

Skonsolidowany raport półroczny **Grupy Kapitałowej** **MEDICALgorithmics**

za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

Raport zawiera:

- Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
- Oświadczenia Zarządu



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MEDICALGORITHMICS
ZA I PÓŁROCZE 2020**

I	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.....	13
6.	Struktura przychodów ze sprzedaży	13
7.	Świadczenia pracownicze	13
8.	Amortyzacja	14
9.	Usługi obce	14
10.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	14
11.	Przychody i koszty finansowe	15
12.	Efektywna stopa podatkowa	15
13.	Wartości niematerialne	15
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	20
15.	Aktywa finansowe.....	22
16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	22
17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
18.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	23
19.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	23
20.	Kredyty i pożyczki	23
21.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	24
22.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	24
23.	Emisja papierów wartościowych	24
24.	Informacje dotyczące podziału zysku.....	24
25.	Zobowiązania warunkowe	25
26.	Transakcje z kadrą kierowniczą	26
27.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	26
28.	Zdarzenia po dniu bilansowym	26
VII	Jednostkowe wybrane dane finansowe	27
VIII	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	28
IX	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	29
X	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	30
XI	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
XII	Wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	32
29.	Struktura przychodów ze sprzedaży	32
30.	Aktywa finansowe.....	32
31.	Udziały w jednostkach zależnych.....	32
32.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	33
33.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	33
34.	Kredyty i pożyczki	33
35.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe.....	33
36.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	34
37.	Zobowiązania warunkowe	34
38.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	35
39.	Transakcje z kadrą kierowniczą	35
40.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	35
41.	Zdarzenia po dniu bilansowym	35

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	256 244	246 862	57 377	57 969
Wartości niematerialne	216 779	209 717	48 540	49 247
Aktywa finansowe długoterminowe	200	200	45	47
Aktywa obrotowe	64 287	36 400	14 395	8 548
Należności krótkoterminowe	23 312	25 250	5 220	5 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 975	11 150	9 175	2 618
Zobowiązania długoterminowe	41 003	30 631	9 181	7 193
Zobowiązania krótkoterminowe	44 441	27 909	9 951	6 554
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	211 725	195 840	47 408	45 988
Kapitał zakładowy	433	361	97	85
Udziały niedające kontroli	23 362	28 882	5 231	6 782
Liczba akcji (w szt.)	4 327 829	3 606 526	4 327 829	3 606 526
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	48,92	54,30	11,00	12,75

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2020-	01.01.2019-	01.01.2020-	01.01.2019-
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Przychody ze sprzedaży	59 170	94 098	13 323	21 944
Zysk/(strata) na sprzedaży	(18 878)	7 134	(4 251)	1 664
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(14 758)	7 614	(3 323)	1 776
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(15 258)	5 811	(3 436)	1 355
Zysk/(strata) netto	(11 438)	5 528	(2 575)	1 289
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(4 457)	5 870	(1 004)	1 369
- przypadający na udziały niedające kontroli	(6 981)	(342)	(1 572)	(80)
Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	(1,24)	1,63	(0,28)	0,38

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2020-	01.01.2019-	01.01.2020-	01.01.2019-
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 030	13 916	1 358	3 245
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 413)	(1 072)	(318)	(250)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	25 208	(52 146)	5 676	(12 161)
Przepływy pieniężne netto razem	29 825	(39 302)	6 715	(9 166)

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2020 roku, wynoszącego 4,4660 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 30 czerwca 2020 roku, wynoszącego 4,4413 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, wynoszącego 4,2880 EUR/PLN.

		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	13	216 779	209 717	208 163
Rzeczowe aktywa trwałe	14	27 664	31 705	38 867
Aktywa finansowe długoterminowe	15	200	200	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 601	5 240	2 557
Aktywa trwałe		256 244	246 862	249 787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	23 312	25 250	22 286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	40 975	11 150	20 887
Aktywa obrotowe		64 287	36 400	43 173
AKTYWA RAZEM		320 531	283 262	292 960

		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		433	361	361
Kapitał zapasowy		137 128	124 622	124 622
Zyski zatrzymane		71 854	76 311	77 902
Różnice kursowe		2 310	(5 454)	(8 400)
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		211 725	195 840	194 485
Udziały niedające kontroli		23 362	28 882	32 505
Rezerwy		2 956	2 023	2 235
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 819	3 343	3 645
Kredyty i pożyczki	20	19 729	9 845	8 100
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	12 289	14 394	17 728
Pozostałe zobowiązania		-	-	40
Rozliczenia międzyokresowe	19	1 210	1 026	687
Zobowiązania długoterminowe		41 003	30 631	32 435
Kredyty i pożyczki	20	4 100	3 057	9 588
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	13 851	13 015	12 336
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	12 604	9 444	8 533
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		29	54	159
Rozliczenia międzyokresowe	19	13 857	2 339	2 919
Zobowiązania krótkoterminowe		44 441	27 909	33 535
Zobowiązania razem		85 444	58 540	65 970
PASYWA RAZEM		320 531	283 262	292 960

	01.04.2020- 30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	01.04.2019- 30.06.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.06.2019 <i>(niebadane)</i>	
Przychody ze sprzedaży	6	23 098	45 401	59 170	94 098
Zużycie surowców i materiałów		(1 179)	(1 530)	(4 333)	(4 586)
Świadczenia pracownicze	7	(19 972)	(24 985)	(47 223)	(49 803)
Amortyzacja	8	(4 050)	(4 413)	(8 098)	(8 600)
Usługi obce	9	(7 558)	(10 756)	(16 291)	(19 837)
Pozostałe		(659)	(2 249)	(2 103)	(4 138)
Koszt własny razem		(33 418)	(43 933)	(78 048)	(86 964)
Zysk/(strata) na sprzedaży		(10 320)	1 468	(18 878)	7 134
Pozostałe przychody operacyjne	10	4 215	91	4 216	753
Pozostałe koszty operacyjne	10	(35)	(203)	(96)	(273)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(6 140)	1 356	(14 758)	7 614
Przychody finansowe	11	(770)	(86)	80	67
Koszty finansowe	11	(267)	(858)	(580)	(1 870)
Koszty finansowe netto		(1 037)	(944)	(500)	(1 803)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(7 177)	412	(15 258)	5 811
Podatek dochodowy	12	2 673	209	3 820	(283)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 504)	621	(11 438)	5 528
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(1 193)	1 402	(4 457)	5 870
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		(3 311)	(781)	(6 981)	(342)
		(4 504)	621	(11 438)	5 528
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		(5 134)	(4 313)	6 726	(1 065)
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		(2 856)	(1 874)	3 085	(378)
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		543	200	(586)	(84)
Inne całkowite dochody		(7 447)	(5 987)	9 225	(1 527)
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(6 399)	(4 867)	7 764	(1 249)
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		(1 048)	(1 120)	1 461	(278)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy					
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(7 592)	(3 465)	3 307	4 621
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		(4 359)	(1 901)	(5 520)	(620)
		(11 951)	(5 366)	(2 213)	4 001
Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy		(0,33)	0,39	(1,24)	1,63
- rozwodniony		(0,33)	0,39	(1,24)	1,63

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontrolni
Kapitał własny na 01.01.2020 (badane)	361	124 622	76 311	(5 454)	195 840	28 882
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk/(strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(4 457)	-	(4 457)	(6 981)
Inne dochody całkowite				7 764	7 764	1 461
	-	-	(4 457)	7 764	3 306	(5 520)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Emisja akcji serii G	72	12 507	-	-	12 579	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	-	-	12 579	-
Kapitał własny na 30.06.2020 (niebadane)	433	137 129	71 854	2 310	211 725	23 362

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontrolni
Kapitał własny na 01.01.2019 (badane)	361	124 622	72 032	(7 151)	189 864	40 898
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk 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 dywidendy	-	-	-	-	-	(7 916)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	9
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	(7 907)
Kapitał własny na 31.12.2019 (badane)	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 (badane)	361	124 622	72 032	(7 151)	189 864	40 898
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	5 870	-	5 870	(342)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 249)	(1 249)	(278)
	-	-	5 870	(1 249)	4 621	(620)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(7 782)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-	9
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	(7 773)
Kapitał własny na 30.06.2019 (niebadane)	361	124 622	77 902	(8 400)	194 485	32 505

	01.01.2020- 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(11 438)	5 528
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 222	4 819
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 876	3 781
Podatek dochodowy	(3 234)	367
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 733	573
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 519	347
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 562	(2 197)
Zmiana stanu rezerw	933	445
Zysk ze sprzedaży inwestycji	24	-
(Przychody)/Koszty finansowe netto	-	179
Podatek zapłacony	(636)	(1 008)
Różnice kursowe	(181)	(365)
Odsetki	684	1 432
Rozpoznane przychody z tytułu rozliczenia dotacji	(4 179)	-
Pozostałe	145	15
	6 030	13 916
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
(Nabycie)/sprzedaż wartości niematerialnych	(1 947)	(2 764)
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	534	(4 300)
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych inwestycji	-	5 992
	(1 413)	(1 072)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	19 000
Wpływy z tytułu emisji akcji	12 578	-
Wpływy z tytułu otrzymanych dotacji	17 028	-
Spłata zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(1 927)	(1 709)
Spłata innych zobowiązań finansowych	-	(8 082)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 656)	(2 505)
Wypłata z zysku Medi-Lynx do udziałowca mniejszościowego	-	(7 782)
Spłata obligacji wraz z odsetkami	-	(51 369)
Inne wpływy finansowe	185	301
	25 208	(52 146)
Przepływy pieniężne netto ogółem	29 825	(39 302)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 150	60 189
Środki pieniężne na koniec okresu	40 975	20 887

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 półrocze 2020 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 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 30 czerwca 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 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 Gołębicki – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie I półrocza 2020 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 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 sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki 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.

Skutki pandemii SARS-CoV-2 oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzeniania się wirusa wpływają na istotne zmniejszenie przychodów i przełożą się na gorsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w całym 2020 roku. W USA odnotowano spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Sumarycznie w drugim kwartale 2020 roku liczba badań była o 22% mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Największy spadek liczby świadczonych procedur medycznych w USA miał miejsce w kwietniu 2020 roku. Począwszy od maja 2020 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. Posiadane obecnie przez Spółkę dane wskazują na trend wzrostowy liczby świadczonych badań, wciąż jednak jest ciężko przewidzieć jaki będzie dalszy przebieg pandemii i czy trend ten utrzyma się w drugim półroczu 2020 roku.

Zarząd podjął szereg działań mających na celu zniwelowanie wpływu pandemii na działalność Grupy. 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” są wykorzystywane 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. 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.

Dodatkowo, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych w spółkach Grupy Medicalgorithmics zmniejszone zostały wymiary podstawowego czasu pracy, co wiąże się 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 wyrażone w walucie innej niż funkcjonalna są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie innej niż funkcjonalna są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

4.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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

- wartości niematerialnych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- 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.

W Grupie nie wystąpiły istotne zmiany wartości szacunkowych kwot prezentowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych, które miały istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

W przypadku przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółkę Medi-Lynx, Grupa stosuje model gdzie szacunki przychodów oparte są historycznych wpływach środków pieniężnych za wykonanie usługi. Stawki za dany typ badania dla danego ubezpieczyciela szacowane są na podstawie średnich płatności występujących w okresie dwunastu miesięcy występujących sześć miesięcy przed datą szacunku. Szacunek ceny transakcyjnej uwzględnienia wszelkie znane jednostce na gruncie obowiązujących warunków umownych i biznesowych oczekiwania co do faktycznej wartości wynagrodzenia z tytułu świadczenia poszczególnych typów badań. Wiarygodny szacunek ceny transakcyjnej podlega ocenie na każdy dzień bilansowy.

4.4. Korekta błędów

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 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.

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. Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Medicalgorithmics S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 1 września 2020 roku.

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

	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	21 270	44 729	56 303	92 220
Przychody ze sprzedaży urządzeń	1 828	672	2 867	1 878
Przychody ogółem	23 098	45 401	59 170	94 098
	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	487	328	633	607
Eksport	22 611	45 073	58 537	93 491
Przychody ogółem	23 098	45 401	59 170	94 098

7. Świadczenia pracownicze

	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Wynagrodzenia	(19 675)	(24 488)	(46 573)	(48 646)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(297)	(497)	(650)	(1 157)
	(19 972)	(24 985)	(47 223)	(49 803)

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/Spectacor). Bazy klientów są amortyzowane przez okres 20 lat, a koszt amortyzacji w I półroczu 2020 roku wyniósł 3,1 mln zł (3,0 mln zł w I półroczu 2019 roku).

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 półroczu 2020 roku 0,8 mln zł (w okresie porównawczym 1,3 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 półroczu 2020 roku wyniósł 2,3 mln zł (w okresie porównawczym 2,6 mln zł).

9. Usługi obce

	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Najem, dzierżawa	(237)	(716)	(377)	(1 258)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(2 154)	(1 563)	(4 191)	(2 933)
Usługi informatyczne	(635)	(401)	(1 392)	(909)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(502)	(609)	(1 033)	(1 001)
Usługi doradcze	(738)	(2 219)	(1 690)	(4 587)
Usługi transportowe i kurierskie	(1 419)	(1 678)	(3 294)	(3 128)
Usługi monitorowania	(470)	(580)	(1 039)	(1 154)
Leasing	(4)	(11)	(8)	(11)
Usługi serwisowe	(328)	(378)	(718)	(740)
Usługi marketingowe	(412)	(1 279)	(843)	(2 022)
Pozostałe usługi obce	(659)	(1 322)	(1 706)	(2 094)
	(7 558)	(10 756)	(16 291)	(19 837)

Wyjaśnienia głównych zmian w poszczególnych kategoriach usług obcych znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności.

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

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Rozliczenie dotacji	3	79	3	157
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-	-	442
Zysk na okazyjnym nabyciu	-	-	-	139
Wsparcie otrzymane przez Medi-Lynx w ramach programu CARES Act	4 212	-	4 212	-
Pozostałe	-	12	1	15
Pozostałe przychody operacyjne	4 215	91	4 216	753
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	3	-	(8)
Pozostałe	(35)	(206)	(96)	(265)
Pozostałe koszty operacyjne	(35)	(203)	(96)	(273)

Na skutek pandemii SARS-CoV-2 spółka Medi-Lynx odnotowała istotne zmniejszenie przychodów w drugim kwartale 2020 roku i zakwalifikowała się do programu wsparcia dla spółek sektora ochrony zdrowia (HHS). Na dzień bilansowy Spółka spełniła warunki programu i rozpoznała otrzymaną dotację (1 mln USD) w pozostałych przychodach operacyjnych.

11. Przychody i koszty finansowe

	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Przychody z tytułu odsetek	9	17	13	62
Różnice kursowe	(779)	(103)	67	-
Inne	-	-	-	5
Przychody finansowe	(770)	(86)	80	67
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	(132)	(372)	(288)	(1 142)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(124)	(149)	(253)	(302)
Różnice kursowe	-	(213)	-	(213)
Wynik z wyceny / sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	-	(95)	-	(117)
Inne	(11)	(29)	(39)	(96)
Koszty finansowe	(267)	(858)	(580)	(1 870)
Koszty finansowe netto	(1 037)	(944)	(500)	(1 803)

12. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Zysk przed opodatkowaniem	(15 258)	5 811
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	2 899	(1 104)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(534)	(259)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	(178)	48
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	878	828
Koszty podatkowa z tytułu zastosowania ulgi IP BOX	1 520	-
Podatek przypadający na udziałowca mniejszościowego	(1 348)	-
Przychody niepodatkowe	659	115
Pozostałe	(76)	89
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	3 820	(283)

13. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	85 232	120 110	9 768	18 712	2 669	236 491
Zwiększenia	-	-	1 630	1 911	36	3 577
Zmniejszenia	-	-	-	(1 630)	-	(1 630)
Różnice kursowe	4 038	5 785	-	-	33	9 856
Wartość brutto na dzień 30.06.2020	89 270	125 895	11 398	18 993	2 738	248 294
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	-	3 148	571	-	125	3 844
Różnice kursowe	-	868	-	-	29	897
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2020	-	22 032	7 306	-	2 176	31 514
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	85 232	102 094	3 033	18 712	647	209 718
Na dzień 30.06.2020	89 270	103 863	4 092	18 993	562	216 779

	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	2 575	189	6 595
Zmniejszenia	-	-	-	(3 831)	-	(3 831)
Różnice kursowe	(576)	(825)	-	-	(6)	(1 407)
Wartość brutto na dzień 30.06.2019	83 817	118 083	9 768	16 532	2 676	230 876
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	-	2 952	547	-	235	3 734
Różnice kursowe	-	(82)	-	-	(4)	(86)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2019	-	14 760	6 029	-	1 924	22 713
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	84 393	107 018	455	17 788	800	210 454
Na dzień 30.06.2019	83 817	103 323	3 739	16 532	752	208 163

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, Teksas, 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 bieżącym okresie, z uwagi na dynamiczny rozwój sytuacji pandemicznej, jej istotny negatywny wpływ na otoczenie biznesowe oraz możliwość realizowania strategii Grupy, zdecydowano o weryfikacji i aktualizacji założeń przyjętych w teście przeprowadzonym na koniec 2019 roku oraz, w rezultacie, o aktualizacji samego testu na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego 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 30 czerwca 2020 roku pozostała do zamortyzowania część podatkowej wartości firmy wynosi 22.352 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 godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Wartość firmy (tys. PLN)
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.	02.07.2018	100%	167	(599)	766

Dnia 2 lipca 2018 roku Spółka nabyła wszystkie udziały w Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o. (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 przejęciem spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 766 tys. zł.

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W 2019 roku oraz w I półroczu 2020 roku nie stwierdzono utraty wartości.

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

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Zysk na okazynym nabyciu (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 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 10.421 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 15.671 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 30 czerwca 2020 roku Grupa zaktualizowała 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. W opinii Zarządu żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego poniżej nie spowoduje, że wartość bilansowa ośrodków znacząco przekroczy ich wartość odzyskiwalną.

Test na utratę wartości został przeprowadzony 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.

Główne założenia, przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej są następujące:

- W związku z pandemią SARS-CoV-2 przewidywany jest istotny spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG w 2020 roku, co w konsekwencji będzie skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli (o 15% w stosunku do 2019 roku) i obniżeniem przychodów spółki Medi-Lynx w 2020 roku.
- W długim okresie Grupa zakłada, że realizacja zmiany modelu biznesowego zapewni dostęp do nowych klientów i w konsekwencji przełoży się na wzrost wolumenu sprzedaży, który zrekompensuje niższe poziomy refundacji za pojedynczą usługę. W opinii Grupy zmiana modelu biznesowego, po okresie pandemii, pozwoli na coroczny wzrost przychodów oraz realizację strategii wzrostu biznesu, a także zwiększenie pewności i stabilności przychodów Grupy. Grupa zakłada:
 - dalsze stopniowe podpisywanie umów długoterminowych. Do końca 2020 roku 54% wolumenu wniosków będzie rozliczana w ramach podpisanych kontraktów, a do końca 2023 roku 73%,

- do końca 2020 roku Grupa zamierza mieć umowy pokrywające 90% ubezpieczonych osób,
- wzrost wolumenu badań w latach 2021-2023 w wyniku zwiększania udziału umów długoterminowych
- Zgodnie z najlepszymi szacunkami Grupy, wzrost będzie generowany przede wszystkim przez nowych klientów. Natomiast przepływy wygenerowane z rozpoznanych baz klientów pozostaną na zbliżonym poziomie.
- Stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na potrzeby testu przyjęto jako stopę dyskontową WACC na poziomie 7,59% (w 2019 roku przyjęto 8,81%; zmiana ze względu na spadek stopy wolnej od ryzyka). W kalkulacji WACC uwzględniono stopę wolną od ryzyka, premię za ryzyko kapitału własnego oraz premię za ryzyko specyficzne dla Grupy.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy na poziomie 1% wzrostu.
- Celem realizacji zmiany modelu biznesowego, Zarząd szacuje coroczny wzrost kosztów operacyjnych na średnim poziomie ok. 8%. Wzrost ten będzie związany z nasileniem działań sprzedażowych i dotyczyć będzie przede wszystkim kosztów wynagrodzeń działu sprzedaży, kosztów marketingu oraz kosztów podróży służbowych.

Wartości przyporządkowane opisanym wyżej założeniom oraz pozostałym zmiennym odzwierciedlają doświadczenia Grupy skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, mogą jednak podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian gospodarczych, politycznych lub prawnych.

Dodatkowo Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wyniku testów na zmianę stopy dyskontowej oraz założeń zmiany modelu biznesowego co do wzrostu wolumenu badań i stawki za badanie. Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiana założeń nie doprowadziłyby do rozpoznania odpisów z tytułu utraty wartości, tzn. wartość bilansowa nie przekroczyłaby wartości odzyskiwalnej.

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 Innowator. 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. Zarząd oczekuje, że prace nad rozwiązaniem PatchECG zostaną ukończone w I kwartale 2021 roku.

- 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. Zgodnie z ostatnimi szacunkami, PocketECG IV zostanie wprowadzony na rynek w czwartym kwartale 2020 roku.

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;

W 2020 roku kontynuowane są 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.

14. 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	-	101	-	-	-	101
Zmniejszenia	(6)	(60)	(32)	-	(114)	(212)
Zmiana stanu zapasów	-	(634)	-	-	-	(634)
Różnice kursowe	101	862	99	-	981	2 043
Wartość brutto na dzień 30.06.2020	2 565	27 549	2 255	653	25 241	58 263
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	145	1 567	149	32	2 456	4 349
Zmniejszenia	(2)	(42)	(30)	-	-	(74)
Różnice kursowe	35	674	67	-	289	1 065
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2020	1 055	18 018	2 178	298	9 050	30 599
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	1 593	11 461	196	387	18 069	31 705
Na dzień 30.06.2020	1 510	9 531	77	355	16 191	27 664

	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	24 922	55 391
Zwiększenia	176	2 211	282	16	-	2 685
Zmniejszenia	(374)	(41)	351	-	-	(64)
Zmiana stanu zapasów	-	1 679	-	-	-	1 679
Różnice kursowe	(14)	(118)	(14)	-	(140)	(286)
Wartość brutto na dzień 30.06.2019	2 126	29 095	2 754	648	24 782	59 405
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	115	1 910	180	32	2 614	4 851
Różnice kursowe	(4)	(83)	(10)	-	-	(97)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2019	766	14 941	1 985	232	2 614	20 538
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	1 683	12 250	320	432	24 922	39 607
Na dzień 30.06.2019	1 360	14 154	769	416	22 168	38 867

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 5.123 tys. zł na 30 czerwca 2020 roku (5.758 tys. zł na 31 grudnia 2019 roku i 6.767 tys. zł na 30 czerwca 2019 roku).

15. Aktywa finansowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Udziały	200	200	200
Aktywa finansowe	200	200	200
w tym część długoterminowa	200	200	200
w tym część krótkoterminowa	-	-	-

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	19 459	21 303	19 267
Należności budżetowe	1 096	1 236	763
Należności pozostałe	173	100	72
Rozliczenia międzyokresowe	2 584	2 611	2 184
	23 312	25 250	22 286
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	23 312	25 250	22 286

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 30 czerwca 2020 roku 12.430 tys. zł.

Blisko 100% należności to należności wyrażone w walutach obcych, głównie w USD. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	7 029	-	7 029
przeterminowane od 1 do 30 dni	1 591	-	1 591
przeterminowane od 31 do 60 dni	1 018	-	1 018
przeterminowane powyżej 61 dni	11 776	1 956	9 821
	21 415	1 956	19 459

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.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Kasa	7	8	9
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	33 600	10 721	20 462
Środki pieniężne w drodze	-	1	-
Lokaty krótkoterminowe	7 368	420	416
	40 975	11 150	20 887

18. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.06.2019
Zysk/ (strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	(4 457)	4 279	5 870
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	4 328	3 607	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)	(1,03)	1,19	1,63
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(1,03)	1,19	1,63

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 206	2 061	175
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 445	5 663	6 936
Zobowiązania budżetowe	1 783	1 442	1 151
Pozostałe zobowiązania	170	278	271
	12 604	9 444	8 533
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	29	54	159
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Dotacje	1 210	1 026	844
Zaliczka Medicare	10 934	-	-
Pozostałe	2 923	2 339	2 762
	15 067	3 365	3 606
w tym długoterminowe	1 210	1 026	687
w tym krótkoterminowe	13 857	2 339	2 919

W I półroczu 2020 roku, 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.

20. Kredyty i pożyczki

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	(24)	12	15
Pożyczka PPP w ramach "Cares Act"	12 719	-	-
Kredyty i pożyczki	11 134	12 890	17 673
	23 829	12 902	17 688

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.

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” są wykorzystywane 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.

21. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	8 316	7 783	7 500
Zobowiązania z tytułu leasingu	17 824	19 626	22 564
Zobowiązania finansowe	26 140	27 409	30 064
w tym długoterminowe	12 289	14 394	17 728
w tym krótkoterminowe	13 851	13 015	12 336

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 30 czerwca 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 100 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.

22. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

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.

23. 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. Koszty emisji wyniosły 585 tys. zł i zostały odniesione bezpośrednio w kapitał zapasowy spółki Medicalgorithmics S.A. Środki z emisji wpłynęły do Spółki na początku 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.

24. Informacje dotyczące podziale zysku

Dnia 12 sierpnia 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2019 rok, postanowiło przeznaczyć zysk netto Medicalgorithmics S.A. w całości na kapitał zapasowy.

Dnia 26 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2018 rok, postanowiło przeznaczyć zysk netto Medicalgorithmics S.A. w całości na kapitał zapasowy.

25. Zobowiązania warunkowe

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

Jednostka Dominująca zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Szczegóły dotyczące zabezpieczenia opisano w nocie 21 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 ustanowionego Zastawu 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.

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2019 rok, w 2018 roku miała miejsce kontrola podatkowa przeprowadzona przez Urząd Kontroli Rachunków Publicznych w Teksasie, w wyniku której stwierdzono potencjalne zobowiązanie po stronie Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2017 w wysokości 1,9 mln USD.

Grupa otrzymała opinię doradców podatkowych, która wskazała na istotne nieprawidłowości w ustaleniach urzędu dotyczących znacznej części potencjalnego zobowiązania podatkowego (1,5 mln USD). Na podstawie opinii doradców podatkowych, Zarząd Spółki podjął decyzję o ujęciu w wyniku finansowym 2018 roku kosztu dotyczącego niekwestionowanej przez Grupę części zobowiązania podatkowego wynoszącego 0,4 mln USD. Zobowiązanie to zostało uregulowane przez Medi-Lynx w trzecim kwartale 2018 roku. Z uwagi na znaczące wątpliwości co do prawidłowości ustaleń urzędu, Zarząd zdecydował o złożeniu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczącej kwestionowanej części zobowiązania oraz o nie zawiązywaniu rezerwy dotyczącej tej części (więcej informacji na ten temat zawarto w raporcie bieżącym nr 30/2018 oraz 31/2018 z dnia 21 sierpnia 2018 roku). Obecnie w dalszym ciągu prowadzone jest odwoławcze postępowanie przed organami administracji publicznej.

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

26. Transakcje z kadłą kierowniczą

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

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Wynagrodzenie Członków Zarządu	425	295
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	223	195

27. 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 Grupy, których wartość, pojedynczo bądź łącznie, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	193 624	188 684	43 355	44 308
Aktywa obrotowe	40 747	17 429	9 124	4 093
Wartości niematerialne	23 548	22 287	5 273	5 234
Aktywa finansowe długoterminowe	67 972	64 021	15 220	15 034
Należności krótkoterminowe	25 807	9 684	5 779	2 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 817	1 987	2 198	467
Kapitał własny	212 302	183 674	47 537	43 131
Kapitał zakładowy	433	361	97	85
Zobowiązania krótkoterminowe	7 725	5 934	1 730	1 393
Zobowiązania długoterminowe	14 344	16 505	3 212	3 876
Liczba akcji (szt.)	4 327 829	3 606 526	4 327 829	3 606 526
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	49,06	50,93	10,98	11,96
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Przychody ze sprzedaży	25 947	24 718	5 842	5 765
Zysk na sprzedaży	13 177	8 401	2 967	1 959
Zysk na działalności operacyjnej	13 158	8 834	2 963	2 060
Zysk brutto	17 703	8 837	3 986	2 061
Zysk netto	16 050	6 934	3 614	1 617
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	3,71	1,92	0,83	0,45
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 189)	6 517	(268)	1 520
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 281)	14 601	(289)	3 405
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 300	(34 349)	2 319	(8 011)
Przepływy pieniężne netto ogółem	7 830	(13 231)	1 763	(3 086)

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2020 roku, wynoszącego 4,4660 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 30 czerwca 2020 roku, wynoszącego 4,4413 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku, wynoszącego 4,2880 EUR/PLN.

		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne		23 548	22 287	20 862
Rzeczowe aktywa trwałe		4 499	5 327	6 205
Aktywa finansowe	30	67 972	64 021	61 483
Udziały w jednostkach zależnych	31	96 221	96 221	96 221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 384	828	1 120
Aktywa trwałe		193 624	188 684	185 891
Zapasy		5 123	5 758	6 767
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	25 807	9 684	6 747
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 817	1 987	2 519
Aktywa obrotowe		40 747	17 429	16 033
AKTYWA RAZEM		234 371	206 113	201 924
		30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		433	361	361
Kapitał zapasowy		179 226	166 719	166 719
Zyski zatrzymane		32 643	16 594	6 934
Kapitał własny		212 302	183 674	174 014
Rezerwy		863	716	886
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 136	2 409	1 906
Kredyty i pożyczki	34	6 861	9 698	7 916
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	35	2 274	2 656	3 197
Pozostałe zobowiązania		-	-	40
Rozliczenia międzyokresowe	36	1 210	1 026	686
Zobowiązania długoterminowe		14 344	16 505	14 631
Kredyty i pożyczki	34	3 999	2 981	9 514
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	35	991	1 042	1 006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36	2 735	1 911	2 601
Rozliczenia międzyokresowe	36	-	-	158
Zobowiązania krótkoterminowe		7 725	5 934	13 279
Zobowiązania ogółem		22 069	22 439	27 910
PASYWA RAZEM		234 371	206 113	201 924

		01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	29	12 498	11 345	25 947	24 718
Zużycie surowców i materiałów		(806)	(1 049)	(2 786)	(4 062)
Świadczenia pracownicze		(2 015)	(2 686)	(4 957)	(6 354)
Amortyzacja		(692)	(785)	(1 308)	(1 395)
Usługi obce		(1 817)	(2 000)	(3 542)	(3 864)
Pozostałe		(64)	(375)	(177)	(642)
Koszt własny razem		(5 394)	(6 895)	(12 770)	(16 317)
Zysk na sprzedaży		7 104	4 450	13 177	8 401
Pozostałe przychody operacyjne		4	81	5	605
Pozostałe koszty operacyjne		(11)	(141)	(24)	(172)
Zysk na działalności operacyjnej		7 097	4 390	13 158	8 834
Przychody finansowe		(2 776)	(807)	4 753	1 797
Koszty finansowe		(85)	(1 035)	(208)	(1 764)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		(2 862)	(1 842)	4 545	3
Zysk przed opodatkowaniem		4 236	2 548	17 703	8 837
Podatek dochodowy		810	(652)	(1 653)	(1 903)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		5 046	1 896	16 050	6 934
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		5 046	1 896	16 050	6 934
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		1,17	0,53	3,71	1,92
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		1,17	0,53	3,71	1,92

	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	-	-	16 050	16 050
	-	-	16 050	16 050
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Emisja akcji serii G	72	12 507	-	12 579
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	-	12 579
Kapitał własny na 30.06.2020 (<i>niebadane</i>)	433	179 226	32 644	212 302

	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
	361	166 719	16 594	183 674
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/(strata) netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	11 325	(11 325)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	6 934	6 934
	-	11 325	(4 391)	6 934
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.06.2019 (<i>niebadane</i>)	361	166 719	6 934	174 014

	01.01.2020- 30.06.2020 (niebadane)	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	16 050	6 934
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	623	694
Amortyzacja wartości niematerialnych	685	701
Podatek dochodowy	1 655	1 904
Zmiana stanu zapasów	635	(1 679)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(16 348)	150
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(158)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	226	(1 355)
Zmiana stanu rezerw	147	89
(Przychody)/Koszty finansowe netto	-	179
Podatek zapłacony	(661)	(800)
Różnice kursowe	(2 933)	413
Odsetki	(1 423)	(709)
Pozostałe	155	154
	(1 189)	6 517
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	-	5 825
Spłata udzielonych pożyczek wraz odsetkami	730	19 721
Udzielone pożyczki	-	(7 673)
Nabycie jednostek zależnych	-	(183)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 011)	(2 982)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(40)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(67)
	(1 281)	14 601
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wydania akcji	12 579	-
Zadłużenie na kartach kredytowych	(37)	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	19 000
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(1 909)	(1 677)
Spłata obligacji wraz z odsetkami	-	(51 369)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(472)	(547)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(45)	(57)
Inne wpływy finansowe	184	301
	10 300	(34 349)
Przepływy pieniężne netto ogółem	7 830	(13 231)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 987	15 750
Środki pieniężne na koniec okresu	9 817	2 519

29. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	10 992	10 358	23 080	20 646
Przychody ze sprzedaży urządzeń	1 506	987	2 867	4 072
	12 498	11 345	25 947	24 718
	01.04.2020- 30.06.2020	01.04.2019- 30.06.2019	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	15	104	179	124
Eksport	12 483	11 241	25 768	24 594
	12 498	11 345	25 947	24 718

30. Aktywa finansowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Udzielone pożyczki	67 772	63 821	61 283
Udziały	200	200	200
	67 972	64 021	61 483
w tym część długoterminowa	67 972	64 021	61 483
w tym część krótkoterminowa	-	-	-

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/Spectocor za nabytą od tego podmiotu bazę klientów. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

W I półroczu 2020 roku miała miejsce spłata części odsetek od pożyczek w wysokości 189 tys. USD. Odsetki naliczone na dzień 30 czerwca 2020 wynosiły 1.807 tys. USD.

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

31. Udziały w jednostkach zależnych

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
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

32. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	25 303	8 759	5 919
Należności budżetowe	132	723	597
Należności pozostałe	172	98	71
Rozliczenia międzyokresowe	200	104	160
	25 807	9 684	6 747
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	25 807	9 684	6 747

Należności z tytułu dostaw i usług

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23 604	7 680	4 291
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 699	1 079	1 727
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	-	-	(99)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	25 303	8 759	5 919

Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	9	46	49
Subskrypcje	10	1	4
Opłata za notowania akcji GPW	6	-	10
Usługi doradcze	19	20	19
Pozostałe	156	37	78
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	200	104	160
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	200	104	160

33. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.06.2019
Zysk za okres (tys. zł)	16 050	16 594	6 934
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	4 328	3 607	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	3,71	4,60	1,92
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	3,71	4,60	1,92

34. Kredyty i pożyczki

Informacje na temat kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Jednostkę Dominującą znajdują się w nocie 20 niniejszego sprawozdania finansowego.

35. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

Informacje na temat zobowiązania z tytułu obligacji i innych zobowiązań finansowych znajdują się w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 164	987	971
Zobowiązania budżetowe	1 093	459	767
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	308	215	592
Pozostałe zobowiązania	170	250	271
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	-	-	158
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	1 210	1 026	686
	3 945	2 937	3 445

37. Zobowiązania warunkowe

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

Spółka zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Szczegóły dotyczące zabezpieczenia opisano w nocie 19 niniejszego raportu.

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 ustanowionego Zastawu 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.

38. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Udzielone pożyczki	67 772	63 821	61 283
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771
	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.06.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Odsetki od pożyczek	1 744	3 429	1 761

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	23 426	7 506	4 182
	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.06.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	19 967	40 851	20 979

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	119	119	76
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267	1 267
	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.06.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	25	78	15

Medicalgorithmics India Pvt. Ltd

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	59	55	33
Zasilenie kapitału własnego	183	183	183
	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.06.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	121	314	165

39. Transakcje z kadrą kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą zostały ujawnione w nocy 26.

40. 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.

41. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 1 września 2020 roku.

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. Finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 1 września 2020 roku



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MEDICALGORITHMICS
W I PÓŁROCZU 2020 ROKU**

I.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej	3
I. 1.	Profil działalności Grupy.....	3
I. 2.	Skład Grupy Kapitałowej	3
I. 3.	Strategia i model biznesowy	4
I. 4.	Informacje o segmentach	6
I. 5.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej	6
I. 6.	Zarząd Jednostki Dominującej.....	6
I. 7.	Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.	7
I. 8.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową	7
II.	Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością Grupy w I półroczu 2020 roku	7
III.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz komentarz do osiągniętych wyników	9
III. 1.	Komentarz do osiągniętych wyników	9
III. 2.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	13
III. 3.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
III. 4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	14
III. 5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz	14
III. 6.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	14
III. 7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	15
IV.	Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej	20
V.	Informacje dotyczące działalności Emitenta	21
VI.	Pozostałe oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej.....	22

I. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

I. 1. Profil działalności Grupy

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, Europie, Azji 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:

- zaawansowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej;
- efektywny model biznesowy dopasowany do specyfiki 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.

I. 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą Grupy jest Medicalgorithmics S.A. (dalej Jednostka Dominująca/ Spółka/ Emitent), spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce, która rozpoczęła działalność w 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.

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

- 100% udziałów w kapitale zakładowym Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”) z siedzibą w Wilmington w stanie Delaware w USA;
- 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.

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz wszystkich jej jednostek zależnych zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawiał się następująco:

Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics w okresie, którego dotyczy sprawozdanie.



Organizacja Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie po dniu bilansowym.

1.3. Strategia i model biznesowy

Celem strategicznym Grupy Medicalgorithmics jest osiągnięcie pozycji czołowego dostawcy najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych i usług w dziedzinie diagnostyki arytmii serca na terenie Ameryki Północnej i Południowej, Azji, Europy i Australii. Grupa stawia na rozwój organiczny oraz poprzez przejęcia, utrzymanie szybkiego tempa wzrostu i dbanie o wysoki poziom satysfakcji odbiorców poprzez dostarczanie elastycznie dostosowywanej oferty produktowo-usługowej w zidentyfikowanych niszach rynkowych.

Grupa pracuje nad wzmocnieniem pozycji na rynku usług medycznych w USA, rozwojem skali działalności w pozostałych krajach oraz dalszą ekspansją terytorialną ukierunkowaną na nowe rynki. Na każdym nowym rynku Medicalgorithmics nawiązuje współpracę z minimum jednym strategicznym partnerem operacyjno-sprzedażowym, by minimalizować koszty prowadzenia działalności i koncentrować się na wsparciu technologicznym obsługi pacjentów oraz rozwoju rozwiązań w dziedzinie kardiologii. Na rynku amerykańskim realizowany jest średnioterminowy cel zmiany modelu biznesowego, w ramach którego podpisane są długoterminowe kontrakty z ubezpieczycielami. W szerszej perspektywie zmiana modelu pozwoli na realizację strategii wzrostu biznesu, a także zwiększenie pewności i stabilności przychodów Grupy.

W październiku 2018 rozpoczęto przegląd opcji strategicznych. W 2019 roku, w wyniku przeprowadzonych analiz dostępnych opcji, Spółka podjęła decyzję o pozyskaniu kapitału w trybie emisji akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W ocenie Zarządu, uwzględniającej kierunki rozwoju działalności Spółki, jak również interes akcjonariuszy, pozyskanie kapitału umożliwi kontynuację procesu zmiany modelu biznesowego do modelu „in-network” przez spółkę zależną Medi-Lynx oraz umożliwi Grupie prowadzenie prac badawczo rozwojowych nad nowymi produktami i utrzymanie optymalnego poziomu kapitału obrotowego. W I kwartale 2020 roku podjęte zostały czynności w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Wyemitowanych zostało 721 303 sztuk akcji serii G po cenie emisyjnej 18,25 zł za akcję. Łączna wartość emisji wyniosła 13,2 mln zł. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących od 7/2020 do 15/2020 oraz 22/2020 i 29/2020.

Grupa zatrudnia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kładzie duży nacisk na uzyskanie najwyższej jakości produktów i usług. Produkty Grupy są patentowane na kluczowych rynkach i uzyskują niezbędne certyfikaty jakości i bezpieczeństwa. Część

wypracowanego zysku jest przeznaczana na badania i rozwój technologii, tak by Grupa mogła wzmacniać status innowacyjnego lidera rynku.

Grupa koncentruje się na rozwoju urządzeń i usług w dziedzinie diagnostyki kardiologicznej, zarówno stacjonarnej, jak i zdalnej.

Podstawowe plany strategiczne obejmują:

- Wprowadzanie nowych produktów;
- Innowacje w zakresie diagnostyki medycznej;
- Wdrożenie PocketECG nowej generacji;
- Wprowadzanie nowych technologii IT (web-based PocketECG client);
- Komercjalizacja PocketECG CRS;
- Wprowadzenie usług integracyjnych i programistycznych dla współpracujących placówek medycznych.

Opracowany przez Zarząd Jednostki Dominującej unikatowy model biznesowy, dopasowany do specyfiki funkcjonowania Grupy, po zrealizowaniu średnioterminowych celów strategicznych w ocenie Zarządu będzie źródłem trwałej rentowności. Zaawansowana technologicznie produkcja systemu PocketECG zlokalizowana w Polsce zapewnia zachowanie pełnej kontroli nad jakością produktu, relatywnie niskie koszty pracy oraz ochronę tajemnic technologicznych. Produkty Spółki są patentowane na kluczowych rynkach oraz uzyskują niezbędne certyfikaty jakości i bezpieczeństwa.

Pierwszym rynkiem, na którym Medicalgorithmics S.A. zaoferowała swój produkt, był rynek polski, natomiast od 2010 roku podstawowym rynkiem sprzedaży dla Spółki są Stany Zjednoczone. Decyzja o ekspansji na rynek amerykański podyktowana była otwartością rynku amerykańskiego na innowacje medyczne oraz wysokim poziomem refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych, co przekłada się na znaczną wartość rynku telemedycyny oraz perspektywę jego dalszego dynamicznego wzrostu. Początkowo, na rynku amerykańskim system PocketECG sprzedawany był w modelu abonamentowym, we współpracy z dwoma partnerami strategicznymi, którzy świadczą usługi diagnostyczne na rzecz szpitali, klinik, gabinetów kardiologicznych i innych jednostek służby zdrowia. W marcu 2016 roku, poprzez zawiązaną w tym celu spółkę, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów jednego z partnerów handlowych, spółki Medi-Lynx. Natomiast w grudniu 2016 roku nastąpiła transakcja zakupu bazy klientów od drugiego z partnerów handlowych. Tym samym, od 2017 roku, na rynku amerykańskim spółka Medi-Lynx jest wyłącznym dostawcą usług świadczonych przy wykorzystaniu systemu PocketECG dla klientów docelowych.

Efektom opisanych powyżej akwizycji było powstanie Grupy Kapitałowej skupiającej zarówno działalność technologiczną, związaną z tworzeniem innowacyjnych produktów oraz świadczącej najwyższej jakości usługi zdalnej diagnostyki kardiologicznej, przy wykorzystaniu własnych produktów. W ramach Grupy, podmiotem świadczącym wspomniane usługi diagnostyczne jest funkcjonująca od początku 2014 roku spółka Medi-Lynx.

Medi-Lynx świadczy usługi diagnostyczne na rzecz pacjentów w ponad 35 stanach i uzyskuje przychody od podmiotów, w których ubezpieczeni są pacjenci korzystający z systemu PocketECG. Usługi świadczone przez Medi-Lynx dzielą się na cztery główne kategorie, tj. Telemetrię, Event Monitoring, Extended Holter oraz Holter, które to rozliczane są w oparciu o kody refundacyjne (Commercial Procedural Terminology lub CPT). Na podstawie zbieranych przy użyciu PocketECG danych, zatrudnieni przez Medi-Lynx technicy EKG sporządzają kompleksowe raporty służące później lekarzom do diagnozowania zaburzeń pracy serca wykrytych w trakcie przeprowadzanego badania.

Przy produkcji systemu PocketECG Jednostka Dominująca korzysta z szeregu dostawców podzespołów i komponentów elektronicznych. Źródła dostaw są zdywersyfikowane, ponadto Grupa stale nawiązuje nowe kontakty biznesowe z potencjalnymi dostawcami.

Poza telemetrią kardiologiczną, produkty i rozwiązania Spółki wykorzystywane są w badaniach klinicznych leków pod kątem bezpieczeństwa kardiologicznego. Ponadto Spółka blisko współpracuje z ośrodkami diagnostyki i nadzoru kardiologicznego.

Oprócz flagowego systemu PocketECG, Spółka tworzy również inne innowacyjne rozwiązania w zakresie monitorowania pracy serca, w tym m.in. PocketECG CRS służące do hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej, który może być używany w szpitalach, klinikach, a także w domu pacjenta. Spółka intensywnie pracuje również nad urządzeniem typu patch do 1-kanalowego monitoringu pracy serca oraz nad kolejną wersją systemu PocketECG. Więcej informacji o aktualnie prowadzonych projektach dotyczących nowych produktów przedstawiono w nocie 13 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku.

I. 4. Informacje o segmentach

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.

I. 5. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Wykres oraz tabela poniżej przedstawiają akcjonariuszy Medicalgorithmics S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na moment przekazania niniejszego raportu i zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. Informacje zawarte w tabeli 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.

Wykres 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

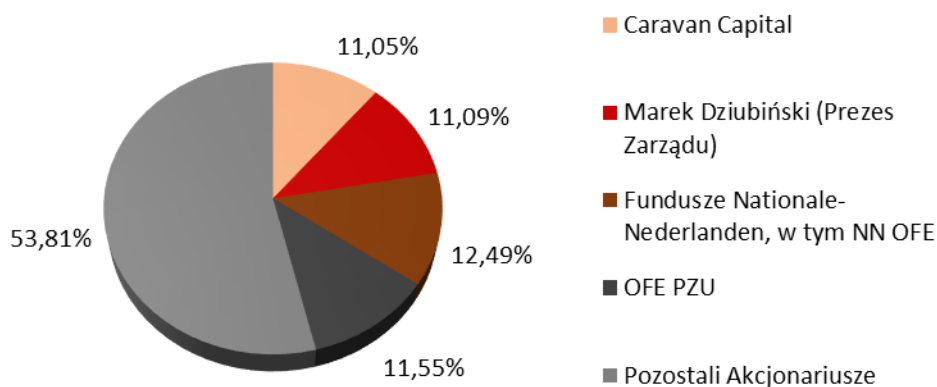


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 01.09.2020	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 26.05.2020-01.09.2020
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 ¹	500 000	11,55%	500 000	11,55%	+28 000
Caravan Capital	478 438	11,05%	478 438	11,05%	bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	2 328 805	53,81%	2 328 805	53,81%	-28 000
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	4 327 829				

1) Informacja na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez podmiot na ZWZ z dnia 12 sierpnia 2020 roku.

I. 6. Zarząd Jednostki Dominującej

Dnia 21 stycznia 2020 roku, uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, Pan Peter G. Pellerito został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Marek Dziubiński – Prezes Zarządu
Maksymilian Sztandera – Członek Zarządu ds. Finansowych
Peter G. Pellerito – Członek Zarządu

I. 7. Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.

W I półroczu 2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Skład Rady na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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 Gołębicki – Członek Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia akcje Spółki będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego Jednostki Dominującej. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Tabela 2. Akcje Medicalgorithmics S.A. posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio ¹	Zmiana w okresie 26.05.2020-01.09.2020
Marek Dziubiński	Prezes Zarządu	480 000	-	Bez zmian
Maksymilian Sztandera	Członek Zarządu ds. Finansowych	-	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Krzysztof Urbanowicz	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
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.

I. 8. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą. Zarząd Jednostki Dominującej dąży do ujednoczenia zasad zarządzania w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics poprzez wdrażanie odpowiednich procedur oraz standardów kontroli właścicielskiej.

II. Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością Grupy w I półroczu 2020 roku

W I półroczu 2020 roku w dalszym ciągu prowadzone były działania związane z realizacją średnioterminowego celu strategicznego, jakim jest zmiana modelu biznesowego. 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.

W związku z nadejściem pandemii wyniki i sytuacja Grupy uległa jednak istotnemu pogorszeniu. W II kwartale 2020 roku podejmowane były działania skoncentrowane na zniwelowaniu zagrożenia biznesowego związanego z globalną pandemią SARS-Cov-2 oraz zapewnienie płynności finansowej w kontekście zmniejszenia wolumenu świadczonych usług i utraty przychodów.

Rozwój działalności poza USA

Pomimo stanu pandemii i spadku dynamiki realizacji inicjatyw biznesowych w wielu krajach, Jednostka Dominująca osiągnęła satysfakcjonujące wyniki sprzedaży systemu PocketECG na rynkach poza Stanami Zjednoczonymi sprzedając łącznie 1102 nowe urządzenia. Największym odbiorcą wciąż pozostaje partner strategiczny z Kanady, firma m-Health Solutions Inc. W wyniku pandemii w II kwartale 2020 roku zaobserwowano widoczny spadek liczby badań u pozostałych partnerów. Jednak obecnie trend sprzedaży i liczby badań ulega znacznie poprawie każdego miesiąca. Jeśli trend ten się utrzyma, Spółka oczekuje osiągnięcia zakładanych wyników sprzedaży na rok 2020.

W I półroczu 2020 roku Spółka kontynuowała działania mające na celu ekspansję na nowe rynki zagraniczne. W rezultacie podpisano listy intencyjne z firmami z Holandii, Austrii, Hiszpanii i Szwajcarii oraz z dużą grupą firm posiadającą swoje biura w krajach Azji Południowo-Wschodniej. Obecnie są przygotowywane pilotaże technologii w Singapurze i na Filipinach. W IV kwartale 2020 roku pilotaże mają objąć więcej krajów regionu. W wyniku pandemii zostały przełożone w czasie działania związane z wejściem na rynek Arabii Saudyjskiej i Korei Południowej. Pandemia miała także wpływ na opóźnienie lub wolniejszy rozwój komercjalizacji PocketECG w Szwecji, Finlandii i Norwegii, a także w Emiratach Arabskich, gdzie Spółka ma nowych partnerów handlowych. Pierwsze wyniki sprzedażowe ze Skandynawii i Bliskiego Wschodu są oczekiwane w IV kwartale 2020 roku.

Istotne wydarzenia w Medi-Lynx

Zarząd spółki Medi-Lynx podejmował działania mające na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu finansowania i powrotu do normalnej działalności biznesowej. W ramach ustawy „Cares Act” uchwalonej przez Kongres Stanów Zjednoczonych w odpowiedzi na negatywne skutki pandemii SARS-Cov-2, pozyskano środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami ustawy są wykorzystywane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej. 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. W celu zmniejszenia kosztów świadczeń pracowniczych podjęto również decyzję o redukcji wymiaru czasu pracy zatrudnionych pracowników.

Równoległe do doraźnych działań antykrzysowych, kontynuowano także prace nad realizacją średnioterminowego celu zmiany modelu biznesowego i negocjowano kolejne umowy na świadczenie usług bezpośrednio z globalnymi i lokalnymi ubezpieczycielami prywatnymi (ang. in-network).

Działania marketingowe

W I połowie 2020 roku Grupa przeprowadziła szereg działań marketingowych, których celem było wsparcie sprzedaży w obliczu panującej pandemii. Koncentrowano się na budowaniu i umacnianiu wizerunku marki PocketECG i firmy Medi-Lynx jako firmy będącej w gotowości do wsparcia i pomocy klientom w czasie pandemii. Przygotowano ofertę w ramach usługi „TeleHealth” opartej na wysyłce urządzeń PocketECG bezpośrednio do domu pacjenta. W ramach marketingu klinicznego zorganizowano webinar zatytułowany: “Outpatient Arrhythmia Management in a Post Virus World” dla potencjalnych i obecnych klientów z udziałem liderów opinii w branży elektrofizjologii i kardiologii, a także użytkowników systemu PocketECG.

Podjęto również współpracę z wiodącymi ośrodkami medycznymi w USA prowadzącymi projekty badawcze mające na celu monitorowanie negatywnych skutków podczas stosowania farmakoterapii na pacjentach zarażonych COVID-19. Doskonalono też wprowadzone narzędzia ZOHO CRM, a także platformę edukacyjną m.in. dla sił handlowych Brainshark w celu dalszej profesjonalizacji i podnoszenia skuteczności przedstawicieli handlowych.

Rozwój produktu oraz działalność badawczo-rozwojowa

W 2020 roku Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe. Prowadzone są intensywne prace nad PocketECG IV, kolejną wersją istniejącego systemu. PocketECG IV będzie wielokanałowym, najbardziej zaawansowanym diagnostycznym urządzeniem 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. Kolejnym rozwijanym produktem jest PatchECG, który ma

być wprowadzony na rynek w pierwszym kwartale 2021 roku. 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.

Kontynuowane są również prace nad ECG TechBot, na który pod koniec 2017 roku Jednostka Dominująca otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Jest to dedykowane oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody tzw. deep learning.

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.

III. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz komentarz do osiągniętych wyników

III. 1. Komentarz do osiągniętych wyników

W I półroczu 2020 roku 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 osiągane 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 płatności umownych 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 półrocze 2020 i 2019 roku.

Tabela 3. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2020 i 2019 oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	59 170	94 098	(34 928)	(37%)
Koszty działalności operacyjnej	78 048	86 964	(8 916)	(10%)
Zysk na sprzedaży	(18 878)	7 134	(26 012)	(365%)
Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto	4 120	480	3 640	758%
Zysk na działalności operacyjnej	(14 758)	7 614	(22 372)	(294%)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(500)	(1 803)	1 303	(72%)
Zysk przed opodatkowaniem	(15 258)	5 811	(21 069)	(363%)
Zysk netto, w tym:	(11 438)	5 528	(16 966)	(307%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(4 457)	5 870	(10 327)	(176%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na udziały niedające kontroli	(6 981)	(342)	(6 639)	1 941%
EBITDA	(6 660)	16 214	(22 874)	(141%)

Przychody ze sprzedaży

W I połowie 2020 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 59,2 mln zł i zmniejszyły się o 37% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Spadek ten jest spowodowany gorszymi wynikami sprzedażowymi spółki Medi-Lynx, wynikającymi ze spadku wolumenu wykonywanych badań, spadku średnich stawek za poszczególne typy badań oraz ich niekorzystnej struktury.

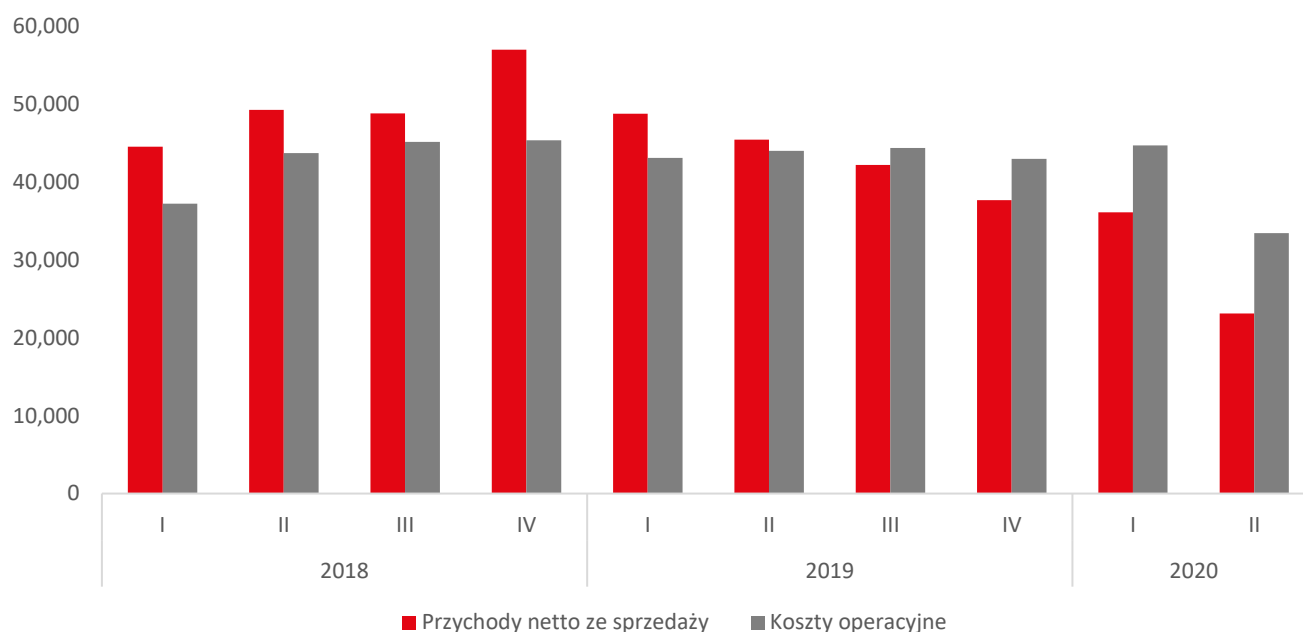
Pod wpływem pandemii SARS-CoV-2, odnotowano istotny spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG na rynku amerykańskim, co skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli i negatywnie wpłynęło na poziom przychodów osiągnięty w drugim kwartale 2020 roku przez spółkę Medi-Lynx. Największy spadek liczby świadczonych procedur medycznych w USA miał miejsce w kwietniu 2020 roku. Począwszy od maja 2020 Grupa odnotowuje wzrosty wolumenów, co jest wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. Sumarycznie, w I półroczu 2020 roku liczba badań była o 16% mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Zmniejszenie średnich stawek w porównaniu do I półrocza 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 badań.

Jednocześnie, w II kwartale 2020 roku odnotowano niekorzystną, w porównaniu do I półrocza 2019 roku strukturę wykonywanych badań. Wolumen wysoko płatnych badań typu Telemetry zmniejszył się na rzecz badań o niższym poziomie refundacji, co w konsekwencji negatywnie wpłynęło na poziom przychodów.

Łączny wpływ opisanych powyżej czynników przełożył się na spadek przychodów Grupy w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) o 40,3 mln zł w porównaniu do I półrocza 2019 roku. W wyniku wzrostu kursu USD/PLN spadek ten został skompensowany o 3,0 mln zł. Dodatkowo, zanotowano wzrost przychodów od jednostek niepowiązanych w Jednostce Dominującej (+2,3 mln zł) oraz w spółce Medicalgorithmics India (+0,1 mln zł). Przychody ze sprzedaży spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do I półrocza 2019 roku.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszt własny w poszczególnych kwartałach lat 2018-2020 (w tys. zł)



W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 56,3 mln zł (92,2 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku) stanowiące blisko 95% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 2,9 mln zł (1,9 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 4. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I półroczu 2020 i 2019 roku

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	4 333	4 586	(253)	(6%)
Świadczenia pracownicze	47 223	49 803	(2 580)	(5%)
Amortyzacja	8 098	8 600	(502)	(6%)
Usługi obce	16 291	19 837	(3 546)	(18%)
Pozostałe	2 103	4 138	(2 035)	(49%)
RAZEM:	78 048	86 964	(8 916)	(10%)

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów zmniejszyły się nieznacznie (-6%) w porównaniu do I półrocza 2019 roku, głównie w wyniku oszczędności osiągniętych przez spółkę Medi-Lynx. Większa sprzedaż urządzeń do pozostałych partnerów (transakcje poza spółkami Grupy), razem ze wzrostem kosztów materiałów zużytych do napraw serwisowych, przełożył się na wzrost kosztów zużycia materiałów na poziomie Jednostki Dominującej (nie podlegających eliminacji w konsolidacji). W I półroczu 2020 roku Grupa sprzedała 1102 urządzenia (770 urządzeń w porównywalnym okresie poprzedniego roku). Koszty zużycia surowców i materiałów pozostałych spółek Grupy pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o ok. 2,6 mln zł (-5%) w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w I półroczu 2020 roku wpływ miały głównie następujące czynniki:

(1) zmniejszenie wymiaru pracy w spółce Medi-Lynx. W związku z SARS-CoV-2, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych, w marcu 2020 roku podjęto decyzję o zmniejszeniu wymiaru pracy. W rezultacie liczba osób w przeliczeniu na pełen etat spadła o 36% (w porównaniu do I kwartału 2020), a koszty świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o 3,7 mln zł w porównaniu do I półrocza 2019 roku. Natomiast porównując jedynie drugi kwartał 2020 roku do analogicznego okresu poprzedniego roku, koszty zmniejszyły się nominalnie o 1,5 mln USD (25%; 5,9 mln zł).

(2) zmiana średniego kursu dolara, która przełożyła się na wzrost kosztów o ok 2,4 mln zł.

(3) spadek kosztów świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej o 0,8 mln zł, który był efektem zmniejszenia wymiaru etatu w II kwartale 2020 roku w związku z SARS-CoV-2 oraz niższego średniego zatrudnienia w stosunku do I półrocza 2019 roku.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (60%). 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 półroczu 2020 roku widoczny jest spadek o 0,5 mln zł (6%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 10% całości kosztów operacyjnych.

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku 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 półroczu 2020 roku wyniósł 3,1 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 półroczu 2020 roku 0,8 mln zł (w okresie porównawczym 1,3 mln zł).

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I półroczu 2020 roku wyniósł 2,3 mln zł (w okresie porównawczym 2,6 mln zł).

Usługi obce

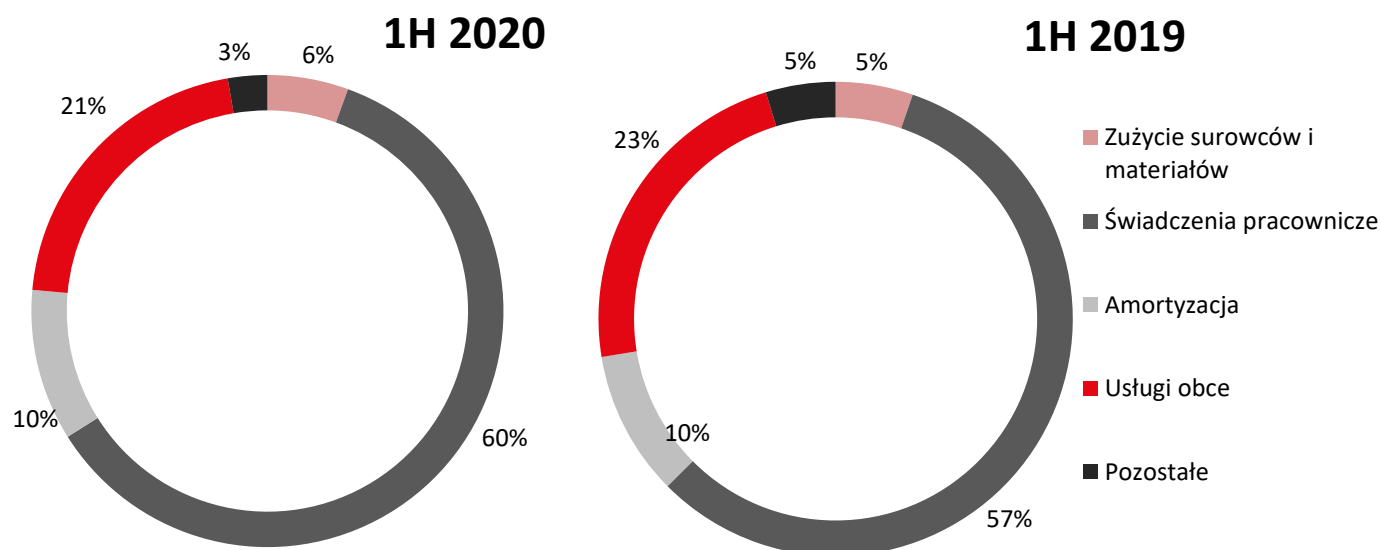
Usługi obce stanowią 21% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zmniejszył się o 18% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 16,3 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi telekomunikacyjne i internetowe, usługi kurierskie i transportowe, usługi doradcze a także usługi marketingowe. Struktura kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym została przedstawiona w nocie 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Porównując I półrocze 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 2020 roku Grupa kontynuowała rozpoczęte w drugiej połowie 2019 roku prace wdrożeniowe nowego systemu informatycznego (XiFin) co przełożyło się na wzrost kosztów usług telekomunikacyjnych i internetowych w porównaniu do I półrocza 2019 roku. Odnotowano również większe koszty usług informatycznych w związku z rozliczaniem usług obliczeniowych na potrzeby prowadzonych projektów badawczych. Negatywnie na poziom kosztów wpłynął wzrost średniego kursu dolara.

W I półroczu 2020 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów najmu i dzierżawy stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych, która nie podlega ujęciu 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 Grupy w I półroczu 2020 i 2019 roku



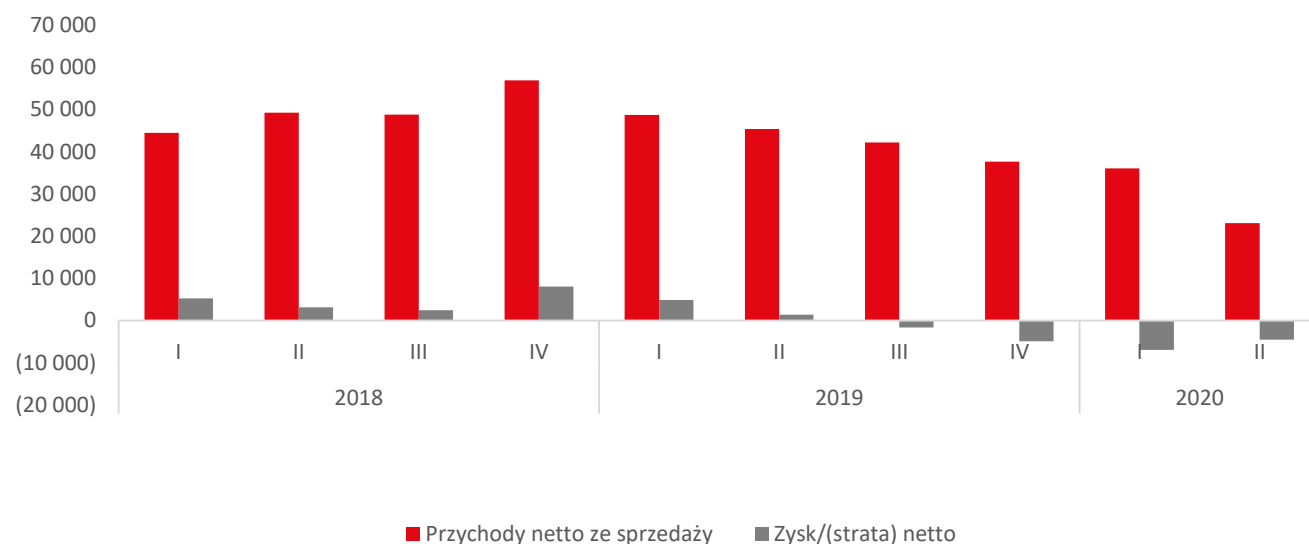
Zysk i rentowność

Strata netto wygenerowana w I półroczu 2020 roku wyniosła 11,4 mln zł, a strata przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej 4,5 mln zł. Pod wpływem czynników oddziałujących na przychody oraz koszty operacyjne, które zostały opisane w poprzednich punktach, Grupa odnotowała ujemną marżę na sprzedaży (-32% w I półroczu 2020 wobec 8% w I półroczu 2019 roku) oraz ujemną marżę EBITDA (-11% w I półroczu 2020 wobec 17% w I półroczu 2019 roku). Pozytywny wpływ na wynik

finansowy miało rozliczenie w pozostałych przychodach operacyjnych (4,2 mln zł) otrzymanego wsparcia skierowanego do spółek sektora ochrony zdrowia (HHS)

Na poziomie zysku przed opodatkowaniem wynik I półrocza 2020 roku był obciążony kosztami działalności finansowej netto w wysokości 0,5 mln zł, na co wpływ miały głównie odsetki naliczone od zobowiązań finansowych Grupy (0,3 mln zł) oraz odsetki rozpoznane w wyniku zastosowania MSSF 16 (0,3 mln zł). W wyniku spłat kolejnych rat zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx, refinansowania obligacji kredytem, a także zmniejszenia jego oprocentowania pod wpływem zmiany WIBOR, koszty finansowe z tytułu odsetek w I półroczu 2020 roku zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o ok. 0,8 mln zł.

Wykres 4. Przychody ze sprzedaży oraz zysk/(strata) netto Grupy w tys. zł w poszczególnych kwartałach lat 2018-2020



III. 2. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2020 roku suma bilansowa wyniosła 320,5 mln zł, co oznacza wzrost o 37,3 mln zł (+13%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Znaczący wzrost sumy bilansowej wynika w dużej mierze z rozpoznania środków otrzymanych w ramach wsparcia „Cares Act” oraz Medicare (+8%), a także wyższego kursu dolara w stosunku do 31 grudnia 2019 roku (+5%).

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wynosiła 256,2 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął 80%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne i prawne, przede wszystkim bazy danych klientów (103,9 mln zł), wartość firmy rozpoznana w wyniku nabycia jednostek zależnych (89,3 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (23,1 mln zł). Aktywa trwałe wzrosły o 9,4 mln zł (+4%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, czego przyczyną był głównie wzrost w pozycji wartości niematerialne w wyniku zmiany kursu dolara i wyceny wartości firmy oraz baz klientów po nowym kursie (+9,8 mln zł), a także aktywowanie jako wartości niematerialnych części nakładów poniesionych na prace rozwojowe (+1,9 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 64,3 mln zł, co stanowiło wzrost o 27,9 mln zł (+77%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Znaczący wzrost to efekt wysokich, pozytywnych przepływów pieniężnych netto, z których najbardziej istotne to wpływ środków pieniężnych w ramach programu wsparcia „Cares Act” (+17,0 mln zł), zaliczki za usługi otrzymanej od ubezpieczyciela publicznego Medicare (+11,0 mln zł), a także wpływ z tytułu emisji akcji serii G (+12,6 mln zł). Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 20%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły odpowiednio 36% i 64% aktywów obrotowych.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 211,7 mln zł, co oznacza wzrost o 15,9 mln zł (+8%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 66%. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składała się strata poniesiona w I półroczu 2020 roku (-4,5 mln zł), różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara (+7,8 mln zł), a także ujęcie w kapitale zakładowym i zapasowym emisji akcji serii G (+12,6 mln zł). Kapitał udziałowców mniejszościowych zmniejszył się o 7,0 mln zł w wyniku straty poniesionej przez spółkę Medi-Lynx przypadającej na udziałowców mniejszościowych, skompensowanej częściowo przez różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara.

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 41,0 mln zł (13% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły kredyty i pożyczki (19,7 mln zł) oraz inne zobowiązania finansowe (12,3 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 10,4 mln zł (+34%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, głównie za sprawą rozpoznania otrzymanej pożyczki w ramach wsparcia „Cares Act” ustanowionego przez kongres USA (+3,2 mln USD).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 44,5 mln zł (14% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły rozliczenia międzyokresowe (13,9 mln zł), w których ujęto zaliczkę za usługi otrzymaną od ubezpieczyciela publicznego Medicare (2,7 mln USD) w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx. W zobowiązaniach finansowych ujęto zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (8,3 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (5,5 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 16,5 mln zł (+59%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, głównie za sprawą otrzymanej zaliczki od Medicare.

III. 3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

III. 4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W omawianym okresie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi zostało przedstawione w nocie 38 Sprawozdania Finansowego.

Akcjonariusze (jako podmioty powiązаныe)

W dniu 12 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku netto wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku na kapitał zapasowy Medicalgorithmics S.A.

III. 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

III. 6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego półrocza jest pandemia SARS-CoV-2. Skutki pandemii oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzeniania się wirusa wpływają na istotne zmniejszenie przychodów i przełożą się na gorsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w całym 2020 roku. W USA odnotowano spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Sumarycznie w drugim kwartale 2020 roku liczba badań była o 22% mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Największy spadek liczby świadczonych procedur medycznych w USA miał miejsce w kwietniu 2020 roku. Począwszy od maja 2020 roku Grupa odnotowuje 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. Posiadane obecnie przez Spółkę dane wskazują na trend wzrostowy liczby świadczonych badań, wciąż jednak jest ciężko przewidzieć jaki będzie dalszy przebieg pandemii i czy trend ten utrzyma się w drugim półroczu 2020 roku.

W ocenie Zarządu, spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG, który w największym stopniu widoczny był w kwietniu 2020 roku, 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. Od dnia 14 kwietnia 2020 roku, kiedy Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 27/2020 o istotnym spadku liczby rozpoczynanych sesji monitoringu, dzięki efektom podjętych działań zarządczych mających na celu dostosowanie działalności operacyjnej spółek z Grupy Kapitałowej do bieżącej sytuacji związanej z rozwojem pandemii oraz dzięki stopniowemu odmrażaniu gospodarki USA, Spółka odnotowuje systematycznie wzrost liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG. Poprawa w tym obszarze miała odzwierciedlenie w raportowanej liczbie wniosków o płatność gdzie w porównaniu do danych za miesiąc kwiecień 2020 roku, w miesiącach maj, czerwiec i lipiec 2020 roku, Spółka odnotowała wzrost o odpowiednio 32%, 36% i 50% w przeliczeniu na dzień roboczy. 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.

W ocenie Zarządu istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego półrocza jest również realizacja zamierzeń modelu biznesowego. Jak wskazano w części II niniejszego sprawozdania, Grupa jest w trakcie zawierania umów z ubezpieczycielami. 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 oczekiwania 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;
- zmiany w preferencjach lekarzy dotyczących metod diagnozowania pacjenta i ich wpływ na strukturę wykonywanych usług;
- 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.

III. 7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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. Zagrozenia i ryzyka zostały sklasyfikowane według trzech kategorii:

- ryzyko operacyjne;
- ryzyko finansowe;
- ryzyko prawne.

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę Kapitałową mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa Kapitałowa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyka operacyjne

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Strategicznym celem Grupy jest osiągnięcie pozycji wiodącego dostawcy nowoczesnych rozwiązań technologicznych w dziedzinie zdalnej diagnostyki kardiologicznej na terenie Stanów Zjednoczonych oraz na rynku UE i krajów rozwijających się. Grupa zamierza zrealizować powyższy cel strategiczny poprzez rozwój technologii, rozwój sieci sprzedaży w Stanach Zjednoczonych, dywersyfikację geograficzną oraz produktową. Ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii rozwoju, Grupa nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jej cele strategiczne zostaną osiągnięte. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Grupy do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może, iż założona strategia rozwoju nie zostanie częściowo zrealizowana, a osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe mogą być gorsze niż obecnie zakładane.

Ryzyko związane z awariami technicznymi i rozwojem technologii

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej. Częste problemy techniczne mogłyby skłonić klientów (ośrodki medyczne i lekarzy elektrofizjologów) do korzystania z rozwiązań konkurencyjnych. Grupa jest również narażona na błędy związane z niewłaściwą integracją danych oraz ataki cybernetyczne, które mogą wpłynąć na działalność Grupy oraz jej wyniki finansowe.

Działalność Grupy jest silnie uzależniona od specjalistycznych systemów oraz technologii teleinformatycznych i w związku z tym powinna zadbać o ciągły rozwój wykorzystywanej technologii w celu zachowania swojej konkurencyjności na rynku. Ryzyko niedostosowania produktu Spółki do zmieniających się uwarunkowań technologicznych, w tym do pasm LTE, może uniemożliwić planowany rozwój na rynkach światowych.

Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

Grupa świadczy usługi medyczne do rozproszonej grupy odbiorców (pacjenci w wielu różnych placówkach medycznych), niemniej jednak liczba płatników (ubezpieczycieli) jest ograniczona. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę, zmiana ta mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy. Ponadto, na większości rynków Grupa realizuje sprzedaż za pośrednictwem jednego partnera handlowego. Zawarte w umowach klauzule wyłączności ograniczają możliwość korzystania przez Grupę z alternatywnych kanałów dystrybucji. Spory prawne pomiędzy Grupą a poszczególnymi partnerami handlowymi mogłyby powodować przedłużające się okresy obniżenia wartości systemów PocketECG dystrybuowanych przez danego kontrahenta lub wręcz zaprzestanie takiej dystrybucji. Istnieje również ryzyko, iż partner handlowy nie będzie realizował wyznaczonych celów biznesowych związanych ze wzrostem sprzedaży na docelowym rynku.

Ryzyko związane z koncentracją produktową

Działalność operacyjna Grupy opiera się głównie na sprzedaży jednego rozwiązania - systemu PocketECG oraz usług dodatkowych wynikających ze sprzedaży systemu PocketECG. W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na system PocketECG w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Grupy, załamania na rynku diagnostyki kardiologicznej lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych, Grupa jest narażona na ryzyko znacznego spadku przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji na pogorszenie wyników finansowych i utratę płynności finansowej.

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Działalność Grupy jest oparta na wysokiej klasy kadrze zarządzającej i profesjonalistach w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego, zarządzania projektami, diagnostyki kardiologicznej, elektrofizjologii oraz sprzedaży usług medycznych. Wysoka konkurencyjność po stronie popytowej na rynku pracy oraz ograniczona liczba wysoko wyspecjalizowanych pracowników i kierowników na rynku telemedycznym sprawia, że przyciągnięcie i utrzymanie odpowiedniej kadry pracowniczej jest jednym z istotnych wyzwań dla Grupy. Utrata kluczowych osób może niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Grupy.

Ryzyko związane z dostawcami

Grupa dokonuje zakupów komponentów do produkcji urządzenia PocketECG u ograniczonej liczby zweryfikowanych odbiorców, którzy gwarantują wysoką jakość produktów. W przypadku opóźnień w dostarczeniu wymaganej liczby komponentów, spadku ich jakości lub istotnej zmiany cen, Grupa byłaby zmuszona poszukiwać dostaw z alternatywnych źródeł. Zważywszy, że proces selekcji i weryfikacji odbiorców jest długotrwały, ewentualne opóźnienia, spadek jakości dostarczanych elementów lub przerwy w dostawach komponentów mogłyby ograniczyć lub opóźnić produkcję urządzeń PocketECG.

Ryzyko opóźnień dostaw przez Grupę

W związku z wieloetapowym procesem produkcji urządzeń PocketECG i ograniczoną liczbą dostępnych nowych urządzeń istnieje ryzyko opóźnień w dostawach urządzeń do odbiorców, w razie istotnego skokowego wzrostu ilości zamówień. W przypadku dynamicznego wzrostu liczby zamówień urządzeń PocketECG istnieje potencjalne ryzyko niewystarczających mocy produkcyjnych do zaspokojenia popytu zgłaszanego przez odbiorców.

Ryzyko niezyskania lub nieutrzymania certyfikacji

Wprowadzanie produktów Grupy do obrotu na docelowych rynkach wiąże się z uzyskaniem właściwych dla danych jurysdykcji certyfikatów, rejestracji i pozwoleń. Rozwiązania Grupy są sklasyfikowane jako wyroby medyczne na gruncie prawa amerykańskiego i podlegają rozlicznym regulacjom FDA - Agencji ds. Żywności i Leków (Food and Drug Administration). Spółka posiada niezbędne certyfikaty, rejestracje i dopuszczenia do obrotu sprzedawanych produktów, istnieje jednak ryzyko ich utraty, zawieszenia lub wstrzymania. Ponadto Grupa może nie zdołać uzyskać certyfikatów odnośnie nowych lub modyfikowanych produktów.

Ryzyko związane z rozwojem branży i konkurencją

Globalny rynek telemedycyny rozwija się bardzo dynamicznie, co wiąże się ze zmianami produktów dostępnych na rynku, a także wysoką zmiennością branżowych standardów i wymogów patentowych. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może wiązać się z pogorszeniem jego pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Grupa jest narażona na skutki licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Do takich zdarzeń można zaliczyć między innymi: konflikty geopolityczne, terroryzm, katastrofy naturalne, kryzysy ekonomiczne czy kryzysy w sferze zdrowia publicznego. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie, może powodować istotne zakłócenia działalności Grupy.

Ryzyko związane z SARS-CoV-2

Globalna gospodarka doświadcza obecnie negatywnego wpływu rozpowszechniania się wirusa SARS-CoV-2. 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. Przewidywane obniżenie przychodów dotyczy głównie rynku USA i będzie wywołane przede wszystkim spadkiem liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co w konsekwencji będzie skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. W ocenie Zarządu, spadek będzie miał charakter przejściowy, a podjęte przez spółki z grupy Medicalgorithmics działania pozwolą na zniwelowanie zagrożenia związanego z czasowym spadkiem przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości spółek do szybkiego przywrócenia pierwotnego ich potencjału. Jednakże, mając na uwadze nietypowość obecnej sytuacji oraz 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 przyszłe wyniki finansowe.

Informacje dotyczące wpływu pandemii SARS-CoV-2 na działalność Grupy oraz podjętych działań zaradczych opisane zostały w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryzyka finansowe

Poniżej przedstawiono podsumowanie ryzyk finansowych. Szerszy opis metod zarządzania ryzykiem finansowym wraz z analizą wrażliwości został przedstawiony w nocie 25 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2019 rok oraz w nocie 24 Sprawozdania Finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2019 rok.

Ryzyko płynności

W Grupie istnieje ryzyko płynności rozumiane jako utrata zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności. W szczególności ryzyko to wiąże się ze spłatą zobowiązań handlowych, publiczno-prawnych oraz zobowiązań finansowych. Grupa w części finansuje swój majątek kapitałami obcymi – kredytem oraz zobowiązaniem wekslowym. Istnieje ryzyko, że Grupa znajdzie się w trudnej sytuacji ekonomicznej nie będzie w stanie dokonać spłaty zobowiązania wekslowego lub kredytu.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe w Grupie związane jest przede wszystkim z istotną koncentracją należności. Odbiorcy usług świadczonych przez Grupę Kapitałową są rozproszeni - to przede wszystkim szpitale, sieci szpitali, kliniki, lekarze, grupy lekarzy. Płatnikami są natomiast ubezpieczyciele, którzy stanowią mniej liczną grupę. W związku z przejściem na model „in-network” i podpisaniem kontraktów z ubezpieczycielami Grupa ograniczyła ryzyko kredytowe gdyż w tym modelu osiągnięta jest lepsza ściągłość należności.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą dystrybuowane produkty i świadczone usługi, w tym przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej jest uzależniona między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a także poziomu wydatków na opiekę zdrowotną. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę i mogą mieć także wpływ na realizację założonej przez Grupę strategii rozwoju.

W obecnej sytuacji trwającej pandemii SARS-CoV-2 perspektywy globalnej koniunktury wyraźnie się pogorszyły. Wprowadzane przez wiele państw działania zapobiegające dalszemu rozprzestrzenianiu się SARS-CoV-2, w tym wprowadzane ograniczenia w funkcjonowaniu sektora usług, a także pogorszenie nastrojów i zmiana postaw konsumentów i firm przyczyniły się do osłabienia bieżącej aktywności w wielu gospodarkach. Spodziewany jest wzrost bezrobocia oraz wystąpienie innych niekorzystnych zjawisk takich jak zatary płatnicze lub zwiększona liczba upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Spółki Grupy Kapitałowej starają się monitorować wpływ sytuacji globalnej na rynki, na których operują i w miarę możliwości maksymalnie dostosowywać prowadzoną działalność do zmieniającej się sytuacji.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe związane przede wszystkim z wahaniami kursu dolara amerykańskiego w stosunku do złotego. Grupa prezentuje wyniki finansowe w złotym, podczas gdy większość transakcji zawieranych przez Grupę jest w dolarze amerykańskim. Zmienność kursów walutowych wpływa przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Grupy w przeliczeniu na złotego. Istnieje zatem ryzyko umocnienia polskiej waluty, które będzie powodować obniżenie marż uzyskiwanych na sprzedaży w polskiej spółce. Wpływ wahań kursu walutowych na wynik finansowy jest naturalnie częściowo niwelowany ponieważ około 84% kosztów ponoszona jest w dolarze amerykańskim. Grupa nie stosuje zabezpieczeń otwartych pozycji walutowych.

Ryzyko zmian w strukturze badań przepisywanych przez lekarzy

Medi-Lynx oferuje różne rodzaje badań w oparciu o system PocketECG. Grupa nie ma wpływu na strukturę wykonywanych badań, w wypadku wystąpienia niekorzystnych zmian - tzn. zmniejszenia się wolumenu badań wysoko płatnych na rzecz badań typu o najniższym poziomie refundacji, spadnie średnia stawka za badanie, a tym samym przychody Grupy. Z uwagi na dynamicznie rozwijający się rynek usług medycznych w USA, zmiany w preferencjach lekarzy dotyczące metod diagnozowania pacjenta mogą w znaczny sposób wpłynąć na poziom przychodów Grupy.

Ryzyko zaniechania lub obniżenia poziomu refundacji

Grupa dystrybuje swoje produkty między innymi w ramach publicznych systemów ochrony zdrowia i współpracuje z wieloma ubezpieczycielami prywatnymi. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę lub też znacząco obniżył wypłacane stawki, zmiana ta mogłaby zauważalnie, negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy. Ponadto procesy konsolidacyjne na rynku ubezpieczycieli prywatnych i w rezultacie ich rosnąca siła przetargowa mogą także prowadzić do ustalenia poziomów refundacji usług na poziomach niższych niż dotychczasowe. Czynnikiem ryzyka pozostaje również model współpracy Medi-Lynx z ubezpieczycielami prywatnymi. Jak opisano w pkt. II niniejszego sprawozdania, Zarząd realizuje założenia zmiany modelu biznesowego i zmierza do podpisywania długoterminowych umów na świadczenie usług, ale na dzień bilansowy znaczna część współpracy z ubezpieczycielami realizowana jest bez podpisanych umów (ang. out-of-network). Rosnąca siła negocjacyjna ubezpieczycieli, wsparta zmieniającymi się przepisami prawnymi powoduje coraz większą presję cenową oraz prawną na dostawców usług medycznych, nie posiadających długoterminowych umów, mogącą przełożyć się na otrzymywane stawki za badania oraz możliwość pozyskiwania nowych klientów.

Ryzyka prawne

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt wprowadzany do obrotu

Z uwagi na fakt, iż urządzenia Grupy monitorują strategicznie ważne parametry życiowe użytkowników – funkcjonowanie układu krążenia, wszelkie nieprawidłowości działania tych urządzeń mogą powodować działania lub zaniechania użytkowników lub ich lekarzy nieadekwatne do rzeczywistego stanu zdrowia użytkownika, co może przekładać się na istotne zagrożenia życia lub zdrowia użytkowników. Ponadto, urządzenia Grupy mogą wskutek wad konstrukcyjnych lub awarii być źródłem porażień elektrycznych, poparzeń, zatruc lub skażeń substancjami szkodliwymi. W rezultacie powyższych zdarzeń Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz użytkowników wyrobów Grupy lub też na rzecz spadkobierców takich użytkowników lub innych osób, a także do zaspokojenia roszczeń regresowych stawianych w szczególności przez lekarzy, szpitale lub dystrybutorów, wobec których użytkownicy mogą bezpośrednio kierować swoje roszczenia.

Grupa posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością, wykupione w renomowanej firmie ubezpieczeniowej obejmujące swoim zakresem OC za produkt z wysoką sumą ubezpieczenia oraz zasięgiem terytorialnym obejmującym cały świat.

Ryzyko związane z istotnymi umowami

Grupa rozpoznaje ryzyko związane z niewykonaniem, nienależytym wykonaniem lub rozwiązaniem umów istotnych, w tym wskutek ich wypowiedzenia przez kontrahenta. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Grupę umów istotnych może wiązać się z powstaniem po stronie Spółki odpowiedzialności z tego tytułu, w tym odpowiedzialności odszkodowawczej. Rozwiązanie poszczególnych umów istotnych może wiązać się z częściową lub całkowitą utratą przychodów planowanych przez Grupę z tych umów, przy czym równocześnie nie musi być związane z proporcjonalnym obniżeniem kosztów planowanych w związku z tymi umowami.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej oraz tajemnicy przedsiębiorstwa

Działalność Grupy i jej pozycja konkurencyjna jest uzależniona od zapewnienia całościowej ochrony unikalności rozwiązań technicznych wprowadzanych na rynek w ramach kolejnych generacji produktów Spółki. Istnieje ryzyko wprowadzania do obrotu przez podmioty konkurencyjne urządzeń wykorzystujących chronione rozwiązania techniczne wdrożone przez Spółkę, jak również możliwością naruszania jej praw autorskich do oprogramowania. Opisane wyżej możliwe naruszenia praw własności intelektualnej Spółki mogą wymagać z jej strony podejmowania interwencyjnych działań prawnych i ponoszenia kosztów z tym związanych. Przy czym, Spółka nie ma gwarancji skuteczności takich działań.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach prowadzonej działalności Spółka przetwarza różnego rodzaju dane osobowe, w tym dane wrażliwe, różnych kategorii osób fizycznych. W szczególności, Spółka przetwarza dane dotyczące zdrowia użytkowników wyrobów produkowanych przez Spółkę. W związku z powyższym, Spółka podlega przepisom ochrony danych osobowych właściwym w jurysdykcjach, w których Spółka wprowadziła swoje produkty do obrotu. Daleko idące regulacje w tym zakresie zostały przyjęte w Unii Europejskiej, w tym Polsce. Powyższe prowadzi do ryzyka naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, a w konsekwencji nałożenia na Spółkę wysokich kar pieniężnych lub innych sankcji przez organy nadzorcze.

Ryzyko zmian otoczenia prawnego, w tym w zakresie prawa podatkowego

Obserwowane i spodziewane zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa medycznego i prawa systemu opieki zdrowotnej, prawa ochrony danych osobowych, prawa handlowego mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Nowe regulacje prawne mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, brakiem spójności pomiędzy orzecznictwem sądów polskich, a orzecznictwem unijnym itp. W sposób szczególny ryzyko to istnieje w zakresie prawa podatkowego, z uwagi na duży wpływ unormowań oraz sposobu ich interpretacji w tym zakresie na sytuację finansową Spółki. Istotnym źródłem ryzyka pozostają planowane i możliwe zmiany w zakresie przepisów regulujących wprowadzanie do obrotu wyrobów medycznych oraz finansowania świadczeń medycznych na rynkach docelowych Grupy. Wprowadzenie niektórych zmian do obowiązujących przepisów mogłoby znacząco utrudnić, a nawet ograniczyć rozmiar prowadzonej działalności.

Również 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. Ponadto organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej Grupy. Istnieje ryzyko nałożenia na Grupę dodatkowych obciążeń finansowych wraz z odsetkami i innymi karami.

IV. Podstawowe 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Medicalgorithmics S.A. jest:

1. Sprzedaż urządzeń i oprogramowania PocketECG do centrów monitoringu, szpitali i innych placówek diagnostyki kardiologicznej;
2. Sprzedaż abonamentów na wykorzystanie systemu PocketECG i infrastruktury IT do diagnostyki arytmii;
3. Sprzedaż usług przetwarzania i analizy danych w sektorze telemedycznym;
4. Sprzedaż usług programistycznych, związanych z wykorzystaniem systemu PocketECG.

Spółka działa na największych i najbardziej perspektywicznych rynkach - Ameryki Północnej, Europy, Azji i Australii.

Siedziba:	Aleje Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa
Adres e-mail:	finanse@medicalgorithmics.com
Firmowa strona WWW:	www.medicalgorithmics.com
Strona Relacji Inwestorskich:	www.medicalgorithmics.pl
Kontakt dla Mediów:	Piotr Owdziej (CC Group) tel.: +48 697 612 913 Piotr.Owdziej@ccgroup.pl

V. Informacje dotyczące działalności Emitenta

Dane rejestrowe

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000372848 ; NIP 5213361457 ; REGON 140186973

Kapitał zakładowy

Wysokość kapitału zakładowego (zarejestrowanego w KRS) na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego wynosi 433 tys. zł i dzieli się na 4 327 829 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1 747 200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 508 200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 236 926 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 929 600 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 33 600 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 151 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F
- 721 303 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. Finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

VI. Pozostałe oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. Finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 1 września 2020 roku

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2020 roku zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej Zarząd Jednostki Dominującej informuje, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2020 roku spełniali warunki do wyrażeniu bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Medicalgorithmics S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Medicalgorithmics S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Medicalgorithmics S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. Finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 1 września 2020 roku



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



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