1 236 | 1 987 | 272 | 467 |
| Kapitał własny | 194 677 | 183 674 | 42 764 | 43 131 |
| Kapitał zakładowy | 361 | 361 | 79 | 85 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 5 973 | 5 934 | 1 312 | 1 393 |
| Zobowiązania długoterminowe | 16 571 | 16 505 | 3 640 | 3 876 |
| Liczba akcji (szt.) | 3 606 526 | 3 606 526 | 3 606 526 | 3 606 526 |
| Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR) | 53,98 | 50,93 | 11,86 | 11,96 |
| | | | | |
| | 01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 01.01.2019- 31.03.2019 <i>(niebadane)</i> | 01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 01.01.2019- 31.03.2019 <i>(niebadane)</i> |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 13 449 | 13 373 | 3 059 | 3 112 |
| Zysk na sprzedaży | 6 073 | 3 951 | 1 381 | 919 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 6 060 | 4 444 | 1 378 | 1 034 |
| Zysk brutto | 13 467 | 6 289 | 3 063 | 1 463 |
| Zysk netto | 11 003 | 5 038 | 2 503 | 1 172 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR) | 3,05 | 1,40 | 0,69 | 0,32 |
| | | | | |
| | 01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 01.01.2019- 31.03.2019 <i>(niebadane)</i> | 01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i> | 01.01.2019- 31.03.2019 <i>(niebadane)</i> |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 091 | 3 212 | 248 | 747 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (372) | (1 854) | (85) | (431) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | (1 470) | (136) | (334) | (32) |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | (751) | 1 222 | (171) | 284 |

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 2020 roku, wynoszącego 4,5523 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynoszącego 4,2585 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 2020 roku do 31 marca 2020 roku, wynoszącego 4,3963 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, wynoszącego 4,2978 EUR/PLN.

| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|----|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | <i>(niebadane)</i> | <i>(badane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Wartości niematerialne | | 23 029 | 22 287 | 20 044 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 4 879 | 5 327 | 6 506 |
| Aktywa finansowe | 35 | 69 973 | 64 021 | 62 422 |
| Udziały w jednostkach zależnych | 36 | 96 221 | 96 221 | 96 221 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 616 | 828 | 1 476 |
| Aktywa trwałe | | 194 718 | 188 684 | 186 669 |
| Zapasy | | 4 787 | 5 758 | 6 659 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 37 | 16 480 | 9 684 | 7 753 |
| Aktywa finansowe | 35 | - | - | 18 199 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 1 236 | 1 987 | 16 972 |
| Aktywa obrotowe | | 22 503 | 17 429 | 49 583 |
| AKTYWA RAZEM | | 217 221 | 206 113 | 236 252 |

| | | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|----|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | <i>(niebadane)</i> | <i>(badane)</i> | <i>(niebadane)</i> |
| Kapitał zakładowy | | 361 | 361 | 361 |
| Kapitał zapasowy | | 166 719 | 166 719 | 155 394 |
| Zyski zatrzymane | | 27 597 | 16 594 | 16 363 |
| Kapitał własny | | 194 677 | 183 674 | 172 118 |
| Kredyty i pożyczki | | 8 444 | 9 698 | - |
| Rezerwy | | 744 | 716 | 917 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 3 562 | 2 409 | 1 829 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe | 39 | 2 745 | 2 656 | 3 502 |
| Pozostałe zobowiązania | | - | - | 80 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 40 | 1 076 | 1 026 | 518 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 16 571 | 16 505 | 6 846 |
| Kredyty i pożyczki | | 3 025 | 2 981 | 42 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe | 39 | 831 | 1 042 | 52 207 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 40 | 2 117 | 1 911 | 4 803 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | - | - | 236 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 5 973 | 5 934 | 57 288 |
| Zobowiązania ogółem | | 22 544 | 22 439 | 64 134 |
| PASYWA RAZEM | | 217 221 | 206 113 | 236 252 |

| | | 01.01.2020- 31.03.2020 (niebadane) | 01.01.2019- 31.03.2019 (niebadane) |
|--|----|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 34 | 13 449 | 13 373 |
| Zużycie surowców i materiałów | | (1 980) | (3 013) |
| Świadczenia pracownicze | | (2 942) | (3 667) |
| Amortyzacja | | (616) | (610) |
| Usługi obce | | (1 725) | (1 864) |
| Pozostałe | | (113) | (268) |
| Koszt własny razem | | (7 376) | (9 422) |
| Zysk na sprzedaży | | 6 073 | 3 951 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 1 | 524 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (14) | (31) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 6 060 | 4 444 |
| Przychody finansowe | | 7 530 | 2 574 |
| Koszty finansowe | | (123) | (729) |
| Przychody/(Koszty) finansowe netto | | 7 407 | 1 845 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 13 467 | 6 289 |
| Podatek dochodowy | | (2 464) | (1 251) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 11 003 | 5 038 |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 11 003 | 5 038 |
| Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych | | 3,05 | 1,40 |
| Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych | | 3,05 | 1,40 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2020 (<i>badane</i>) | 361 | 166 719 | 16 594 | 183 674 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | |
| Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | 11 003 | 11 003 |
| Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.03.2020 (<i>niebadane</i>) | 361 | 166 719 | 27 597 | 194 677 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>) | 361 | 155 394 | 11 325 | 167 080 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | |
| Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy | - | 11 325 | (11 325) | - |
| Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | 16 594 | 16 594 |
| Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.12.2019 (<i>badane</i>) | 361 | 166 719 | 16 594 | 183 674 |

| | Kapitał zakładowy | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>) | 361 | 155 394 | 11 325 | 167 080 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | |
| Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy | - | - | 5 038 | 5 038 |
| Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.03.2019 (<i>niebadane</i>) | 361 | 155 394 | 16 363 | 172 118 |

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | 11 003 | 5 038 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 315 | 346 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 301 | 264 |
| Podatek dochodowy | 2 464 | 1 252 |
| Zmiana stanu zapasów | 971 | (1 571) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (7 020) | (856) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 | (79) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (8) | 847 |
| Zmiana stanu rezerw | 28 | 120 |
| (Przychody)/Koszty finansowe netto | - | 22 |
| Podatek zapłacony | (661) | (582) |
| Różnice kursowe | (5 728) | (1 495) |
| Odsetki | (642) | (173) |
| Pozostałe | 67 | 79 |
| | 1 091 | 3 212 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Odsetki otrzymane | 730 | - |
| Nabycie jednostek zależnych | - | (183) |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | (1 102) | (1 628) |
| Inne wydatki inwestycyjne | - | (43) |
| | (372) | (1 854) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Zadłużenie na kartach kredytowych | (23) | 3 |
| Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami | (1 263) | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (211) | (242) |
| Odsetki z tytułu leasingu finansowego | (23) | (29) |
| Inne wpływy finansowe | 50 | 132 |
| | (1 470) | (136) |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | (751) | 1 222 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 1 987 | 15 750 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 1 236 | 16 972 |

34. Struktura przychodów ze sprzedaży

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Struktura rzeczowa | | |
| Przychody ze sprzedaży usług | 12 088 | 10 288 |
| Przychody ze sprzedaży urządzeń | 1 361 | 3 085 |
| | 13 449 | 13 373 |
| | | |
| Struktura terytorialna | | |
| Sprzedaż krajowa | 164 | 20 |
| Eksport | 13 285 | 13 353 |
| | 13 449 | 13 373 |

35. Aktywa finansowe

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Certyfikaty inwestycyjne | - | - | 5 920 |
| Udzielone pożyczki | 69 773 | 63 821 | 74 501 |
| Udziały | 200 | 200 | 200 |
| | 69 973 | 64 021 | 80 621 |
| w tym część długoterminowa | 69 973 | 64 021 | 62 422 |
| w tym część krótkoterminowa | - | - | 18 199 |

Certyfikaty inwestycyjne

Dnia 11 kwietnia 2019 roku nastąpił wykup wszystkich posiadanych przez Spółkę certyfikatów o łącznej wartości 5.942 tys. zł.

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 | 2 912 | 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/Spectacor za nabytą od tego podmiotu bazę klientów. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

W I kwartale 2020 roku miała miejsce spłata części odsetek od pożyczek w wysokości 189 tys. USD. Odsetki naliczone na dzień 31 marca 2020 wynosiły 1.593 tys. USD.

Pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

36. Udziały w jednostkach zależnych

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Medicalgorithmics US Holding Corporation | 94 771 | 94 771 | 94 771 |
| Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. | 1 267 | 1 267 | 1 267 |
| Medicalgorithmics India Pvt. Ltd (dawniej Algotel Solutions Pvt. Ltd) | 183 | 183 | 183 |
| | 96 221 | 96 221 | 96 221 |

37. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 16 000 | 8 759 | 5 880 |
| Należności budżetowe | 270 | 723 | 1 475 |
| Należności pozostałe | 123 | 98 | 104 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 87 | 104 | 294 |
| | 16 480 | 9 684 | 7 753 |
| Długoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe | 16 480 | 9 684 | 7 753 |
| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 15 033 | 7 680 | 4 557 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 967 | 1 079 | 1 425 |
| Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych | - | - | (102) |
| Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto | 16 000 | 8 759 | 5 880 |

38. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk za okres (tys. zł) | 11 003 | 16 594 | 5 038 |
| 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) | 3,05 | 4,60 | 1,40 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych) | 3,05 | 4,60 | 1,40 |

39. Zobowiązania z tytułu obligacji

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 przypadał 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.

Wykup obligacji został sfinansowany częściowo środkami własnymi (31.000 tys. zł) oraz zaciągniętym przez Spółkę kredytem obrotowym (19.000 tys. zł). W nocy 18 opisane zostały szczegóły zaciągniętego finansowania zewnętrznego.

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

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 1 507 | 987 | 2 305 |
| Zobowiązania budżetowe | 400 | 459 | 561 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 125 | 215 | 1 913 |
| Pozostałe zobowiązania | 85 | 250 | 24 |
| Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe | - | - | 236 |
| Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe | 1 076 | 1 026 | 518 |
| | 3 193 | 2 937 | 5 557 |

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 notce 19 niniejszego raportu.

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

Zgodnie z raportem bieżącym nr 9/2019, w związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 19 000 tys. zł.

Ponadto, na mocy umowy z dnia 18 kwietnia 2019 roku zawartej pomiędzy Spółką, reprezentowaną przez Radę Nadzorczą Spółki, a Prezesem Zarządu Panem Markiem Dziubińskim, Spółka zobowiązała się, że w przypadku ewentualnego odwołania Pana Marka Dziubińskiego z funkcji Członka Zarządu Spółki lub nie powołania go do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na następną kadencję, Spółka zapewni, że Pan Marek Dziubiński zostanie zwolniony przez Bank z wszelkiej odpowiedzialności jego majątkiem osobistym wynikającej z ustanowionej Zastawy oraz złożonego Oświadczenia.

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 powiązanymi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Udzielone pożyczki | 69 773 | 63 821 | 74 501 |
| Zasilenie kapitału zapasowego | 94 771 | 94 771 | 94 771 |
| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł) | | | |
| Odsetki od pożyczek | 889 | 3 429 | 929 |

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 14 830 | 7 506 | 4 414 |
| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł) | | | |
| Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług | 10 594 | 40 851 | 11 305 |

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 128 | 119 | 65 |
| Zasilenie kapitału własnego | 1 267 | 1 267 | 1 267 |

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł) | | | |
| Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług | 18 | 78 | 5 |

Medicalgorithmics India Pvt. Ltd
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

| | 31.03.2020 | 31.12.2019 | 31.03.2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 75 | 55 | 78 |
| Zasilenie kapitału własnego | 183 | 183 | 183 |

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł) | | | |
| Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług | 89 | 314 | 100 |

43. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

| | 01.01.2020- 31.03.2020 | 01.01.2019- 31.03.2019 |
|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenie Członków Zarządu | 240 | 217 |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej | 112 | 98 |

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

Dnia 6 kwietnia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 360 652,60 zł do kwoty 432 782,90 zł. Aktualna na dzień publikacji sprawozdania struktura akcjonariatu prezentowana jest w nocie 20 niniejszego sprawozdania. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących od 7/2020 do 15/2020 oraz 22/2020 i 29/2020. Środki z emisji wpłynęły do Spółki w pierwszej połowie kwietnia 2020 roku.

W dniu 7 kwietnia 2020 roku Spółka otrzymała interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych i zagadnień związanych z preferencyjnym opodatkowaniem dochodów wytwarzanych przez prawa własności intelektualnej, tzw. preferencja IP BOX. W wydanej interpretacji Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej zgodził się z zaprezentowanym we wniosku Spółki stanowiskiem, iż opłaty za świadczone przez Spółkę usługi stanowią dochód z kwalifikowanego prawa własności intelektualnej uwzględnionego w cenie sprzedaży usługi, kwalifikując się tym samym do skorzystania z preferencji IP BOX i opodatkowania na podstawie art. 24d ustawy o CIT 5% stawką podatku dochodowego. Przedmiotowa interpretacja dotyczy przychodów osiągniętych w 2019 roku jak i przychodów, które będą rozpoznawane w latach kolejnych. Wstępne szacunki zakładają, że zastosowanie preferencyjnej stawki do dochodów kwalifikowalnych przełoży się na zmniejszenie obciążenia podatkowego 2019 roku o ok. 600 tys. zł. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w raporcie bieżącym nr 23/2020.

Dnia 18 maja 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o zwiększeniu zaangażowana powyżej 10% ogólnej liczby głosów w Spółce od Caravan Capital Management LLC z siedzibą w Tacoma, Washington, USA działającej w imieniu i na rzecz akcjonariuszy MIRI Strategic Emerging Markets Fund LP oraz The Kenneth Rainin Foundation („Akcjonariusze”). Caravan Capital Management LLC powiadomiło Spółkę, że po nabyciu Akcjonariusze posiadają 478 438 akcji Spółki, co stanowi 11,05 % udziału w kapitale zakładowym oraz 478 438 głosów z posiadanych akcji, stanowiących 11,05 % ogólnej liczby głosów.

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

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 26 maja 2020 roku.

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 26 maja 2020 roku



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



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