



Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej
MEDICALgorithmics

za I kwartał 2021 roku

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	31.12.2020 <i>(badane)</i>	31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	31.12.2020 <i>(badane)</i>
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	255 213	242 663	54 763	52 584
Wartości niematerialne	211 205	201 767	45 320	43 722
Aktywa finansowe długoterminowe	200	200	43	43
Aktywa obrotowe	56 605	40 741	12 146	8 828
Należności krótkoterminowe	32 875	24 544	7 054	5 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 730	16 197	5 092	3 510
Zobowiązania długoterminowe	48 290	38 893	10 362	8 428
Zobowiązania krótkoterminowe	49 696	37 146	10 664	8 049
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	213 823	207 355	45 882	44 933
Kapitał zakładowy	433	433	93	94
Udziały niedające kontroli	9	10	2	2
Liczba akcji (w szt.)	4 327 829	4 327 829	4 327 829	4 327 829
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	49,41	47,91	10,60	10,38
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	31 366	36 072	6 860	8 205
Strata na sprzedaży	(5 033)	(8 558)	(1 101)	(1 947)
Strata na działalności operacyjnej	(5 094)	(8 618)	(1 114)	(1 960)
Strata przed opodatkowaniem	(3 294)	(8 082)	(721)	(1 838)
Strata netto	(1 013)	(6 935)	(222)	(1 577)
- przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(1 012)	(3 265)	(221)	(743)
- przypadająca na udziały niedające kontroli	(1)	(3 670)	-	(835)
Strata netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	(0,23)	(0,91)	(0,05)	(0,21)
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 281)	(2 109)	(936)	(480)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 764)	(161)	(605)	(37)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 578	(2 609)	3 189	(593)
Przepływy pieniężne netto razem	7 533	(4 879)	1 648	(1 110)

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 31 marca 2021 roku, wynoszącego 4,6603 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, wynoszącego 4,6148 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 2021 roku do 31 marca 2021 roku, wynoszącego 4,5721 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku, wynoszącego 4,3963 EUR/PLN.

		31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	12	211 205	201 767	225 903
Rzeczowe aktywa trwałe	13	23 175	23 535	30 235
Aktywa finansowe		200	200	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 633	17 161	8 983
Aktywa trwałe		255 213	242 663	265 321
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	32 875	24 544	27 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	23 730	16 197	6 271
Aktywa obrotowe		56 605	40 741	33 884
AKTYWA RAZEM		311 818	283 404	299 205

		31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		433	433	361
Kapitał zapasowy		137 129	137 129	124 622
Zyski zatrzymane		74 868	75 880	73 046
Różnice kursowe		1 393	(6 087)	8 709
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		213 823	207 355	206 738
Udziały niedające kontroli		9	10	27 721
Rezerwy		3 621	2 973	2 481
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 972	5 331	5 520
Kredyty i pożyczki	18	20 720	12 128	8 576
Inne zobowiązania finansowe	19	16 274	17 182	14 373
Rozliczenia międzyokresowe	20	1 703	1 279	1 076
Zobowiązania długoterminowe		48 290	38 893	32 026
Kredyty i pożyczki	18	11 477	2 928	3 100
Inne zobowiązania finansowe	19	7 411	7 144	14 066
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	16 319	13 588	12 741
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		34	40	24
Rozliczenia międzyokresowe	20	14 455	13 446	2 789
Zobowiązania krótkoterminowe		49 696	37 146	32 720
Zobowiązania razem		97 986	76 039	64 746
PASYWA RAZEM		311 818	283 404	299 205

		01.01.2021- 31.03.2021 (niebadane)	01.01.2020- 31.03.2020 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	6	31 366	36 072
Zużycie surowców i materiałów		(2 478)	(3 154)
Świadczenia pracownicze	7	(20 653)	(27 251)
Amortyzacja	8	(4 247)	(4 049)
Usługi obce	9	(8 127)	(8 733)
Pozostałe		(894)	(1 443)
Koszt własny razem		(36 399)	(44 630)
Strata na sprzedaży		(5 033)	(8 558)
Pozostałe przychody operacyjne		13	1
Pozostałe koszty operacyjne		(74)	(61)
Strata na działalności operacyjnej		(5 094)	(8 618)
Przychody finansowe	10	2 007	849
Koszty finansowe	10	(207)	(313)
Przychody finansowe netto		1 800	536
Strata przed opodatkowaniem		(3 294)	(8 082)
Podatek dochodowy	11	2 281	1 147
Strata netto z działalności kontynuowanej		(1 013)	(6 935)
Strata netto za okres sprawozdawczy przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(1 012)	(3 265)
Strata netto za okres sprawozdawczy przypadająca na udziały niedające kontroli		(1)	(3 670)
		(1 013)	(6 935)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia		4 384	11 860
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		3 822	5 941
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		(726)	(1 129)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		7 480	16 672
Inne całkowite dochody		7 480	16 672
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		7 480	14 163
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		0	2 509
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		6 468	10 898
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		(1)	(1 161)
		6 467	9 737
Strata netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy		(0,23)	(0,91)
- rozwodniony		(0,23)	(0,91)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2021 (<i>badane</i>)	433	137 129	75 880	(6 087)	207 355	10	207 365
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(1 012)	-	(1 012)	(1)	(1 013)
Inne dochody całkowite	-	-	-	7 480	7 480	0	7 480
	-	-	(1 012)	7 480	6 468	(1)	6 467
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Kapitał własny na 31.03.2021 (<i>niebadane</i>)	433	137 129	74 868	1 393	213 823	9	213 832

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020 (<i>badane</i>)	361	124 622	76 311	(5 454)	195 840	28 882	224 722
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(12 919)	-	(12 919)	(14 757)	(27 676)
Inne dochody całkowite	-	-	-	(633)	(633)	253	(380)
	-	-	(12 919)	(633)	(13 552)	(14 504)	(28 056)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	72	12 507	-	-	12 579	-	12 579
Transakcja nabycia udziałów	-	-	12 488	-	12 488	(14 368)	(1 880)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	12 488	-	25 067	(14 368)	10 699
Kapitał własny na 31.12.2020 (<i>badane</i>)	433	137 129	75 880	(6 087)	207 355	10	207 365

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020 (<i>badane</i>)	361	124 622	76 311	(5 454)	195 840	28 882	224 722
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(3 265)	-	(3 265)	(3 670)	(6 935)
Inne dochody całkowite	-	-	-	14 163	14 163	2 509	16 672
	-	-	(3 265)	14 163	10 898	(1 161)	9 737
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli							
Kapitał własny na 31.03.2020 (<i>niebadane</i>)	361	124 622	73 046	8 709	206 738	27 721	234 459

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Strata netto za okres sprawozdawczy	(1 013)	(6 935)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 051	2 164
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 196	1 884
Podatek dochodowy	(1 555)	(18)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(8 519)	(2 822)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	867	451
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 730	3 083
Zmiana stanu rezerw	648	458
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	25
Podatek zapłacony	-	(391)
Różnice kursowe	(1 941)	(357)
Odsetki	274	285
Pozostałe	(19)	64
	(4 281)	(2 109)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Nabycie wartości niematerialnych	(1 788)	(1 043)
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	(976)	882
	(2 764)	(161)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	8 553	-
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(204)	(1 307)
Spłata zobowiązań finansowych	(572)	-
Spłata zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego	(1 391)	(1 351)
Wpływy otrzymane w ramach pakietów antykryzysowych USA	7 626	-
Inne wpływy finansowe	566	49
	14 578	(2 609)
Przepływy pieniężne netto ogółem	7 533	(4 879)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 197	11 150
Środki pieniężne na koniec okresu	23 730	6 271

1. Informacje ogólne

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

Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 31 marca 2021 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 marca 2021 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2020 roku, jak również za analogiczny okres porównawczy 2020 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”);
- 100% 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”) z siedzibą w Bengaluru, Indie.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 marca 2021 roku przedstawiał się następująco:



Profil działalności

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

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

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej to:

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

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

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

3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

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

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

Zarząd

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

Rada Nadzorcza

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

W trakcie I kwartału 2021 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. Dnia 11 maja 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 16 czerwca 2021 roku Pana Marcina Gołębicckiego na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Medicalgorithmics S.A. W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Marcin Gołębiccki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2021 roku.

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 2020 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za 2020 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 COVID-19 i jej negatywnego wpływu na osiągnięte wyniki Grupy.

W I połowie 2020 roku, w związku z trudną sytuacją epidemiczną istotnie zmniejszyła się liczba świadczonych usług. Mimo że wolumeny zaczęły stopniowo przyrastać od II połowy roku, wyniki Grupy osiągnięte w 2020 roku były pod mocnym wpływem COVID-19. Dzięki wsparciu pozyskanemu z programów pomocowych w USA, podjęciu inicjatyw w zakresie promowania zdalnej diagnostyki oraz osiągnięciu oszczędności kosztowych Grupa pozostała na bezpiecznym poziomie płynności finansowej.

W I kwartale 2021 roku sytuacja związana z liczbą zarażonych w USA stopniowo stabilizowała się. Zarząd oczekuje się, że wraz z rosnącym tempem szczepień sytuacja na rynku usług medycznych w USA będzie się poprawiać – trend ten jest już zauważalny w rosnącej liczbie badań wykonanych w kolejnych miesiącach 2021 roku. Dodatkowo, należy się spodziewać pozytywnego wpływu zmiany modelu biznesowego na osiągnięte wyniki. Połączenie tych elementów w ocenie Zarządu przełoży się na poprawę sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy w 2021 roku.

Projekcje przepływów pieniężnych przygotowane na podstawie aktualnych szacunków Zarządu dotyczących rozwoju pandemii i jej wpływu na działalność Grupy oraz biorące pod uwagę wdrożone i planowane działania zaradcze wykazują, że Grupa będzie posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań. Zarząd Spółki zaznacza natomiast, że mając na uwadze nietypowość obecnej sytuacji, a także jej dynamiczny rozwój, nie sposób obecnie w pełni określić faktycznego wpływu zaistniałej sytuacji na przyszłe funkcjonowanie rynku, a w tym na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej oraz na jej wyniki finansowe i sytuację płynnościową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

4.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

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

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

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu

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

4.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy niepewności szacunków na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa w zakresie:

- szacowanego trwania pandemii i wpływu na płynność finansową (nota 4.1);
- określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i rozpoznania przychodu (nota 6);
- określenia momentu oddania prac rozwojowych do użytkowania oraz określenia ekonomicznej użyteczności wprowadzanych produktów (nota 12);
- określenia odpisu komponentów niezbędnych do wspierania produktów opartych na technologii CDMA (nota 13).

Szacunki i założenia:

Poniżej przedstawiono spis stosowanych w Spółce szacunków wraz ze wskazaniem noty, w której opis stosowanych zasad został zamieszczony. Istotne szacunki dotyczą:

- wartości niematerialnych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych) – nota 12;
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych) – nota 13;
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 (szacunki co do okresu leasingu, użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej) – nota 19;
- utraty wartości wartości firmy oraz baz klientów (szacunek planowanych przepływów pieniężnych w celu wyceny wartości użytkowej, szacunek stopy dyskontowej) – nota 12;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych) – nota 14;
- ceny transakcyjnej - szacowana cena transakcyjna odzwierciedla wiarygodny szacunek oczekiwanego wynagrodzenia z umowy w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i możliwości jednostki przy realizacji tego rodzaju świadczeń (nota 6);
- bieżącego podatku dochodowego, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, innych podatków (nota 11). Grupa podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym w kilku jurysdykcjach, a przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. W toku zwykłej działalności gospodarczej występują transakcje i obliczenia, dla których ostateczne ustalenie podatku jest niepewne.

Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.

W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Grupa rozpoznaje zobowiązania podatkowe w oparciu o szacunki dotyczące konieczności zapłaty dodatkowego podatku i odsetek. W przypadku podatku odroczonego, prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonego przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney ujmowane są w pełnej wysokości.

Wpływ COVID-19 na ważne osądy i oszacowania księgowo.

W związku z panującą pandemią COVID-19 Zarząd Spółki dokonał przeglądu kluczowych obszarów wymagających zastosowania osądów i szacunków księgowych. W szczególności przeanalizowano budżety i prognozy finansowe, założenia dotyczące kontynuacji działalności, a także założenia, na których opiera się test na utratę wartości firmy i wartości niematerialnych (nota 4.1 oraz 12).

4.4. Korekta błędu

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku:

- Zmiany w MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 „Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Faza 2” - zmiany w tych standardach zostały opublikowane w dniu 27 sierpnia 2020 roku i uzupełniają one pierwszą fazę zmian w sprawozdawczości wynikających z reformy międzybankowych stawek referencyjnych z września 2019 r. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w drugiej fazie koncentrują się na wpływie jaki będzie miało na wycenę, np. instrumentów finansowych, zobowiązań leasingowych, zastąpienie dotychczasowej stopy referencyjnej nową stopą wynikającą z reformy.

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 2020 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 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania 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 25 maja 2021 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 2020 rok.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest głównie poza granicami Polski, w szczególności na terenie USA. Działalność klasyfikuje się w obrębie jednego segmentu, który obejmuje zarówno sprzedaż usług diagnostycznych i informatycznych, jak i urządzeń będących produktami pokrewnymi wobec oferowanych usług.

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

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

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

6. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży usług	30 055	35 033
Przychody ze sprzedaży urządzeń	1 311	1 039
Przychody ogółem	31 366	36 072
Struktura terytorialna		
Sprzedaż krajowa	544	146
Eksport	30 822	35 926
Przychody ogółem	31 366	36 072

7. Świadczenia pracownicze

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Wynagrodzenia	(20 479)	(26 898)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(174)	(353)
	(20 653)	(27 251)

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). Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. łączny koszt amortyzacji obu baz w I kwartale 2021 roku wyniósł 1,5 mln zł i spadł

o ok. 0,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Całość zmiany jest wynikiem spadku średniego kursu dolara.

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów, lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I kwartale 2021 roku 0,4 mln zł (w okresie porównawczym 0,5 mln zł). W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I kwartale 2021 roku wyniósł 1,1 mln zł (w okresie porównawczym 1,2 mln zł).

9. Usługi obce

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Najem, dzierżawa	(61)	(140)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(2 057)	(2 037)
Usługi informatyczne	(796)	(757)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(527)	(531)
Usługi doradcze	(924)	(953)
Usługi transportowe i kurierskie	(2 219)	(1 876)
Usługi monitorowania	(724)	(569)
Leasing	(10)	(4)
Usługi serwisowe	(96)	(391)
Usługi marketingowe	(80)	(431)
Pozostałe usługi obce	(633)	(1 048)
	(8 127)	(8 733)

Wyjaśnienia głównych zmian w poszczególnych kategoriach usług obcych znajdują się w nocie 27 niniejszego sprawozdania.

10. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Przychody z tytułu odsetek	2	4
Różnice kursowe	2 005	845
Przychody finansowe	2 007	849
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	(117)	(155)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(89)	(130)
Inne	-	(28)
Koszty finansowe	(207)	(313)
Przychody finansowe netto	1 800	536

11. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Strata przed opodatkowaniem	(3 294)	(8 082)
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	626	1 536
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(69)	(196)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	135	(529)
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	416	436
Przychody niepodatkowe	0	0
Korzyść wynikająca z zastosowania ulgi IP Box	539	-
Pozostałe	634	(99)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 281	1 147

12. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2021	84 365	118 867	16 301	13 595	2 729	235 857
Zwiększenia	-	-	-	1 727	52	1 779
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	4 618	6 616	-	-	37	11 271
Wartość brutto na dzień 31.03.2021	88 983	125 483	16 301	15 322	2 818	248 907
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021	-	23 773	8 090	-	2 227	34 090
Amortyzacja	-	1 568	648	-	40	2 256
Różnice kursowe	-	1 323	-	-	33	1 356
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2021	-	26 664	8 738	-	2 300	37 702
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2021	84 365	95 094	8 211	13 595	502	201 767
Na dzień 31.03.2021	88 983	98 819	7 563	15 322	518	211 205

	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	-	-	6 533	4 524	66	11 123
Zmniejszenia	-	-	-	(9 641)	-	(9 641)
Różnice kursowe	(867)	(1 243)	-	-	(6)	(2 116)
Wartość brutto na dzień 31.12.2020	84 365	118 867	16 301	13 595	2 729	235 857
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	-	5 943	1 355	-	212	7 510
Różnice kursowe	-	(186)	-	-	(6)	(193)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2020	-	23 773	8 090	-	2 227	34 090
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	85 232	102 094	3 033	18 712	647	209 717
Na dzień 31.12.2020	84 365	95 094	8 211	13 595	502	201 767

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

Wartość firmy

a. Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC

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

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

W wyniku nabycia jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy z nabycia Medi-Lynx. Wartość firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej. Wartość firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 22.226 tys. USD (88.184 tys. zł).

W dniu 31 grudnia 2020 roku MDG HoldCo zawarła umowę dotyczącą nabycia pozostałych 25% udziałów w Medi-Lynx. Strony w drodze negocjacji ustaliły cenę nabycia 25% udziałów w Medi-Lynx na 0,5 mln USD (1.879 tys. zł). W ocenie Zarządu przejęcie pośredniej kontroli nad 100% udziałów w Medi-Lynx jest w interesie Spółki i pozwoli w przyszłości na maksymalizację korzyści wynikających ze zmian modelu biznesowego wdrażanych w ostatnich 24 miesiącach oraz z planowanej na 2021 komercjalizacji nowych produktów i rozwiązań. Zdaniem Zarządu łączna cena zapłacona za 100% udziałów w Medi-Lynx jest atrakcyjna w odniesieniu do dotychczasowych uzyskanych możliwości biznesowych, a w odniesieniu do udziałów rynkowych w USA i realizowanych przychodów jest atrakcyjna na bazie porównywalnych transakcji na rynku amerykańskim. Transakcja nie skutkowałą uzyskaniem lub utratą kontroli nad spółką Medi-Lynx, na gruncie MSSF 10 stanowi więc transakcję kapitałową i nie wpływa na wartość firmy.

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W wyniku przeprowadzonego na koniec 2020 roku testu, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził trwałej utraty wartości firmy.

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym). Na dzień 31 marca 2021 roku pozostała do zamortyzowania część podatkowej wartości firmy wynosi 22.351 tys. USD (88.680 tys. zł).

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

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	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość	Wartość firmy (tys. PLN)
		udział w aktywach netto		godziwa nabytych aktywów netto	
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 wynosi 766 tys. zł.

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

c. Medicalgorithmics India Private Limited

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

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

W wyniku rozliczenia w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazji nabyciu w wysokości 139 tys. zł, który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Przyczyną rozpoznania zysku na okazji 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 9.947 tys. USD, 39.466 tys. zł)

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 14.959 tys. USD, 59.351 tys. zł)

W grudniu 2016 roku Grupa Kapitałowa nabyła od AMI/Spectocor bazę klientów, zawierającą podobną strukturę, podzieloną na tych samych głównych płatników oraz te same typy badań co zidentyfikowana baza klientów Medi-Lynx. Cena nabycia bazy AMI/Spectocor wyniosła 18.995 tys. USD.

Grupa co roku testuje bazy klientów pod kątem utraty wartości oraz amortyzuje ich wartość przez okres 20 lat od daty nabycia.

Test na utratę wartości

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości grupy aktywów w ramach zidentyfikowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) oraz zaalokowanej wartości firmy rozpoznanej w wyniku nabycia spółki Medi-Lynx. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Wartość odzyskiwalna aktywów została oszacowana przez niezależnych rzeczoznawców, posiadających uznawane kwalifikacje zawodowe oraz legitymujących się doświadczeniem w wycenach amerykańskich spółek technologicznych i Medtech.

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 przez Zarząd na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów. Dane przepływy prezentują najlepszy szacunek Zarządu w ciągu najbliższych trzech lat oraz uwzględniają założenia dotyczące średniego wzrostu rynku usług zdalnej diagnostyki EKG w zakresie normalizacji tempa wzrostu przychodów oraz kształtowania się marży spółki w latach kolejnych. Opis głównych założeń oraz przyjętej metodologii znajdują się w nocie 15 skonsolidowanego sprawozdania rocznego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2020 rok.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest system PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez Grupę. Podstawowa przewaga technologiczna rozwiązania polega na integracji urządzenia, które wcześniej składało się z dwóch odrębnych elementów, w jeden specjalnie opracowany rejestrator typu smartfon działający w oparciu o system operacyjny Android. Ponadto, rozbudowana została funkcjonalność urządzenia. Wsparcie finansowe na prace wdrożeniowe w projekcie, dotyczące opracowania wcześniejszych wersji systemu, Medicalgorithmics uzyskało w ramach programu Fundacji na rzecz Nauki Polskiej Innovator.

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.

W 2020 roku spółka zakończyła prace rozwojowe i zaczęła amortyzować nakłady poniesione na kilka istotnych projektów. W II kwartale 2020 roku wprowadzono m.in. zmiany w oprogramowaniu mające na celu umożliwienie wykorzystywania systemu PocketECG do świadczenia usługi typu Extended Holter, która począwszy od 2020 roku stała się oficjalną procedurą medyczną i jest refundowana zarówno przez publicznych, jak i prywatnych ubezpieczycieli. Dodatkowo wprowadzono istotne ulepszenia w obszarze security oraz rozwinięta została wersja oprogramowania wspomagająca badania kliniczne pacjentów z COVID-19 oraz leków wspomagających zwalczanie COVID-19 mogących powodować arytmie.

W IV kwartale 2020 roku zostały zakończone prace nad PocketECG IV - czwartą generacją systemu PocketECG. PocketECG IV jest wielokanałowym, najbardziej zaawansowanym diagnostycznie 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. Ukończono również prace nad PocketECG Connect, czyli oprogramowaniem umożliwiającym kompleksową integrację serwerów z infrastrukturą siecią szpitala. PocketECG Connect pozwala eliminować błędy w wypełnianiu danych pacjenta oraz znacząco ułatwia lekarzom dostęp do raportów poprzez umieszczenie ich w systemie szpitalnym.

Prace rozwojowe w realizacji

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

Obecnie kluczowe nowe projekty rozwojowe to:

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

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

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

- PatchECG – urządzenie umożliwiające jedno-kanałowy monitoring offline.

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

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;

Produkt w fazie testów pilotażowych w placówkach w Polsce i za granicą. System CRS ma certyfikację FDA i jest dopuszczony do obrotu na rynku amerykańskim. Spółka otrzymała też homologację kanadyjskiej rządowej instytucji ds. publicznej opieki zdrowotnej („Health Canada”), dzięki czemu Spółka będzie kontynuować działania zmierzające do komercjalizacji nowego systemu w Kanadzie. Spółka jest w trakcie negocjacji umowy dotyczącej pilotażowego użyczenia urządzeń z jednym z kanadyjskich szpitali. 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.

- NextGen – nowa wersja oprogramowania dla PocketECG;

W ramach prac rozwojowych prowadzone są prace nad nowym oprogramowaniem dla PocketECG (tzw. NextGen). Dostarczenie nowej generacji oprogramowania PocketECG ma zapewnić zwiększoną produktywność analizy EKG, zwiększoną produktywność dalszego rozwoju oprogramowania i stanowić będzie bazę do dodawania funkcjonalności dla innych grup użytkowników.

Poza produktami opisanymi powyżej prowadzone są ciągłe prace nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami obecnego systemu PocketECG, które pozwolą na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2021	2 442	27 454	2 143	653	24 049	56 741
Zwiększenia	-	714	-	-	-	714
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	-	262	-	-	-	262
Różnice kursowe	115	1 073	114	-	1 122	2 424
Wartość brutto na dzień 31.03.2021	2 557	29 503	2 257	653	25 171	60 141
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021	1 140	18 582	2 218	331	10 935	33 206
Amortyzacja	72	814	62	16	1 224	2 188
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	56	897	82	-	537	1 572
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2021	1 268	20 293	2 362	347	12 696	36 966
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2021	1 302	8 872	(75)	322	13 114	23 535
Na dzień 31.03.2021	1 289	9 210	(105)	306	12 475	23 175
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	2 470	27 280	2 188	653	24 374	56 965
Zwiększenia	-	1 869	6	-	-	1 875
Zmniejszenia	(6)	(57)	(30)	-	(114)	(207)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 453)	-	-	-	(1 453)
Różnice kursowe	(22)	(185)	(21)	-	(211)	(439)
Wartość brutto na dzień 31.12.2020	2 442	27 454	2 143	653	24 049	56 741
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	273	2 948	267	65	4 692	8 245
Zmniejszenia	(2)	(40)	(28)	-	-	(70)
Różnice kursowe	(8)	(145)	(14)	-	(62)	(229)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2020	1 140	18 582	2 218	331	10 935	33 206
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	1 593	11 460	196	387	18 069	31 705
Na dzień 31.12.2020	1 302	8 872	(75)	322	13 114	23 535

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

Ujmowanie urządzeń PocketECG na poziomie skonsolidowanym

Z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG, które służą do świadczenia usług medycznych przez spółki Grupy spełniają definicję środków trwałych i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się je w środkach trwałych, w kategorii Maszyny i urządzenia. Komponenty służące do wytworzenia tych urządzeń, które na poziomie Jednostki Dominującej ujmowane są jako zapasy, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej stanowią środki trwałe w budowie i ujmowane są w kategorii Maszyny i urządzenia. Wartość środków trwałych w budowie wynosiła 4.567 tys. zł na 31 marca 2021 roku.

Prawo do użytkowania (MSSF 16)

Spółka wdrożyła MSSF 16 „Leasing” od 1 stycznia 2019 roku. W wyniku zastosowania tego standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku rozpoznano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo w postaci prawa do użytkowania. Spółka identyfikuje dwie główne kategorie umów leasingu: nieruchomości (wynajmowane biura) oraz pozostałe najmy (samochody). Umowy leasingowe Grupy nie podlegały modyfikacji w następstwie skutków pandemii COVID-19.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	23 798	16 161	23 498
Należności budżetowe	3 611	6 043	764
Należności pozostałe	1	105	126
Rozliczenia międzyokresowe	5 465	2 235	3 225
	32 875	24 544	27 613
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	32 875	24 544	27 613

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 31 marca 2021 roku 10.163 tys. zł.

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

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Kasa	7	7	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	23 299	15 767	5 843
Środki pieniężne w drodze	-	-	9
Lokaty krótkoterminowe	424	423	421
	23 730	16 197	6 271

16. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)		Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 30.03.2021-25.05.2021
	na dzień 25.05.2021	% kapitału zakładowego			
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	500 000	11,55%	500 000	11,55%	bez zmian
MIRI Capital	492 938	11,39%	492 938	11,39%	bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	2 314 305	53,47%	2 314 305	53,47%	bez zmian
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	4 327 829	100,00%	4 327 829	100,00%	

17. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	(1 012)	(3 265)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	4 328	3 607
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)	(0,23)	(0,91)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(0,23)	(0,91)

18. Kredyty i pożyczki

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kart kredytowych	30	27	(10)
Pożyczka PPP w ramach "Cares Act"	20 612	12 009	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11 555	3 020	11 686
	32 197	15 056	11 676
w tym długoterminowe	20 720	12 128	8 576
w tym krótkoterminowe	11 477	2 928	3 100

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 od JPMorgan Chase Bank środki w wysokości 3,2 mln USD (12,5 mln zł), które zgodnie z zapisami „CARES Act” mogą być wykorzystywane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” pożyczka jest bezzwrotna, jeśli została wykorzystana na koszty kwalifikowalne zgodnie z ustawą. W ocenie Zarządu otrzymane środki zostały przeznaczone wyłącznie na wydatki kwalifikowalne, w związku z czym został złożony wniosek o umorzenie całości pożyczki. Na moment podpisania sprawozdania wnioski nie zostały jeszcze zatwierdzone przez agencje rządową Small Business Administration (SBA).

W dniu 23 marca 2021 roku spółka zależna Medi-Lynx otrzymała drugą pożyczkę w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program) w kwocie 2,0 mln USD. Środki z tej pożyczki wpłynęły do Grupy z końcem marca 2021 roku i zostaną wykorzystane na finansowanie niektórych działań operacyjnych, w tym finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z ustawą „CARES

Act”, część albo cała pożyczka jest bezwrotna, jeśli zostanie wykorzystana na koszty kwalifikowalne zgodnie z ustawą. Pozostała część pożyczki, o ile będzie do zwrotu, zostanie spłacona w ciągu 60 miesięcy i jest oprocentowana 1% w skali roku.

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Spółkę w Banku Millennium S.A., w kwocie 19,0 mln zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę w 2016 roku. Dnia 1 grudnia 2020 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu przed terminem określonym w umowie

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 11,4 mln zł. 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 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

W ocenie Zarządu zawarcie przedmiotowej umowy kredytu umożliwi Spółce zoptymalizowanie, uelastycznienie oraz dostosowanie struktury finansowania do bieżącej sytuacji operacyjnej Spółki.

19. Inne zobowiązania finansowe

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	9 826	9 881	8 580
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 859	14 445	19 859
Zobowiązania finansowe	23 685	24 326	28 439
w tym długoterminowe	16 274	17 182	14 373
w tym krótkoterminowe	7 411	7 144	14 066

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring.

W dniu 31 grudnia 2020 roku spółka Medicalgorithmics US Holding Corporation, za pośrednictwem której Spółka była właścicielem 75% udziałów w Medi-Lynx, zawarła umowę dotyczącą nabycia pozostałych 25% udziałów w Medi-Lynx będących dotychczas poza kontrolą Spółki. Sprzedającym udziały był Medi-Lynx Monitoring Inc., w której całość udziałów posiada pan Andrew Bogdan. Strony w drodze negocjacji ustaliły cenę nabycia 25% udziałów w Medi-Lynx na 0,5 mln USD (1,9 mln zł).

Częścią zawartej Umowy jest porozumienie dotyczące warunków spłaty istniejącego zobowiązania Medicalgorithmics US Holding Corporation z tytułu weksla wobec Sprzedającego z tytułu nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx w dniu 30 marca 2016 roku, którego wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła ok. 2,0 mln USD (7,9 mln zł) plus należne odsetki. W toku negocjacji strony ustaliły, że wcześniejsze zobowiązanie wekslowe wraz z ceną nabycia pozostałych udziałów zostaną zapłacone przez Spółkę w 48 miesięcznych ratach. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. Na dzień 31 marca 2021 roku do spłaty pozostało 2,5 mln USD (9,8 mln PLN).

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

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu.

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

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 464	3 445	3 821
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 421	8 440	7 512
Zobowiązania budżetowe	1 344	1 535	1 323
Pozostałe zobowiązania	90	168	85
	16 319	13 588	12 741
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34	40	24

Rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Dotacje	1 703	1 593	1 076
Zaliczka Medicare	10 898	10 323	-
Pozostałe	3 557	2 809	2 789
	16 158	14 725	3 865
w tym długoterminowe	1 703	1 279	1 076
w tym krótkoterminowe	14 455	13 446	2 789

21. 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 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.

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 11,4 mln zł. 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 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

W dniu 21 stycznia 2021 roku spółka Medi-Lynx została wskazana jako jedna z pozwanych stron w postępowaniu sądowym toczącym się przed Sądem Okręgowym w Tennessee dla trzynastego okręgu sądowego w Cookeville, w związku z pozwem dotyczącym niewłaściwej opieki zdrowotnej i monitorowania stanu serca pacjenta. Po wstępnym przeglądzie dokumentacji dowodowej Zarząd stoi na stanowisku, że w spółce Medi-Lynx została zachowana należyta staranność w procesie monitorowania arytmii, w związku z czym ryzyko, że spółka będzie zobowiązana do zapłaty odszkodowania, jest niewielkie. Dodatkowo Medi-Lynx jest zabezpieczony polisą ubezpieczeniową, która pokryłaby potencjalne szkody, gdyby zostały zasądzone, do 5 mln USD. Wartość szkody nie została określona w pozwie i ze względu na wczesną fazę procesu trudno jest precyzyjnie określić jej wartość. Zgodnie z informacją prawnika reprezentującego spółkę Medi-Lynx, zwyczajowo tego typu sprawy mogą przekroczyć wartość 1 mln USD plus koszty procesowe ok. 150-175 tys. USD.

W lutym 2021 roku do Sądu Okręgowego w hrabstwie Collin w Teksasie wniesiono pozew, zarzucając, że Medi-Lynx nie zapłacił w pełni za dostarczone towary i usługi. Roszczenie dotyczy odszkodowania w wysokości 262,4 tys. USD plus niezapłacone odsetki i koszty obsługi prawnej. Zarząd Medi-Lynx jest zdania, że dostarczony produkt nie był zgodny z zamówieniem i umową na tej podstawie uważa, że skarga jest bezpodstawna.

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 2018 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 (7,1 mln zł).

Grupa otrzymała opinię doradców podatkowych, która wskazała na istotne nieprawidłowości w ustaleniach urzędu dotyczących znacznej części potencjalnego zobowiązania podatkowego (1,5 mln USD, 5,6 mln zł). 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 (1,5 mln zł). 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.

22. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci

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 wartosciowych

W badanym okresie Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

24. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarzadzajace i nadzorujace emitenta

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

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio ¹	Zmiana w okresie 30.03.2021-25.05.2021
Marek Dziubiński	Prezes Zarządu	480 000	-	Bez zmian
Maksymilian Sztandera	Członek Zarządu ds. Finansowych	-	-	Bez zmian
Peter G. Pellerito	Członek Zarządu	-	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Krzysztof Urbanowicz	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Mariusz Matuszewski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian

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

25. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

26. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Wynagrodzenie Członków Zarządu	255	240
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	111	112

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

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

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

Przychody Medi-Lynx są pochodną liczby wykonanych usług diagnostycznych w danym okresie oraz stawki refundacyjnej na badania (w przypadku podpisanych umów z ubezpieczycielami - „in-network”) lub wysokości średnich płatności za daną procedurę (w przypadku współpracy z ubezpieczycielami, z którymi Spółka nie posiada podpisanych umów, tzw. „out-of-network”). Jednostka Dominująca działa natomiast w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za ich używanie oraz korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software’owej i serwerowej.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za I kwartał lat 2021 i 2020.

Tabela 1. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku i w analogicznym okresie 2020 roku oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	31 366	36 072	(4 706)	(13%)
Koszty działalności operacyjnej	36 399	44 630	(8 231)	(18%)
Strata na sprzedaży	(5 033)	(8 558)	3 524	(41%)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(61)	(60)	(1)	1%
Strata na działalności operacyjnej	(5 094)	(8 618)	3 524	(41%)
Przychody finansowe netto	1 800	536	1 264	236%
Strata przed opodatkowaniem	(3 294)	(8 082)	4 788	(59%)
Strata netto, w tym:	(1 013)	(6 935)	5 922	(85%)
Strata netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(1 012)	(3 265)	2 253	(69%)
Strata netto przypadająca na udziały niedające kontroli	(1)	(3 670)	3 669	(100%)
EBITDA	(847)	(4 569)	3 722	(81%)

Przychody ze sprzedaży

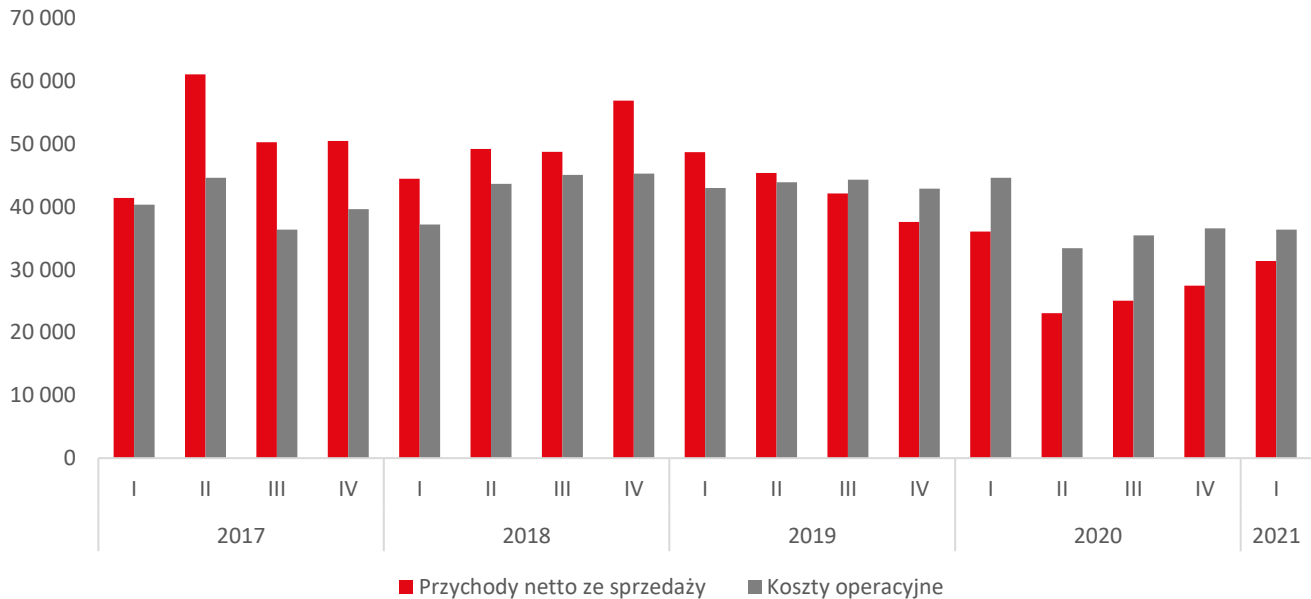
W I kwartale 2021 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 31,4 mln zł i zmniejszyły się o 13% w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Spadek ten jest spowodowany gorszymi wynikami sprzedażowymi spółki Medi-Lynx, wynikającymi głównie ze spadku średnich stawek za poszczególne typy badań.

Zmniejszenie średnich stawek w porównaniu do I kwartału 2020 roku nastąpiło przede wszystkim w konsekwencji znaczących postępów w procesie 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. W następstwie niesprzyjających czynników zewnętrznych (ograniczone możliwości sprzedażowe ze względu na COVID-19 oraz ekstremalne warunki pogodowe w południowej części USA) wzrost wolumenu w dalszym ciągu nie był na tyle wystarczający, aby skompensować mniejsze średnie stawki za badanie.

Łączny wpływ opisanych powyżej czynników przełożył się na spadek przychodów Grupy w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) o 4,5 mln zł w porównaniu do I kwartału 2020 roku. W wyniku spadku średniego kursu USD/PLN przychody spadły o 1,3 mln zł. Wzrost przychodów od jednostek niepowiązanych zanotowano w Jednostce Dominującej (+1,1 mln zł) oraz w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (+0,1 mln zł). Przychody ze sprzedaży spółki Medicalgorithmics India spadły o 0,1 mln zł w porównaniu do I kwartału 2020 roku.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty operacyjne w poszczególnych kwartałach lat 2017-2021 (w tys. zł)



W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 30,1 mln zł (35,0 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku) stanowiące blisko 96% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 1,3 mln zł (1,0 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

Pomimo ekstremalnych warunków pogodowych w USA, w ujęciu kwartalnym spółka Medi-Lynx utrzymała poziom wolumenu świadczonych usług na zbliżonym poziomie w porównaniu do IV kwartału 2020 roku. Jednocześnie, w analizowanym okresie odnotowano bardziej korzystną strukturę wykonywanych badań. Wolumen wysoko płatnych badań typu telemetria zwiększył się kosztem badań o niższym poziomie refundacji, co w konsekwencji pozytywnie wpłynęło na poziom przychodów w spółce Medi-Lynx. Na wzrost przychodów całej Grupy (+3,9 mln zł) wpłynęło również zwiększenie poziomu przychodów uzyskanych od partnerów niepowiązanych przez Jednostkę Dominującą (1,6 mln zł).

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2020 i 2021 roku

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	2 478	3 154	(676)	(21%)
Świadczenia pracownicze	20 653	27 251	(6 598)	(24%)
Amortyzacja	4 247	4 049	198	5%
Usługi obce	8 127	8 733	(606)	(7%)
Pozostałe	894	1 443	(549)	(38%)
RAZEM:	36 399	44 630	(8 231)	(18%)

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów Grupy zmniejszyły się (-21%) w porównaniu do I kwartału poprzedniego roku. Na poziomie Jednostki Dominującej, odnotowano spadek kosztów nie podlegających eliminacji w konsolidacji o ok. 0,3 mln zł, a w spółce Medi-Lynx osiągnięto oszczędności w wysokości 0,4 mln zł. 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. 6,6 mln zł (-24%) w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w I kwartale 2021 roku wpływ miały głównie następujące czynniki:

(1) spadek kosztów wynagrodzeń w spółce Medi-Lynx (5,3 mln zł) w wyniku zmniejszenia zatrudnienia w spółce Medi-Lynx. W związku z COVID-19, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych, w marcu 2020 roku podjęto decyzję o zmniejszeniu wymiaru pracy. Ze względu na stabilizację sytuacji pandemicznej, zdecydowano o stopniowym przywracaniu podstawowego wymiaru pracy w kolejnych kwartałach, jednak w dalszym ciągu nie osiągnięto stanu zatrudnienia sprzed pandemii. W I kwartale 2021 roku średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat osiągnęło 80% stanu przed pandemią (I kwartał 2020 roku).

(2) zmiana średniego kursu dolara, która przełożyła się na spadek kosztów o ok. 0,8 mln zł.

(3) w Jednostce Dominującej koszty świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o ok. 0,5 mln zł.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (57%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie. Zarówno na poziomie Jednostki Dominującej, gdzie większość zatrudnionych stanowią informatycy i inżynierowie produkcji, jak i na poziomie jednostki zależnej, gdzie zatrudnieni są m.in. technicy EKG oraz specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży, działalność jest oparta na kapitale ludzkim.

Amortyzacja

W I kwartale 2021 roku widoczny jest wzrost o 0,2 mln zł (5%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 12% całości kosztów operacyjnych. Wzrost amortyzacji jest przede wszystkim efektem wprowadzenia na rynek kolejnej, czwartej wersji systemu PocketECG, oraz systemu Connect w grudniu 2020, a także aktualizacji mającej na celu umożliwienie świadczenia usługi typu Extended Holter w drugim kwartale 2020 roku.

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi wciąż 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). Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. Łączny koszt amortyzacji obu baz w I kwartale 2021 roku wyniósł 1,5 mln zł i spadł o ok. 0,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Całość zmiany jest wynikiem spadku średniego kursu dolara.

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów, lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I kwartale 2021 roku 0,4 mln zł (w okresie porównawczym 0,5 mln zł).

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I kwartale 2021 roku wyniósł 1,1 mln zł (w okresie porównawczym 1,2 mln zł).

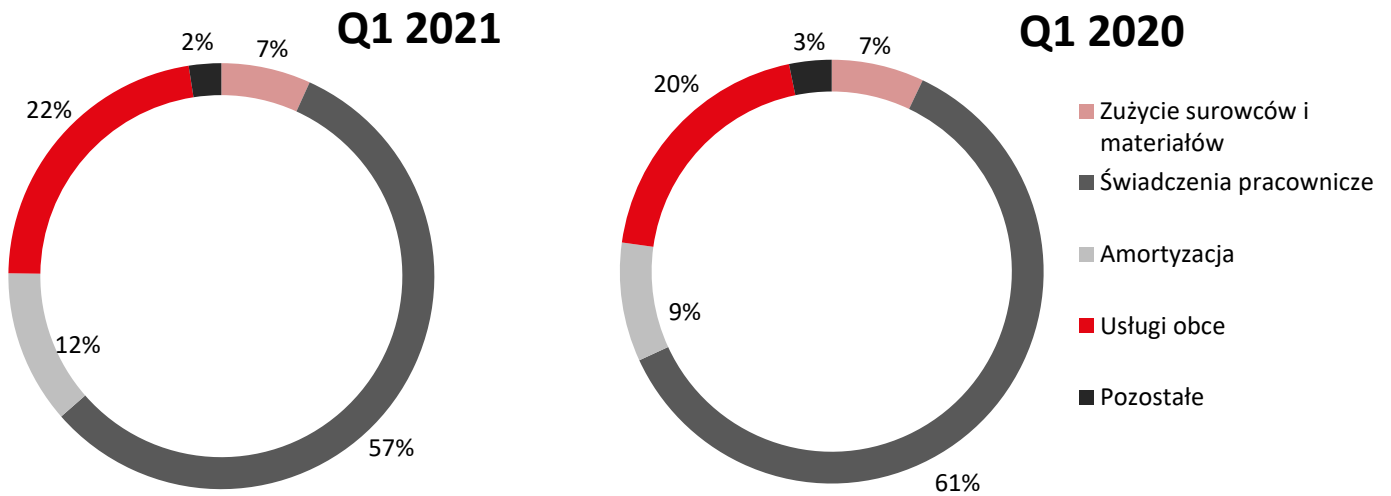
Usługi obce

Usługi obce stanowią 22% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zmniejszył się o 7% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 8,1 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 niniejszego sprawozdania finansowego. Porównując I kwartał 2021 roku do analogicznego okresu 2020 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny spadek kosztów usług serwisowych oraz usług marketingowych. Z drugiej strony, odnotowano większe koszty usług transportowych i kurierskich w związku z dostosowaniem działań operacyjnych do warunków pandemicznych oraz ekstremalnych warunków pogodowych (w celu utrzymania operacyjnej ciągłości i sprzedaży zwiększone zostało zapotrzebowanie na nocne dostawy urządzeń).

W I kwartale 2021 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów najmu i dzierżawy stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych, która nie podlega przekształceniu zgodnie ze standardem MSSF 16. Ponadto pozycja

najem i dzierżawa prezentowana w nocie 9 obejmuje koszty eksploatacyjne związane z najmem powierzchni biurowych oraz koszt dzierżawy sprzętu biurowego o niskiej wartości.

Wykres 3. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2021 roku oraz I kwartale 2020 roku (w %)



Zysk i rentowność

W wyniku czynników opisanych powyżej, w I kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę netto w wysokości 1,0 mln zł. Grupa odnotowała ujemną marżę na sprzedaży -16% (-24% w I kwartale 2020 roku) oraz ujemną marżę EBITDA -3% (-13% w I kwartale 2020 roku).

Sytuacja majątkowa i finansowa

Na dzień 31 marca 2021 roku suma bilansowa wyniosła 311,8 mln zł, co oznacza wzrost o 28,4 mln zł (+10%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Znaczący wzrost sumy bilansowej wynika w dużej mierze z wyższego kursu dolara w stosunku do 31 grudnia 2020 roku (+6%), a także z rozpoznania środków otrzymanych w ramach wsparcia „Cares Act (+2,5%)”.

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wynosiła 255,2 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął 82%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne, a wśród nich bazy klientów (89,0 mln zł), wartość firmy rozpoznana na transakcji nabycia udziałów w Medi-Lynx (98,8 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (22,9 mln zł). Wartość aktywów trwałych wzrosła o 12,5 mln zł (+5%) w stosunku do 31 grudnia 2020 roku, czego przyczyną był głównie wzrost poziomu wartości niematerialnych w wyniku zmiany kursu dolara i wyceny wartości firmy oraz baz klientów po nowym kursie (+9,9 mln zł), a także aktywowanie jako wartości niematerialnych części nakładów poniesionych na prace rozwojowe (+1,7 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2021 roku wyniosła 56,6 mln zł, co stanowiło wzrost o 15,9 mln zł (+39%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 18%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły odpowiednio 58% i 42% aktywów obrotowych.

Na dzień 31 marca 2021 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 213,8 mln zł, co oznacza wzrost o 6,5 mln zł (+3%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 69%. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składała się strata poniesiona w I kwartale 2021 roku (-1,0 mln zł) oraz różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara (+7,5 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 48,3 mln zł (15% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiła długoterminowa część kredytów i pożyczek (20,7 mln zł) oraz zobowiązania finansowe (16,3 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 9,4 mln zł (+24,2%) w stosunku do 31 grudnia 2020 roku. W ramach pozycji kredyty i pożyczki wzrost (+8,6 mln zł) wynikał głównie z otrzymanej pożyczki w ramach wsparcia „Cares Act” dotyczącego programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program). Zobowiązania finansowe w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku spadły (-0,6 mln zł) w następstwie spłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 49,7 mln zł (16% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły rozliczenia międzyokresowe (14,5 mln zł), w których ujęto zaliczkę otrzymaną od ubezpieczyciela publicznego Medicare w wysokości 10,9 mln zł w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx.

Krótkoterminowa część zobowiązań finansowych obejmowała zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (2,3 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (5,1 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 12,5 mln zł (+33,8%) w stosunku do 31 grudnia 2020 roku, głównie w wyniku korzystania z kredytu w rachunku bieżącym przez Jednostkę Dominującą – na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wyniosło 11,4 mln zł.

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

W I kwartale 2021 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

29. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

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

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

Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Spółka realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

Jednostka Dominująca zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Szczegóły dotyczące zabezpieczenia opisano w nocie 18 niniejszego raportu.

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

Zarząd monitoruje ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych z realizacją zobowiązań. Zgodnie z założeniami, po przejściowym spadku przychodów ze sprzedaży oraz przepływów z działalności operacyjnej spowodowanym zmianą modelu biznesowego w USA oraz sytuacją pandemiczną na świecie, Grupa spodziewa się stopniowego zwiększenia się wolumenu świadczonych badań oraz poprawy przepływów pieniężnych. Oczekuje się, że wraz z rosnącym tempem szczepień sytuacja na rynku usług medycznych będzie się szybko poprawiać co przełoży się na wzrost liczby świadczonych przez Medi-Lynx badań. Sprzyjać temu będą również prawdopodobny wzrost liczby pacjentów ze schorzeniami kardiologicznymi w następstwie COVID-19 oraz fakt, że część pacjentów odkładała diagnostykę do momentu zaszczepienia. W ocenie Zarządu powyższe pozwoli na poprawę przepływów pieniężnych w drugiej połowie 2021 roku.

Na sytuację płynnościową Grupy w okresie pandemii wpłynęło wsparcie otrzymane w ramach programów pomocowych w USA 2020 roku (szczegóły opisano w nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Medicalgorithmics za 2020 rok) oraz dodatkowe wsparcie finansowe otrzymane w ramach programu CARES Act w I kwartale 2021 roku. W dniu 23 marca 2021 roku spółka zależna Medi-Lynx otrzymała pożyczkę w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program) w kwocie 2,0 mln USD. Środki z tej pożyczki wpłynęły do Grupy końcem marca 2021 roku i zostaną wykorzystane na finansowanie niektórych działań operacyjnych, w tym finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z ustawą „CARES Act”, część albo cała pożyczka jest bezzwrotna, jeśli zostanie wykorzystana na koszty kwalifikowalne zgodnie z ustawą. Pozostała część pożyczki, o ile będzie do zwrotu, zostanie spłacona w ciągu 60 miesięcy i jest oprocentowana 1% w skali roku.

Dodatkowo, w celu zoptymalizowania, uelastycznienia oraz dostosowania struktury finansowania do bieżącej sytuacji operacyjnej Spółki, w dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 11,4 mln zł.

Projekcje przepływów pieniężnych przygotowane na podstawie aktualnych szacunków Zarządu dotyczących rozwoju pandemii i jej wpływu na działalność Spółki i Grupy oraz obecnie wdrażane i planowane działania zaradcze wykazują, że Grupa będzie posiadała płynność wystarczającą do terminowego regulowania wymagalnych 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 Spółki i całej Grupy Kapitałowej oraz na ich wyniki finansowe i sytuację płynnościową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Pandemia COVID-19 pozostaje nadal głównym czynnikiem oddziaływującym na większość sfer życia w Polsce i na świecie, w tym działalność Spółki i Grupy. W ocenie Zarządu, w kolejnych kwartałach wpływ globalnej pandemii COVID-19 nie będzie tak istotnie wpływał na działalność operacyjną Grupy jak miało to miejsce w 2020 roku. W I kwartale 2021 roku sytuacja związana z liczbą zarażonych w USA stopniowo stabilizowała się. W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę spadkowy obecnie trend dziennej liczby nowych przypadków zachorowań w USA, postępujący proces szczepień oraz brak planów wprowadzania restrykcji, wpływ pandemii na wyniki finansowe Grupy nie powinien być tak znaczący jak w 2020 roku.

W ocenie Zarządu istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego roku jest realizacja zamierzeń modelu biznesowego. Grupa obecnie finalizuje proces zmiany modelu biznesowego. Zgodnie z wcześniejszymi założeniami, proces ten przełożył się na niższe średnie stawki za badania i niższe przychody Grupy. Jednak w długim okresie, przy założeniu spełnienia założeń co do rozwoju pandemii, Grupa spodziewa się korzystnego wpływu nowego modelu na wyniki finansowe. Nowy model oznacza niższe stawki za usługi, ale pozwala zwiększyć wolumen świadczonych badań, ponieważ znacznie ułatwia klientom współpracę z Grupą. Należy jednak podkreślić, że istnieje ryzyko, że pomimo podjętych działań, nie spełnią się prognozy Zarządu i wolumen sprzedaży nie będzie rósł.

Kolejnym ważnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę w dalszej części roku będzie wprowadzenie do oferty produktowej urządzenia PatchECG, które planowane jest pod koniec II kwartału 2021 roku. Zdaniem Zarządu, dodanie go do portfolio umożliwi oferowanie kompletnego zestawu usług diagnostycznych i wygenerowanie dodatkowego popytu na nie, co da przestrzeń do znaczącego wzrostu przychodów. Obecnie Grupa oczekuje na certyfikację ze strony FDA, tak aby móc rozpocząć komercjalizację urządzenia w przeciągu kilku miesięcy. Zarząd Spółki oczekuje wpływu wprowadzenia nowego produktu – na wzrost wolumenu badań (w szczególności Extended Holter) i w konsekwencji na wyniki operacyjne Grupy. Istnieje ryzyko, że nie spełnią się założenia Zarządu co do możliwości komercjalizacji nowego produktu, lub że wprowadzenie produktu nie wpłynie na wzrost wolumenu.

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

- zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywanych od ubezpieczycieli, z którymi jednostka zależna Medi-Lynx posiada podpisane umowy („in-network”);
- spadek średnich płatności za usługi otrzymywanych przez Medi-Lynx w ramach współpracy z ubezpieczycielami, z którymi jednostka zależna Medi-Lynx nie ma podpisanych umów („out-of-network”);
- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje zdecydowaną większość swoich przychodów;
- zwiększenie sprzedaży do partnerów, z którymi Jednostka Dominująca posiada zawarte umowy, które przyczyni się do dywersyfikacji i zwiększenia poziomu przychodów;
- rozwój sektora diagnostyki kardiologicznej w krajach, w których obecne są produkty Grupy oraz poziomu refundacji usług świadczonych urządzeniami PocketECG;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na różne rodzaje ryzyka związane z jej działalnością i otoczeniem, które mogą mieć wpływ na realizację jej strategicznych zadań i celów. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2020 rok, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A., w pkt. VI. Opis istotnych czynników i metod zarządzania ryzykiem, a także w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

33. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 11 maja 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 16 czerwca 2021 roku Pana Marcina Gołębickiego na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Medicalgorithmics S.A. W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Marcin Gołębicki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2021 roku.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru Prezesa Zarządu nowej kadencji biorąc pod uwagę, że z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2020 zwołanego na dzień 15 czerwca 2021 roku

wygaśnięcie mandat dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Marka Dziubińskiego. Pan Marek Dziubiński poinformował Spółkę, że zamierza kandydować do Rady Nadzorczej Spółki.

Dnia 29 kwietnia 2021 roku spółka MDG Holdco otrzymała zwrot podatku w wysokości 0,6 mln USD. Wprowadzona w 2020 roku przez kongres USA ustawa CARES-Act umożliwiła podatnikom rozliczenie poniesionych strat operacyjnych netto z podatkiem zapłaconym w poprzednich latach („Net operating loss tax carryback”).

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	31.12.2020 <i>(badane)</i>	31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	31.12.2020 <i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	196 377	189 431	42 138	41 049
Aktywa obrotowe	53 097	42 403	11 393	9 188
Wartości niematerialne	23 317	22 224	5 003	4 816
Aktywa finansowe długoterminowe	71 780	65 727	15 403	14 243
Należności krótkoterminowe	47 147	37 269	10 117	8 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 383	829	297	180
Kapitał własny	226 556	217 458	48 614	47 122
Kapitał zakładowy	433	433	93	94
Zobowiązania krótkoterminowe	14 498	6 939	3 111	1 504
Zobowiązania długoterminowe	8 420	7 437	1 807	1 612
Liczba akcji (szt.)	4 327 829	4 327 829	4 327 829	4 327 829
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	52,35	50,25	11,23	10,89
	01.01.2021- 31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2021- 31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	11 135	13 449	2 435	3 059
Zysk na sprzedaży	3 519	6 073	770	1 381
Zysk na działalności operacyjnej	3 483	6 060	762	1 378
Zysk brutto	10 006	13 467	2 188	3 063
Zysk netto	9 098	11 003	1 990	2 503
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	2,10	3,05	0,46	0,69
	01.01.2021- 31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2021- 31.03.2021 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 31.03.2020 <i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 809)	1 091	(1 052)	248
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 333)	(372)	(729)	(85)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 696	(1 470)	1 902	(334)
Przepływy pieniężne netto ogółem	554	(751)	121	(171)

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 31 marca 2021 roku, wynoszącego 4,6603 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, wynoszącego 4,6148 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 2021 roku do 31 marca 2021 roku, wynoszącego 4,5721 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku, wynoszącego 4,3963 EUR/PLN.

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	23 317	22 224	23 029
Rzeczowe aktywa trwałe	3 585	3 939	4 879
Aktywa finansowe	36 71 780	65 727	69 973
Udziały w jednostkach zależnych	37 96 221	96 221	96 221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 474	1 320	616
Aktywa trwałe	196 377	189 431	194 718
Zapasy	4 567	4 305	4 787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38 47 147	37 269	16 480
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 383	829	1 236
Aktywa obrotowe	53 097	42 403	22 503
AKTYWA RAZEM	249 474	231 834	217 221

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy	433	433	361
Kapitał zapasowy	195 820	195 820	166 719
Zyski zatrzymane	30 303	21 205	27 597
Kapitał własny	226 556	217 458	194 677
Kredyty i pożyczki	40 -	-	8 444
Rezerwy	1 227	899	744
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 636	2 992	3 562
Inne zobowiązania finansowe	1 854	1 953	2 745
Rozliczenia międzyokresowe	41 1 703	1 593	1 076
Zobowiązania długoterminowe	8 420	7 437	16 571
Kredyty i pożyczki	40 11 390	2 834	3 025
Inne zobowiązania finansowe	879	875	831
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41 2 229	2 988	2 117
Rozliczenia międzyokresowe	-	242	-
Zobowiązania krótkoterminowe	14 498	6 939	5 973
Zobowiązania ogółem	22 918	14 376	22 544
PASYWA RAZEM	249 474	231 834	217 221

		01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
		(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	35	11 135	13 449
Zużycie surowców i materiałów		(2 287)	(1 980)
Świadczenia pracownicze		(2 427)	(2 942)
Amortyzacja		(1 022)	(616)
Usługi obce		(1 819)	(1 725)
Pozostałe		(61)	(113)
Koszt własny razem		(7 616)	(7 376)
Zysk na sprzedaży		3 519	6 073
Pozostałe przychody operacyjne		13	1
Pozostałe koszty operacyjne		(49)	(14)
Zysk na działalności operacyjnej		3 483	6 060
Przychody finansowe		6 559	7 530
Koszty finansowe		(36)	(123)
Przychody finansowe netto		6 523	7 407
Zysk przed opodatkowaniem		10 006	13 467
Podatek dochodowy		(908)	(2 464)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		9 098	11 003
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		9 098	11 003
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych		2,10	3,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		2,10	3,05

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2021 (badane)	433	195 820	21 205	217 458
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	9 098	9 098
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.03.2021 (niebadane)	433	195 820	30 303	226 556

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020 (badane)	361	166 719	16 594	183 674
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	16 594	(16 594)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	21 205	21 205
	361	183 313	21 205	204 879
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Emisja akcji	72	12 507	-	12 579
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	-	12 579
Kapitał własny na 31.12.2020 (badane)	433	195 820	21 205	217 458

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

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	9 098	11 003
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	335	315
Amortyzacja wartości niematerialnych	687	301
Podatek dochodowy	908	2 464
Zmiana stanu zapasów	(262)	971
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(10 204)	(7 020)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 241)	1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(216)	(8)
Zmiana stanu rezerw	328	28
Podatek zapłacony	-	(661)
Różnice kursowe	(3 690)	(5 728)
Odsetki	(532)	(642)
Pozostałe	(20)	67
	(4 809)	1 091
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	-	730
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 833)	(1 102)
Udzielone pożyczki	(1 500)	-
	(3 333)	(372)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zadłużenie na kartach kredytowych	3	(23)
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(184)	(1 263)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	8 553	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(226)	(211)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(17)	(23)
Inne wpływy finansowe	567	50
	8 696	(1 470)
Przepływy pieniężne netto ogółem	554	(751)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	829	1 987
Środki pieniężne na koniec okresu	1 383	1 236

35. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży usług	8 743	12 088
Przychody ze sprzedaży urządzeń	2 392	1 361
	11 135	13 449
Struktura terytorialna		
Sprzedaż krajowa	349	164
Eksport	10 786	13 285
	11 135	13 449

36. Aktywa finansowe

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Udzielone pożyczki	71 580	65 527	69 773
Udziały	200	200	200
	71 780	65 727	69 973
w tym część długoterminowa	71 780	65 727	69 973
w tym część krótkoterminowa	-	-	-

Udzielone pożyczki

	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	3/29/2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 01.06.2016	200	6/1/2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 14.09.2016	200	9/14/2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	1 000	12/30/2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	2 912	12/30/2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 28.01.2021	400	12/30/2026	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 kwartale 2021 roku udzielona została pożyczka w wysokości 400 tys. USD, której przeznaczeniem było uregulowanie zobowiązania wobec sprzedającego udziały w spółce Medi-Lynx, o którym mowa w nocie 19 niniejszego sprawozdania.

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

37. Udziały w jednostkach zależnych

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
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	183	183	183
	96 221	96 221	96 221

38. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	43 264	33 293	16 000
Należności budżetowe	3 414	3 395	270
Należności pozostałe	-	105	123
Rozliczenia międzyokresowe	469	476	87
	47 147	37 269	16 480
Długoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe	47 147	37 269	16 480
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	40 997	31 944	15 033
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 267	1 349	967
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	43 264	33 293	16 000

39. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 31.03.2020
Zysk za okres (tys. zł)	9 098	19 910	11 003
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	4 328	4 138	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	2,10	4,89	3,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	2,10	4,89	3,05

40. Kredyty i pożyczki

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Zadłużenie na kartach kredytowych	30	27	(10)
Kredyty bankowe	11 360	2 807	11 479
	11 390	2 834	11 469
Część długoterminowa	-	-	8 444
Część krótkoterminowa	11 390	2 834	3 025

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Spółkę w Banku Millennium S.A., w kwocie 19,0 mln zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę w 2016 roku. Dnia 1 grudnia 2020 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu przed terminem określonym w umowie

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 11,4 mln zł. 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 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowej spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

W ocenie Zarządu zawarcie przedmiotowej umowy kredytu umożliwi Spółce zoptymalizowanie, uelastycznienie oraz dostosowanie struktury finansowania do bieżącej sytuacji operacyjnej Spółki.

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

	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 753	1 881	1 507
Zobowiązania budżetowe	386	474	400
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	480	125
Pozostałe zobowiązania	90	153	85
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	-	242	-
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	1 703	1 593	1 076
	3 932	4 823	3 193

42. Zobowiązania warunkowe

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

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 18 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.

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 11,4 mln zł. 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 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowej spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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.

43. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Udzielone pożyczki	71 580	65 527	69 773
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Odsetki od pożyczek	861	3 381	889

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	40 618	31 761	14 830
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	6 775	40 889	10 594

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	255	58	128
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267	1 267
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	185	49	18

Medicalgorithmics India Pvt. Ltd

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	124	126	75
Zasilenie kapitału własnego	183	183	183
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2020
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	59	255	89

44. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2021-	01.01.2020-
	31.03.2021	31.03.2020
Wynagrodzenie Członków Zarządu	255	240
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	111	112

45. 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.

46. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 11 maja 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 16 czerwca 2021 roku Pana Marcina Gołębicznego na stanowisko Prezesa Zarządu spółki Medicalgorithmics S.A. W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Marcin Gołębicki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2021 roku.

Rada Nadzorcza dokonała wyboru Prezesa Zarządu nowej kadencji biorąc pod uwagę, że z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2020 zwołanego na dzień 15 czerwca 2021 roku wygaśnie mandat dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Marka Dziubińskiego. Pan Marek Dziubiński poinformował Spółkę, że zamierza kandydować do Rady Nadzorczej Spółki

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 25 maja 2021 roku.

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 25 maja 2021 roku



Central Tower, 18 piętro
Al. Jerozolimskie 81
02-001 Warszawa



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