



**SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
MEDICALGORITHMICS S.A.
ZA ROK 2019**

I	Wybrane dane finansowe	3
II	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
III	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
IV	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
V	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
VI	Informacje objaśniające.....	8
1.	Dane spółki	8
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	8
3.	Opis ważniejszych zasad rachunkowości	14
4.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	21
5.	Struktura przychodów ze sprzedaży	21
6.	Świadczenia pracownicze	22
7.	Usługi obce	22
8.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
9.	Przychody i koszty finansowe	23
10.	Efektywna stopa podatkowa	23
11.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23
12.	Wartości niematerialne	24
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	26
14.	Aktywa finansowe	27
15.	Udziały w jednostkach zależnych	27
16.	Zapasy.....	28
17.	Należności.....	28
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	29
19.	Kapitał własny.....	29
20.	Rezerwy	30
21.	Kredyty i pożyczki	30
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe.....	30
23.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe.....	31
24.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	31
25.	Leasing.....	36
26.	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	37
27.	Zobowiązania warunkowe.....	37
28.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	38
29.	Transakcje z kadrą kierowniczą	38
30.	Struktura zatrudnienia.....	38
31.	Informacje o istotnych sprawach sądowych	39
32.	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	39
33.	Zdarzenia po dniu bilansowym	39
34.	Sprawozdanie skonsolidowane	40

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	188 684	190 913	44 308	44 398
Aktywa obrotowe	17 429	33 677	4 093	7 832
Wartości niematerialne	22 287	18 817	5 234	4 376
Aktywa finansowe długoterminowe	64 021	72 275	15 034	16 808
Należności krótkoterminowe	9 684	6 897	2 274	1 604
Aktywa finansowe krótkoterminowe	-	5 942	-	1 382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 987	15 750	467	3 663
Kapitał własny	183 674	167 080	43 131	38 856
Kapitał zakładowy	361	361	85	84
Zobowiązania krótkoterminowe	5 934	54 782	1 393	12 740
Zobowiązania długoterminowe	16 505	2 728	3 876	634
Liczba akcji (szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	50,93	46,33	11,96	10,77

	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	48 986	42 906	11 387	10 056
Zysk na sprzedaży	17 531	8 698	4 075	2 039
Zysk na działalności operacyjnej	17 936	7 828	4 169	1 835
Zysk brutto	20 099	13 732	4 672	3 218
Zysk netto	16 594	11 325	3 857	2 654
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	4,60	3,14	1,07	0,74

	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 576	11 804	3 156	2 766
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 135	1 196	2 821	280
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(39 474)	(7 454)	(9 176)	(1 747)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(13 763)	5 546	(3 199)	1 300

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 grudnia 2019 roku, wynoszącego 4,2585 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, wynoszącego 4,3000 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wynoszącego 4,3018 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wynoszącego 4,2669 EUR/PLN.

		31.12.2019	31.12.2018
Wartości niematerialne	12	22 287	18 817
Rzeczowe aktywa trwałe	13	5 327	2 000
Aktywa finansowe	14	64 021	72 275
Udziały w jednostkach zależnych	15	96 221	96 038
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	828	1 783
Aktywa trwałe		188 684	190 913
Zapasy	16	5 758	5 088
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	9 684	6 897
Aktywa finansowe	14	-	5 942
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	1 987	15 750
Aktywa obrotowe		17 429	33 677
AKTYWA RAZEM		206 113	224 590

		31.12.2019	31.12.2018
Kapitał zakładowy	19	361	361
Kapitał zapasowy		166 719	155 394
Zyski zatrzymane		16 594	11 325
Kapitał własny		183 674	167 080
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	21	9 698	-
Rezerwy	20	716	797
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	2 409	1 465
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	23	2 656	-
Pozostałe zobowiązania		-	80
Rozliczenia międzyokresowe	22	1 026	386
Zobowiązania długoterminowe		16 505	2 728
Kredyty i pożyczki	21	2 981	39
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	23	1 042	50 472
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	1 911	3 956
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	22	-	315
Zobowiązania krótkoterminowe		5 934	54 782
Zobowiązania ogółem		22 439	57 510
PASYWA RAZEM		206 113	224 590

		01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	5	48 986	42 906
Zużycie surowców i materiałów		(6 205)	(6 434)
Świadczenia pracownicze	6	(13 150)	(15 283)
Amortyzacja		(3 115)	(1 173)
Usługi obce	7	(7 942)	(9 375)
Pozostałe		(1 043)	(1 943)
Koszt własny razem		(31 455)	(34 208)
Zysk na sprzedaży		17 531	8 698
Pozostałe przychody operacyjne	8	776	336
Pozostałe koszty operacyjne	8	(371)	(1 206)
Zysk na działalności operacyjnej		17 936	7 828
Przychody finansowe	9	3 601	8 990
Koszty finansowe	9	(1 438)	(3 086)
Przychody finansowe netto		2 163	5 904
Zysk przed opodatkowaniem		20 099	13 732
Podatek dochodowy	10	(3 505)	(2 407)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		16 594	11 325
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		16 594	11 325
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych		4,60	3,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		4,60	3,14

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019	361	155 394	-	11 325	167 080
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	11 325	-	(11 325)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	16 594	16 594
	361	166 719	-	16 594	183 674
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2019	361	166 719	-	16 594	183 674

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2018	361	159 042	5 312	(2 830)	161 885
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	(2 830)	-	2 830	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	11 325	11 325
	361	156 212	5 312	11 325	173 210
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	(5 121)	-	-	(5 121)
Wycena programu motywacyjnego	-	4 303	(5 312)	-	(1 009)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(818)	(5 312)	-	(6 130)
Kapitał własny na 31.12.2018	361	155 394	-	11 325	167 080

		01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		16 594	11 325
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	1 491	491
Amortyzacja wartości niematerialnych	12	1 624	682
Podatek dochodowy	10	3 505	2 407
Zmiana stanu zapasów	16	(670)	2 768
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(2 255)	(2 619)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		127	(315)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(2 531)	2 630
Zmiana stanu rezerw		(81)	224
Koszty finansowe netto		179	333
Podatek zapłacony		(2 116)	(823)
Różnice kursowe		(2 332)	(5 263)
Odsetki		(294)	(86)
Pozostałe		335	50
		13 576	11 804
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	14	5 825	8 661
Udzielone pożyczki	14	(7 673)	-
Spłata udzielonych pożyczek wraz z odsetkami		19 721	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12,13	(5 476)	(6 158)
Nabycie jednostek zależnych	15	(182)	(167)
Nabycie pozostałych inwestycji		(80)	(40)
Dopłata do kapitału jednostek zależnych	15	-	(1 100)
		12 135	1 196
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wypłata dywidendy	19.3	-	(5 121)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	21	19 000	29
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami		(6 597)	-
Spłata obligacji wraz z odsetkami	23	(51 369)	(2 748)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(1 030)	-
Odsetki z tyt. leasingu finansowego		(110)	-
Inne wpływy finansowe		632	386
		(39 474)	(7 454)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(13 763)	5 546
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		15 750	10 204
Środki pieniężne na koniec okresu		1 987	15 750

1. Dane spółki

Medicalgorithmics S.A. („Spółka”, „Jednostka”) jest polską firmą zaawansowanych technologii, która dąży do osiągnięcia pozycji wiodącego dostawcy rozwiązań systemowych i algorytmicznych w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Spółka rozpoczęła działalność jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w celu komercjalizacji polskiej myśli technicznej, a obecnie jest jednym z kilku największych światowych graczy na rynku telemetrii kardiologicznej.

Medicalgorithmics S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Spółka 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.

Spółka 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.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

Siedziba Spółki mieści się przy Al. Jerozolimskich 81, 02-001 Warszawa.

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

Zarząd

Marek Dziubiński – Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera – Członek Zarządu ds. Finansowych

Peter G. Pellerito – Członek Zarządu (od dnia 21 stycznia 2020 roku)

Dnia 22 lipca 2019 roku, uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, Pan Maksymilian Sztandera został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych Spółki. Dnia 21 stycznia 2020 roku, uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, Pan Peter G. Pellerito został powołany do pełnienia funkcji Członka 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

Dnia 26 czerwca 2019 roku Walne Zgromadzenie powołało dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej aktualnej kadencji: Pana Mariusza Matuszewskiego oraz Pana Marcina Gołębicckiego. Powołanie nowych Członków Rady Nadzorczej było następstwem rozszerzenia składu Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie z pięciu do sześciu osób, a także rezygnacji Pana Grzegorza Grabowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2019 z dnia 29 maja 2019 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie zgodności

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską („UE”) oraz Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

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

Założenie kontynuacji działalności Spółki i Grupy

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Założenie kontynuacji

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

Jak poinformowano raportem bieżącym nr 20/2020 oraz 27/2020, skutki pandemii SARS-CoV-2 oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzenianiu się wirusa wpłyną na istotne zmniejszenie przychodów i będą skutkowały gorszymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej w 2020 roku. Przewidywane obniżenie przychodów dotyczy głównie rynku USA i będzie wywołane przede wszystkim spadkiem liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co w konsekwencji będzie skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Od dnia 16 marca 2020 roku do dnia 12 kwietnia 2020 roku (co odpowiada kolejnym tygodniom roku od 12 do 15) spółka Medi-Lynx zanotowała 43% spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie Zarząd przewiduje, że taki negatywny trend może zostać podtrzymany w najbliższych tygodniach. Zmiana liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG będzie miała wpływ na liczbę wniosków o płatność od ubezpieczycieli, przy czym rzetelna ocena sytuacji będzie możliwa dopiero po uzyskaniu informacji na temat liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli w kolejnych miesiącach.

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 Medi-Lynx pozyskała środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami „CARES Act” zostaną wykorzystane do finansowania działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” część pożyczki, wydatkowana pod określonymi warunkami na wynagrodzenia pracowników, jest bezzwrotna. Pozostała część pożyczki zostanie spłacona w czasie 24 miesięcy i jest oprocentowana 0,98% w skali roku.

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

W ocenie Zarządu, spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG ma charakter przejściowy, a podjęte przez spółki z grupy Medicalgorithmics działania mają na celu zniwelowanie zagrożenia związanego z czasowym spadkiem przychodów, przy jednoczesnym zachowaniu możliwości spółek do szybkiego przywrócenia pierwotnego ich potencjału. Projekcje przepływów pieniężnych przygotowane na podstawie aktualnych szacunków Zarządu dotyczących rozwoju pandemii i jej wpływu na działalność Grupy oraz biorące pod uwagę obecnie wdrażane i planowane działania zaradcze wykazują, że Grupa będzie posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań. Zarząd Spółki zaznacza natomiast, że mając na uwadze nietypowość obecnej sytuacji, a także jej dynamiczny rozwój, nie sposób obecnie w pełni określić faktycznego wpływu zaistniałej sytuacji na przyszłe funkcjonowanie rynku, a w tym na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej oraz na jej wyniki finansowe i sytuację płynnościową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.2. Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2019 roku

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing” - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.
- KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego” - nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.
- Zmiana w MSSF 9 „Przedpłaty z ujemną rekompensatą” - zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- Zmiana w MSR 28 „Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”- zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017) - w dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:
 - MSSF 3 „Połączenia jednostek”- w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
 - MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”- w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
 - MSR 12 „Podatek dochodowy”- wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
 - MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”- nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- Zmiany w MSR 19 „Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu”- zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

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

2.3. Standardy i interpretacje wchodzące w życie po dniu bilansowym

Następujące standardy, interpretacje i zmiany zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”- nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” – zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”- zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiana w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe - zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.4. Nowe standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie do stosowania w Unii Europejskiej:

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów

oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 „Połączenia jednostek” opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiana w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.5. Wpływ zastosowania nowych standardów rachunkowości, które weszły w życie w 2019 roku na sprawozdanie finansowe Spółki

a. MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

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

Spółka zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

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

- nieruchomości: biura,
- pozostałe najmy: samochody.

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

Sposób wdrożenia MSSF 16

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

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

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

Sposób wyceny i prezentacji Leasingu w sprawozdaniach finansowych Spółki

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka 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. Do podziału płatności raty leasingowej na część odsetkową i kapitałową zastosowano stopę procentową na poziomie planowanego kosztu obsługi długu (2,52%). Spółka zdecydowała, że do leasingu aktywów o niskiej wartości (do kwoty 100 tys. zł) oraz leasingów krótkoterminowych stosuje uproszczone wymogi zgodnie z MSSF 16. Płatności dotyczące tych leasingów ujmowane będą nadal liniowo przez okres leasingu jako koszt w wyniku finansowym.

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

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

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

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

Aktywa	Korekty z tyt.		
	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	2 000	4 751	6 751
Kapitał własny i zobowiązania	Korekty z tyt.		
	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	11 325	-	72 032
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	-	3 730	3 730
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	50 472	1 021	51 493

Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Spółka stosuje następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

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

2.6. Podstawa wyceny

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

2.7. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Medicalgorithmics S.A.

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki z zastosowaniem natychmiastowego kursu wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według kursu zamknięcia dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień.

Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnicę pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według kursu zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według natychmiastowego kursu wymiany waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej jednostka przelicza, używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji. Różnice kursowe z przeliczenia ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem różnic powstających na przeliczeniu instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży, zobowiązań finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie udziału w aktywach netto w jednostce działającej za granicą, które są efektywne oraz kwalifikowanych zabezpieczeń przepływów pieniężnych, które jednostka ujmuje jako inne całkowite dochody.

2.8. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Unii Europejskiej wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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

- wartości niematerialnych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 (szacunki co do okresu użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej – szerzej opisano w nocie 2.5 niniejszego sprawozdania);
- wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Spółka 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);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań handlowych;
- zapasów (ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania);
- aktywów z tytułu podatku odroczonego (ocena odzyskiwalności aktywów i szacunki potencjalnych odpisów aktualizujących);
- rezerw z tytułu podatku odroczonego.

2.9. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Spółki

2.10. Informacje o Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics

Spółka jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się z Jednostki Dominującej Medicalgorithmics S.A. i 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”); dawniej: Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.;
- 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, poprzez MDG HoldCo;
- 97% udziałów w spółce Medicalgorithmics India Private Limited („MDG India”); dawniej: Algotel Solutions Private Limited („Algotel”) z siedzibą w Bengaluru, Indie.

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



Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

Grupa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej, Europie 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.

3. Opis ważniejszych zasad rachunkowości

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

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Budynki i budowle: od 10 do 50 lat;

Urządzenia techniczne, maszyny: od 5 do 25 lat;

Środki transportu: od 3 do 10 lat;

Wyposażenie: od 5 do 10 lat;

Sprzęt komputerowy: do 3 lat.

Inwestycje w obcych środkach trwałych oraz środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingu: przez okres pozostały do wygaśnięcia umowy.

Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika rzeczowych aktywów trwałych z bilansu, ustalone są, jako różnica między przychodami netto ze zbycia a wartością bilansową i ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

3.2. Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

Zakończone prace rozwojowe: od 2 do 10 lat;

Autorskie prawa majątkowe - licencje: od 2 do 5 lat.

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

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne korzyści ekonomiczne. Między innymi, Spółka powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik, lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez Jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

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

Okres amortyzacji równy jest okresowi ekonomicznej użyteczności posiadanego zasobu.

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

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

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

3.3. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w koszcie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższym od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka do wyceny zapasów oraz ich rozchodu wykorzystuje metodę FIFO.

3.4. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są w następujących kategoriach:

- a) wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- b) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- c) wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Spółka dokonuje klasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne do danej kategorii aktywów na podstawie modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Do zasadniczych modeli zarządzania aktywami finansowymi zalicza się model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży oraz model utrzymywania w innych celach niż cele wskazane w dwu poprzedzających modelach (co do zasady jest to model oznaczający utrzymywanie aktywów w celu ich zbycia). Spółka przyjmuje zasadę, iż sprzedaż aktywa finansowego tuż przed terminem jego zapadalności nie stanowi zmiany modelu biznesowego z utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy na model utrzymywania w celu otrzymania przepływów pieniężnych wynikających z umowy i sprzedaży lub na model utrzymywania w innych celach.

Aktywa finansowe są usuwane z bilansu, gdy wygasły prawa do otrzymania przepływów pieniężnych wynikające z tych aktywów lub gdy Spółka przeniosła prawa do otrzymania przepływów pieniężnych na stronę trzecią i jednocześnie przekazała zasadniczo całe ryzyko i korzyści z tytułu ich własności.

a. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- a) aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- b) jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Spółka do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności podlegające pod zakres MSSF 9. Spółka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności długoterminowe podlegające pod zakres MSSF 9 są dyskontowane na dzień bilansowy. Należności z tytułu dostaw i usług z terminem zapadalności poniżej 12 miesięcy są wyceniane w wartości nominalnej po pomniejszeniu o wartość oczekiwanych strat kredytowych.

b. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen. Krótkoterminowe aktywa finansowe są ujmowane początkowo w cenie nabycia i wyceniane na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski lub straty z wyceny aktywów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat, w przychodach lub kosztach finansowych. Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza krótkoterminowe inwestycje w papiery wartościowe, w tym nabyte jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

c. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite

Spółka ujmuje zyski/straty z wyceny inwestycji w instrumenty dłużne oraz w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane przez Spółkę na moment początkowego ujęcia do tej kategorii aktywów, w pozostałych dochodach całkowitych. Dywidendy z instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, Spółka ujmuje jako przychód w wyniku finansowym. Na dzień bilansowy Spółka nie zakwalifikowała aktywów finansowych do tej kategorii.

3.5. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

3.6. Wycena wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia dla udziałów w jednostkach podporządkowanych objętych w zamian za wniesiony aport ustalana jest na podstawie wartości bilansowej składników aportu na dzień wniesienia.

3.7. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka do szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stosuje następujące podejścia:

- podejście ogólne,
- podejście uproszczone.

Spółka stosuje podejście ogólne do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług.

W podejściu ogólnym Spółka szacuje odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych na bazie 3-stopniowego modelu bazującego na zmianie ryzyka kredytowego aktywów finansowych od momentu ich początkowego ujęcia. Jeżeli, ryzyko kredytowe danych aktywów finansowych nie wzrosło znaczenie od momentu początkowego ujęcia (stopień 1), Spółka szacuje odpis z tytułu utraty wartości w horyzoncie 12 miesięcy. W przypadku zidentyfikowania przez Spółkę znacznego wzrostu ryzyka kredytowego aktywów finansowych (stopień 2 i 3), odpis z tytułu utraty wartości szacowany jest w horyzoncie życia aktywów finansowych. Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

Ze względu na fakt, że należności handlowe Spółki nie posiadają istotnego komponentu finansowania, Spółka w tym zakresie stosuje uproszczone podejście i nie monitoruje zmian ryzyka kredytowego w trakcie życia, a odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych obliczany jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu finansowego. Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując podejście indywidualne oraz podejście wskaźnikowe w oparciu o historyczne statystyki spłacalności. Spółka dokonuje regularnego przeglądu metodologii i założeń stosowanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, aby zmniejszyć wszelkie różnice między szacunkami, a rzeczywistymi danymi dotyczącymi strat kredytowych. Odpis z tytułu utraty wartości jest aktualizowany na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwanej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwana aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

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

3.8. Świadczenia pracownicze

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

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

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

3.9. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

3.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

3.11. Kapitał własny

Kapitał własny w sprawozdaniu finansowym Spółki stanowią:

- a) Kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym,

- b) Premia z tytułu sprzedaży akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną wykazywana jako oddzielna pozycja kapitałów własnych. Koszty emisji akcji pomniejszają wartość kapitałów,
- c) Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
- d) Zyski zatrzymane, w skład których wchodzi zyski zatrzymane z lat ubiegłych oraz zysk lub strata bieżącego okresu obrotowego.

3.12. Przychody

MSSF 15 ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Model Pięciu Kroków obejmuje:

Identyfikacja umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub Spółki odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia. Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Spółka działa w branży zaawansowanych technologii telemedycznych i jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Podstawowym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż systemu PocketECG. Spółka działa 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 swojej ewidencji Spółka wyróżnia:

- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG,
- przychody abonamentowe pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi.

W ocenie Zarządu, zgodnie z ekonomiczną treścią zawieranych umów, sprzedaż urządzenia oraz usługi utrzymania systemu PocketECG stanowią pojedyncze zobowiązanie do wykonania świadczenia (czerpanie korzyści z urządzenia PocketECG jest w istotnym stopniu zależne od możliwości korzystania z infrastruktury software'owej i serwerowej).

Spółka przenosi kontrolę nad systemem w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu. Spółka określa stopień spełnienia zobowiązania stosując metody oparte na poniesionych nakładach.

Wycena przychodów następuje w oparciu o ustaloną cenę transakcyjną, która – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta z wyłączeniem kwot pobranych na rzecz osób trzecich. Szacowana cena transakcyjna odzwierciedla wiarygodny szacunek oczekiwanego wynagrodzenia z umowy w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i możliwości jednostki przy realizacji tego rodzaju świadczeń. Szacunek ceny transakcyjnej uwzględnia wszelkie znane jednostce na gruncie obowiązujących warunków umownych i biznesowych oczekiwania co do faktycznej wartości wynagrodzenia z tytułu przekazania dóbr lub usług, w tym w szczególności skutkujących ustępstwem cenowym. Spółka zalicza do ceny transakcyjnej tę część wynagrodzenia zmiennego, co do której istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie wystąpi konieczność korekty istotnej części przychodów.

Wiarygodny szacunek ceny transakcyjnej podlega ocenie na każdy dzień bilansowy.

3.13. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

3.14. Podatek dochodowy

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową, niewykorzystaną ulgą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich odpisanie. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

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

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

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań, a ich wartością ustaloną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku następujących różnic przejściowych: początkowe ujęcie aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od

różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

4. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

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

Spółka 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 Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Na tej podstawie Spółka 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 Spółka nie prezentuje oddzielnie danych finansowych dla tego segmentu. Wszystkie jej aktywa i zobowiązania oraz przychody i koszty są przyporządkowane do tego segmentu. Na poziomie Spółki Zarząd nie przegląda wyników działalności w podziale na żadne inne typy działalności oraz nie posiada osobnych danych finansowych.

Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka poza jej działalnością operacyjną jest Jednostką Dominującą i spółką holdingową w ramach Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics. W związku z tą funkcją można w przybliżeniu założyć, iż następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności holdingowej i pozostałej (niezwiązanej ze świadczeniem usług działalności operacyjnej):

- Inwestycje w jednostkach zależnych;
- Długoterminowe aktywa finansowe (w tym pożyczki udzielone);
- Przychody finansowe.

Pozostałe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów dotyczą głównie działalności związanej ze sprzedażą operacyjną lub są niealokowane.

Pozostałe informacje uzupełniające do segmentów operacyjnych przedstawiono w notach o zarządzaniu ryzykiem finansowym.

5. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży usług	43 181	38 021
Przychody ze sprzedaży urządzeń	5 805	4 885
	48 986	42 906
Struktura terytorialna		
Sprzedaż krajowa	240	46
Eksport	48 746	42 860
	48 986	42 906

Przychody Spółki generowane są głównie na terenie Stanów Zjednoczonych. Wzrost przychodów w ujęciu rocznym jest przede wszystkim konsekwencją prawie dwukrotnego wzrostu sprzedaży towarów i usług w Europie, Australii i Kanadzie.

Ponadto pozytywny wpływ na wartość przychodów w roku 2019 miał wyższy średni kurs USD/PLN oraz EUR/PLN. Przychody i ich zmiany w ujęciu rocznym zostały bardziej szczegółowo omówione w punkcie IV.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za 2019 rok.

6. Świadczenia pracownicze

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Wynagrodzenia	(10 916)	(13 353)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 234)	(1 930)
	(13 150)	(15 283)

W okresie sprawozdawczym Spółka odnotowała spadek wynagrodzeń głównie za sprawą zmniejszenia średniego zatrudnienia w stosunku do okresu porównawczego oraz niższego wynagrodzenia Zarządu. Świadczenia na rzecz pracowników zostały opisane szczegółowo w punkcie III.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za 2019 rok.

7. Usługi obce

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Najem i dzierżawa	(1 480)	(1 980)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(308)	(282)
Usługi informatyczne	(2 140)	(694)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(822)	(432)
Usługi doradcze	(1 524)	(2 145)
Usługi transportowe i kurierskie	(102)	(132)
Leasing	-	(5)
Usługi marketingowe	(217)	(2 494)
Pozostałe usługi obce	(1 349)	(1 211)
	(7 942)	(9 375)

W roku 2019 Spółka odnotowała spadek kosztów usług obcych w stosunku do okresu porównawczego. Główny wpływ na zmianę kosztów miały mniejsze wydatki na usługi marketingowe, z których spółka zrezygnowała w związku z przejęciem przez spółkę zależną Medi-Lynx odpowiedzialności za prowadzone akcje marketingowe i odpowiadające im koszty. Znaczący spadek kosztów najmu i dzierżawy w analizowanym okresie wynika przede wszystkim z zastosowania przez Spółkę w 2019 roku standardu MSSF 16 „Leasing” (szczegółowy opis zmian jakie wprowadza standard został zawarty w nocie 2.5 sprawozdania). W 2019 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów najmu i dzierżawy stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych (1 083 tys. zł), która nie podlega przekształceniu zgodnie ze standardem MSSF 16. Ponadto pozycja najem i dzierżawa obejmuje koszty eksploatacyjne związane z najmem powierzchni biurowych oraz koszt dzierżawy sprzętu biurowego o niskiej wartości. Usługi informatyczne obejmują konsultacje w zakresie programowania oraz utrzymania środowiska IT.

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Rozliczenie dotacji	322	315
Pozostałe	454	21
Pozostałe przychody operacyjne	776	336
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(92)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	(680)
Utylizacja zapasów	(286)	-
Pozostałe	(85)	(434)
Pozostałe koszty operacyjne	(371)	(1 206)

9. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Odsetki	3 289	3 167
Różnice kursowe z wyceny	312	5 823
Przychody finansowe	3 601	8 990
Odsetki od leasingu	(110)	-
Odsetki od obligacji	(835)	(2 748)
Odsetki od kredytu	(263)	-
Inne	(230)	(338)
Koszty finansowe	(1 438)	(3 086)
Przychody finansowe netto	2 163	5 904

10. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	20 099	13 733
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(3 819)	(2 609)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(259)	(251)
Wynik na sprzedaży certyfikatów	(142)	-
Przychody niepodatkowe	61	63
Ulga na Badania i Rozwój	621	484
Pozostałe	33	(94)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(3 505)	(2 407)

11. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2019	31.12.2018
Wycena pożyczek wg zamortyzowanego kosztu	848	449
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	-	5
Rozliczenie wydatków poniesionych na Badania i Rozwój	1 362	849
Pozostałe	199	162
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 409	1 465

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa na należności	-	17
Rezerwa na koszty	224	414
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	129
Różnice kursowe z wyceny pożyczek dla j. powiązanej w walucie	220	500
Odsetki od obligacji	-	101
Wycena certyfikatów FIZ	-	120
Koszty nabycia Medi-Lynx *	339	339
Pozostałe	45	163
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	828	1 783

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zmiana stanu podatku odroczonego wykazywana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 899)	(1 651)
Zmiana stanu podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitale własnym	-	(1 009)
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	(1 581)	318
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	828	1 783
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(2 409)	(1 465)

12. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	5 937	17 750	1 479	25 166
Zwiększenia	3 831	4 755	343	8 929
Zmniejszenia	-	(3 831)	-	(3 831)
Wartość brutto na dzień 31.12.2019	9 768	18 674	1 822	30 264
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości				
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	5 482	-	867	6 349
Amortyzacja	1 253	-	374	1 627
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019	6 735	-	1 241	7 976
Wartość netto				
Na dzień 01.01.2019	455	17 750	612	18 817
Na dzień 31.12.2019	3 033	18 674	581	22 287

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	5 937	13 148	1 163	20 248
Zwiększenia	-	4 640	316	4 956
Zmniejszenia	-	(38)	-	(38)
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	5 937	17 750	1 479	25 166
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości				
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	5 027	-	640	5 667
Amortyzacja	455	-	227	682
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	5 482	-	867	6 349
Wartość netto				
Na dzień 01.01.2018	910	13 148	523	14 581
Na dzień 31.12.2018	455	17 750	612	18 817

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Spółka aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest system PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez

Spółkę. 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. Spółka stale opracowuje oraz wprowadza nowe funkcjonalności systemu PocketECG pozwalające na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami.

Wsparcie finansowe na prace wdrożeniowe w projekcie, dotyczące opracowania wcześniejszych wersji systemu, Medicalgorithmics uzyskało w ramach programu Fundacji na rzecz Nauki Polskiej Innovator. Wartość netto projektu na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 455 tys. zł i została w pełni zamortyzowana w 2019 roku.

Powyższe prace rozwojowe prowadzone były w części przy współfinansowaniu z funduszy Unii Europejskiej, które w 2019 roku zostały w pełni zamortyzowane (niezamortyzowana wartość na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 315 tys. zł). Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

Prace rozwojowe w realizacji

Spółka 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-kanalowy monitoring offline.

W odpowiedzi na potrzeby amerykańskiego rynku Spółka 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 będzie dostarczać rozwiązania, na które istnieje refundacja na rynku amerykańskim.

- PocketECG IV – czwarta generacja systemu PocketECG;

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

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;

W 2019 roku kontynuowane były prace nad rozwojem funkcjonalnym systemu do zdalnej rehabilitacji kardiologicznej PocketECG CRS. Dnia 31 lipca 2019 roku Spółka otrzymała homologację kanadyjskiej rządowej instytucji ds. publicznej opieki zdrowotnej („Health Canada”) na system PocketECG CRS. Dzięki otrzymanej homologacji, Spółka będzie kontynuować działania zmierzające do komercjalizacji nowego systemu w Kanadzie. W czwartym kwartale 2019 roku została podpisana umowa użyczenia urządzeń. W odniesieniu do PocketECG CRS, potencjał rynku USA, Kanady, Indii oraz Polski pozwoli w najbliższych okresach na komercjalizację produktu oraz wygenerowania odpowiednich przepływów na pokrycie poniesionych nakładów.

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

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

Poza produktami opisanymi powyżej prowadzone są ciągłe prace nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami obecnego systemu PocketECG, które pozwolą na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami. Spółka prowadzi aktualnie prace rozwojowe w celu rozszerzenia oferty usług oferowanych na rynku amerykańskim o badanie „Extended Holter” przy jednoczesnym zintegrowaniu wszystkich oferowanych typów badań w jednym systemie PocketECG. Rozszerzenie oferty planowane na jest na pierwszy kwartał 2020 roku.

13. Rzeczowe aktywa trwałe

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	1 909	389	703	632	4 751	8 384
Zwiększenia	305	-	57	16	-	378
Zmniejszenia	(35)	-	(23)	-	-	(58)
Wartość brutto na dzień 31.12.2019	2 179	389	737	648	4 751	8 704
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	877	84	473	199	-	1 633
Amortyzacja	469	78	131	66	1 057	1 801
Zmniejszenia	(35)	-	(21)	-	-	(56)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019	1 311	162	583	265	1 057	3 378
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	1 032	305	230	433	4 751	6 751
Na dzień 31.12.2019	868	227	154	383	3 694	5 327

	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	1 078	389	529	480	-	2 476
Zwiększenia	872	-	178	152	-	1 202
Zmniejszenia	(41)	-	(4)	-	-	(45)
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	1 909	389	703	632	-	3 633
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	625	6	400	144	-	1 175
Amortyzacja	282	78	76	55	-	491
Zmniejszenia	(30)	-	(3)	-	-	(33)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	877	84	473	199	-	1 633
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2018	453	383	129	336	-	1 301
Na dzień 31.12.2018	1 032	305	230	433	-	2 000

Spółka wdrożyła MSSF 16 „Leasing” od 1 stycznia 2019 roku. W wyniku zastosowania tego standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku rozpoznano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo w postaci prawa do użytkowania. Szczegóły dotyczące wdrożenia MSSF 16 opisano w notce 2.5 niniejszego sprawozdania. Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na jej aktywach.

14. Aktywa finansowe

	31.12.2019	31.12.2018
Certyfikaty inwestycyjne	-	5 942
Udzielone pożyczki	63 821	72 075
Udziały	200	200
	64 021	78 217
w tym część długoterminowa	64 021	72 275
w tym część krótkoterminowa	-	5 942

Certyfikaty inwestycyjne

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

Udzielone pożyczki

	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 01.06.2016	200	01.06.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 14.09.2016	200	14.09.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	1 000	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	2 912	30.12.2026	Stałe (4%)

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

Dnia 15 kwietnia 2019 roku, MDG HoldCo dokonało spłaty na rzecz Jednostki Dominującej części pożyczki z dnia 2 marca 2017 roku w wysokości 2.901 tys. USD wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 299 tys. USD.

Pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Pożyczki zakładają jednorazową spłatę kapitału oraz naliczonych odsetek w dacie wymagalności pożyczek.

15. Udziały w jednostkach zależnych

	31.12.2019	31.12.2018
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (dawniej Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.)	1 267	1 267
Medicalgorithmics India Pvt. Ltd (danej Algotel Solutions Pvt. Ltd)	183	-
	96 221	96 038

Dnia 22 stycznia 2019 roku Spółka objęła 97% udziałów nowej emisji w spółce Medicalgorithmics India Private Limited (dawniej: Algotel Solutions Private Limited), mającej siedzibę w Indiach w wyniku czego Spółka stała się właścicielem tych udziałów. Spółka pokryła nowo utworzone udziały wkładem pieniężnym w wysokości 48,6 tys. USD. Spółka jest w trakcie nabywania pozostałych udziałów w Medicalgorithmics India i docelowo będzie posiadać 100% udziałów.

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

Wybrane dane finansowe jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2019 roku w walucie funkcjonalnej:

	MDG HoldCo (tys. USD)	Medi-Lynx (tys. USD)	MDG Polska (tys. PLN)	MDG India (tys. USD)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	49 101	20 899	301	2
Aktywa obrotowe	362	7 943	379	129
Kapitał własny	30 088	19 790	216	79
Zobowiązania długoterminowe	15 751	3 435	147	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 624	5 617	317	51
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	5 549	42 697	1 008	258

Na dzień bilansowy Zarząd dokonał oceny odzyskiwalności aktywów dotyczących Spółek zależnych (udziały w jednostkach zależnych, udzielone pożyczki oraz należności). Wartość odzyskiwalna jest wartością użytkową, która została określona na bazie kalkulacji oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto. Przepływy pieniężne oszacowano na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości. W szczególności, pod uwagę wzięto negatywny wpływ pandemii SARS-COV-2 na osiągnięte wyniki sprzedażowe (szerzej w nocie 33 niniejszego sprawozdania) oraz realizację procesu zmiany modelu biznesowego Medi-Lynx, która skutkuje obniżeniem poziomów refundacyjnych za pojedynczą usługę, ale zapewnia dostęp do nowych klientów i w konsekwencji w długim terminie ma przełożyć się na wzrost wolumenu sprzedaży.

W opinii Zarządu zmiana modelu biznesowego pozwoli na coroczny wzrost przychodów oraz realizację strategii wzrostu biznesu, a także zwiększenie pewności i stabilności przychodów spółki zależnej Medi-Lynx. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty ich wartości. Szczegóły dotyczące przyjętych założeń oraz wyników testu zostały opisane w nocie 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2019 rok.

16. Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	5 523	5 383
Produkty gotowe	235	385
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	(680)
	5 758	5 088

Zapasy obejmują komponenty, półprodukty oraz produkty gotowe. Zakupy komponentów odbywają się w relatywnie dużych partiach, przeważnie na początku roku obrotowego i są uzupełniane w przypadku spadku ilości poniżej progu bezpieczeństwa, co zapewnia ciągłość produkcji. Zapasy są regularnie kontrolowane pod kątem utraty wartości i utylizowane w przypadku jej wykrycia, co jest na bieżąco odnoszone w koszty Spółki.

17. Należności

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	8 759	4 603
Należności budżetowe	723	1 984
Należności pozostałe	98	59
Rozliczenia międzyokresowe	104	251
	9 684	6 897
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	9 684	6 897

Wysokie saldo należności z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2019 roku wynika z należności od jednostki powiązanej Medi-Lynx (7 506 tys. zł). Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe należności przedstawione są w nocie 23.

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7 680	3 597
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 079	1 098
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	-	(92)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	8 759	4 603

	31.12.2019	31.12.2018
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	46	43
Targi	-	133
Subskrypcje	1	6
Usługi doradcze	20	19
Pozostałe	37	50
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	104	251
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	104	251

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

	Wartość brutto na 31.12.2019	Odpis aktualizujący na 31.12.2019	Wartość brutto na 31.12.2018	Odpis aktualizujący na 31.12.2018
Niewymagalne	3 937	-	4 128	-
Przeterminowane od 1 do 30 dni	4 413	-	140	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	50	-	127	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	359	-	300	(92)
	8 759	-	4 695	(92)

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Kasa	8	7
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 558	115
Środki pieniężne w drodze	1	-
Lokaty krótkoterminowe	420	15 628
	1 987	15 750

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań przedstawione zostały w nocie 23 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego.

19. Kapitał własny

19.1. Kapitał zakładowy

	31.12.2019	31.12.2018
Ilość akcji na początek okresu	3 607	3 607
Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)	3 607	3 607

19.2. Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 3.607 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W trakcie 2019 roku nie było emisji akcji. Po dniu bilansowym Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dnia 6 kwietnia 2020 roku. Więcej informacji dotyczących emisji akcji przedstawiono w nocie 33 niniejszego sprawozdania finansowego.

19.3. Dywidendy wypłacone

W roku obrotowym nie została podjęta decyzja o wypłacie dywidendy. W okresie porównawczym wypłacono dywidendę z zysku za rok 2017 w wysokości 5.121 tys. zł.

19.4. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zysk za okres (tys. zł)	16 594	11 325
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 607	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	4,60	3,14
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	4,60	3,14

19.5. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	% akcji
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	480 000	11,09%
Fundusze zarządzane przez NN PTE, w tym NN OFE	540 586	12,49%
Caravan Capital	229 045	5,29%
OFE PZU*	472 000	10,91%
Pozostali Akcjonariusze	2 606 198	60,22%
Liczba akcji	4 327 829	100,0%

*na podstawie liczby akcji zarejestrowanych na dzień 22.12.2019 na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 7.01.2020

W wyniku emisji akcji serii G liczba akcji zwiększyła się o 721 303 sztuk w stosunku do liczby akcji podanej na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2019 roku. W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

20. Rezerwy

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwa urlopowa	716	715
Pozostałe	-	82
	716	797

21. Kredyty i pożyczki

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Spółkę w Banku Millennium S.A., w kwocie 19.000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę w 2016 roku. Dnia 11 lutego 2020 podpisano aneks do umowy o kredyt obrotowy, zgodnie z którym ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 11 lipca 2022 roku. Oprocentowanie stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży Banku. Kredyt został uruchomiony w następstwie spełnienia przez Spółkę w dniu 18 kwietnia 2019 roku wszystkich warunków uruchomienia Kredytu przewidzianych w umowie kredytowej.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	987	1 210
Zobowiązania budżetowe	459	519
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	215	2 178
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	250	49
	1 911	3 956
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	-	315
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 026	386
	2 937	4 657

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych składają się w głównie zobowiązania związane z zakupem komponentów używanych do produkcji urządzeń, zobowiązania z tytułu świadczenia usług informatycznych oraz zobowiązania z tytułu najmu i dzierżawy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują wartość otrzymanych przez Spółkę dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 23.

Wartość godziwa zobowiązań jest zbliżona do ich wartości księgowej.

23. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Ogółem
Wartość na dzień 01.01.2019	-	50 472	50 472
Spłata obligacji	-	(50 472)	(50 472)
Zobowiązania z tytułu leasingu - rozpoznanie na 1 stycznia 2019	3 730	1 021	4 751
Spłata zobowiązań z tyt leasingu finansowego	-	(1 030)	(1 030)
Reklasyfikacja zob. z tyt leasingu finansowego	(1 051)	1 051	-
Pozostałe	(23)	-	(23)
Wartość na dzień 31.12.2019	2 656	1 042	3 698

Emisja i wykup obligacji

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

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

Wykup obligacji został sfinansowany częściowo środkami własnymi (31.000 tys. zł) oraz zaciągniętym przez Spółkę kredytem obrotowym (19.000 tys. zł). W nocie 21 opisane zostały szczegóły zaciągniętego finansowania zewnętrznego.

24. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka finansowe wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe;
- Ryzyko płynności;
- Ryzyko rynkowe;

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie systemu kontroli i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę.

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

Niniejsza nota przedstawia ryzyka zaklasyfikowane jako ryzyka finansowe. Analiza innych czynników ryzyka została przedstawiona w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności.

24.1. Ryzyko kredytowe

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. W 2019 roku występowała koncentracja ryzyka kredytowego. Dwóch największych kontrahentów wygenerowało łącznie ok. 89% przychodów ze sprzedaży Spółki w 2019 roku (w tym jednostka powiązana Medi-Lynx).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku należności od największego kontrahenta wynosiły ok. 85% całości należności z tytułu dostaw i usług brutto, natomiast należności łącznie od dwóch największych dłużników wynosiły ok. 89% salda należności.

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Certyfikaty inwestycyjne	-	5 942
Pożyczki i należności własne	73 402	78 721
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 987	15 750
	75 389	100 413

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego według regionów geograficznych oraz według typów odbiorców przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Krajowe	165	67
Stany Zjednoczone Ameryki	7 506	3 555
Pozostałe regiony	1 088	981
	8 759	4 603
Odbiorcy instytucjonalni	8 759	4 603

24.2. Ryzyko płynności

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

Zazwyczaj Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 60 dni, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak np. klęski żywiołowe. Spółka nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 12 miesiące	Powyżej 12 miesiące
31.12.2019				
Kredyty bankowe	12 666	12 666	2 981	9 698
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	12	12	12	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 911	1 911	1 911	-
Zobowiązania z tyt. leasingu	3 698	3 698	1 042	2 656
	18 287	18 287	5 946	12 354
31.12.2018				
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	39	39	39	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 956	3 956	3 956	-
Obligacje	50 472	50 472	50 472	-
	54 467	54 467	54 467	-

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Spółkę w Banku Millennium S.A., w kwocie 19 000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę w 2016 roku. Dnia 11 lutego 2020 podpisano aneks do umowy o kredyt obrotowy, zgodnie z którym ostateczny termin spłaty kredytu przypada na 11 lipca 2022 roku. Oprocentowanie stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży Banku.

Dodatkowe środki na rozwój produktów oraz zmiany modelu biznesowego Grupy Spółka pozyskała w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G. Dnia 7 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji. W wyniku oferty publicznej przeprowadzonej w styczniu 2020 roku, wyemitowanych zostało 721 303 sztuk akcji serii G po cenie emisyjnej 18,25 zł za akcję. Łączna wartość emisji wyniosła 13 163,8 tys. zł. Więcej informacji na temat emisji znajduje się w nocie 33 niniejszego sprawozdania.

24.3. Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Wartości wyrażone w przeliczeniu na tys. zł	31.12.2019			31.12.2018		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług	531	8 064	-	810	3 819	-
Pozostałe należności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	63 821	-	-	72 075	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(84)	(366)	-	(18)	(359)	(7)
Zobowiązania z tytułu leasingu*	(3 224)	-	-	(3 956)	-	-
Ekspozycja bilansowa brutto	(2 777)	71 519	-	(3 164)	75 535	(7)

* w danych porównywalnych uwzględniono zobowiązania z tytułu leasingu ujęte zgodnie z MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku

Ryzyko walutowe Spółki polega głównie na zmienności kursów walut obcych wobec polskiego złotego. Spółka generuje zdecydowaną większość przychodów oraz część kosztów w walutach obcych. Dominującą walutą wśród przychodów jest USD.

Wydatki Spółki na zakup komponentów do produkcji występują w USD, EUR, GBP oraz PLN. Natomiast koszty usług ponoszone są głównie w PLN i USD.

W ciągu roku stosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:

	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,3018	4,2669	4,2585	4,3000
USD	3,8440	3,6227	3,7977	3,7597
GBP	4,9106	4,8142	4,9971	4,7895

Analiza wrażliwości

Analiza opiera się na założeniach, że zmiany kursów walutowych pozostaną na możliwie rozsądnym poziomie na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada również, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie. W poniższej tabeli uwzględniono przykładowe waluty i zmiany procentowe:

Efekt w tys. zł	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2019		
EUR (umocnienie EUR o 5%)	(139)	(139)
USD (umocnienie USD o 5%)	3 576	3 576
31.12.2018		
EUR (umocnienie EUR o 5%)*	(158)	(158)
USD (umocnienie USD o 5%)	3 777	3 777

* uwzględniono efekt wyceny zobowiązań z tytułu leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku

Oslabienie się złotego w odniesieniu do USD na dzień 31 grudnia 2019 roku, przy założeniu stałości pozostałych zmiennych skutkowałoby wzrostem zysku bieżącego okresu. Oslabienie się złotego w odniesieniu do EUR na dzień 31 grudnia 2019 roku, przy założeniu stałości pozostałych zmiennych skutkowałoby spadkiem zysku bieżącego okresu.

Ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych o zmiennej stopie przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania finansowe z tyt obligacji	-	50 472
Kredyty i pożyczki	12 678	-
	12 678	50 472

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

Efekt w tys. zł	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2019				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie	(117)	117	(117)	117
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(117)	117	(117)	117
31.12.2018				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie	(97)	98	(97)	98
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(97)	98	(97)	98

Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Poniższa tabela zawiera porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

Kategoria wg MSR	31.12.2019		31.12.2018		
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	
Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	63 821	63 821	72 075	72 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	9 684	9 684	6 897	6 897
Certyfikaty inwestycyjne	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	5 942	5 942
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 987	1 987	15 750	15 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	Pozostałe zobowiązania finansowe	1 911	1 911	3 956	3 956
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe	3 698	3 698	50 472	50 472
Kredyty i pożyczki	Pozostałe zobowiązania finansowe	12 678	12 678	-	-

24.4. Zarządzanie kapitałem

W ciągu roku nie było zmian w podejściu Spółki do zarządzania kapitałem. Spółka nie podlega zewnętrznie ustalonym wymogom kapitałowym.

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wyszczególnienie		
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje	12 678	50 511
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 911	3 956
Zobowiązania z tyt leasingu*	3 698	4 751
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 987)	(15 750)
Zadłużenie netto	16 300	43 468
Kapitał własny	183 674	167 080
Kapitał i zadłużenie netto	199 974	210 548
Wskaźnik dźwigni	8,2%	20,6%

* w danych porównywalnych uwzględniono efekt wyceny zobowiązań z tyt. leasingu ujętych zgodnie z MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku

25. Leasing

Jak opisano w nocie 2.5 niniejszego raportu, w 2019 Spółka zastosowała MSSF 16 „Leasing” po raz pierwszy. W rezultacie przeprowadzonych analiz, Spółka zidentyfikowała dwie główne kategorie umów leasingu:

- nieruchomości: biura (biuro w Warszawie oraz zakład produkcyjny w Gdańsku)
- pozostałe najmy

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Spółka 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. Aktywa, po początkowym ujęciu, podlegają wycenie według modelu kosztowego (tj. wartość początkowa pomniejszona o amortyzację). Odsetki od zobowiązań z tyt. leasingu ujmowane są w wyniku finansowym za wyjątkiem przypadku, gdy spełniają kryteria kapitalizacji w wartości bilansowej budowanego aktywa, które jest finansowane tym zobowiązaniem. Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego ujawniono w nocie 9 do sprawozdania finansowego.

Prawo do użytkowania wg kategorii umów leasingu

Spółka uwzględniła aktywa z tytułu prawa do użytkowania w ramach tej samej pozycji sprawozdawczej, w ramach której przedstawione zostałyby aktywa, gdyby były własnością leasingobiorcy. Oznacza to, że aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały zaprezentowane w linii „Rzeczowe aktywa trwałe”. Poniżej przedstawiono podział praw do użytkowania wg kategorii umów leasingu

	Wartość netto 1 stycznia 2019	Umorzenie 2019	Odpis Aktualizujący	Wartość netto 31 grudnia 2019
Nieruchomości	4 709	(1 042)	-	3 667
Środki transportu	42	(15)	-	27
	4 751	(1 057)	-	3 694

Prawo do użytkowania amortyzowane są przez okres trwania umowy najmu. Umorzenie praw do użytkowania w 2019 roku wyniosło 1.057 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu leasingu rozpoznanych praw do użytkowania

Zobowiązania z tytułu leasingu prezentowane są w linii „Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe” (odpowiednio krótko i długoterminowe). Wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujawniono w nocie 22 do sprawozdania finansowego.

Przyszłe niedyskontowane wpływy pieniężne uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu

	31.12.2019	31.12.2018
do roku	1 124	1 114
od 1 do 5 lat	2 769	3 575
powyżej 5 lat	-	307
	3 893	4 996

Koszty i opłaty nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym	-	-
Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości	7	8
Zmienne opłaty leasingowe	24	21
	31	29

26. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zaciągnęła zobowiązań umownych celem nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

27. Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Otrzymane dotacje są zabezpieczone 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 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

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

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

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

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. Grupa Kapitałowa podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej. W ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową, mogą nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe wraz z odsetkami i innymi karami. W ocenie Zarządu nie wystąpiły okoliczności, które mogłyby prowadzić do istotnych zobowiązań z tego tytułu.

28. Transakcje z jednostkami powiązаныmi
Medicalgorithmics US Holding Corporation
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	31.12.2019	31.12.2018
Udzielone pożyczki	63 821	72 075
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Odsetki od pożyczek	3 429	3 664

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	7 506	3 535

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	40 851	38 726

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

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	119	62
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	78	31

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

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	55	-
Zasilenie kapitału własnego	183	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	314	-

29. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wynagrodzenie Członków Zarządu	1 371	3 372
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	408	376

30. Struktura zatrudnienia

	31.12.2019	31.12.2018
Wielkość zatrudnienia (w przeliczeniu na pełne etaty)	107	125

Na dzień raportu (29 kwietnia 2020 roku) Spółka zatrudniała 81 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

31. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

32. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 25 czerwca 2019 roku na Posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki, dokonano wyboru firmy BDO spółki z ograniczoną odpowiedzialnością spółki komandytowej z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000729684 oraz wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za 2019 i 2020 rok oraz przeglądu śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2019 i 2020 roku. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok wynosi 80 tys. zł, za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 roku wyniosło 56 tys. zł.

Za przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok odpowiadała CSWP Audyt Sp. z o.o. sp. k. Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok wyniosło 45 tys. zł, za przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 roku wyniosło 21 tys. zł.

33. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 7 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Dnia 20 stycznia 2020 roku została podjęta decyzja o rozpoczęciu oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej. Proces budowania księgi popytu został przeprowadzony w dniach 20 – 23 stycznia 2020 roku, natomiast umowy objęcia akcji zostały zawarte do dnia 29 stycznia 2020 roku. Wyemitowanych zostało 721 303 sztuk akcji serii G po cenie emisyjnej 18,25 zł i wartości nominalnej 0,10 zł za akcję. Łączna wartość emisji wyniosła 13 163 779,75 zł. Dnia 6 kwietnia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował w rejestrze przedsiębiorców podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 360 652,60 zł do kwoty 432 782,90 zł. Aktualna na dzień publikacji sprawozdania struktura akcjonariatu prezentowana jest w nocie 19 niniejszego sprawozdania. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących od 7/2020 do 15/2020 oraz 22/2020.

W dniu 21 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Petera G. Pellerito w skład Zarządu Spółki, powierzając mu od dnia powołania pełnienie funkcji Członka Zarządu. Peter G. Pellerito pełni również funkcję Dyrektora Generalnego (CEO) Medi-Lynx. Jest on przede wszystkim odpowiedzialny za realizację strategicznych celów średnioterminowych Grupy Kapitałowej, czyli za zmianę modelu biznesowego poprzez zawarcie długoterminowych umów na świadczenie usług bezpośrednio z kluczowymi ubezpieczycielami prywatnymi (ang. in-network) oraz rozwój działalności na rynku amerykańskim.

W dniu 18 lutego 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od spółki Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, zawierające informację o transakcji nabycia w dniu 12 lutego 2020 roku akcji Spółki przez Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Transakcja została rozliczona 14 lutego 2020 roku. W wyniku transakcji łączny udział Funduszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce zwiększył się powyżej 5% ogólnej liczby głosów. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w raporcie bieżącym nr 17/2020.

W dniu 3 marca 2020 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od spółki Caravan Capital Management LLC z siedzibą w Tacoma, Washington, USA działającej w imieniu i na rzecz akcjonariuszy MIRI Strategic Emerging Markets Fund LP oraz The Kenneth Rainin Foundation („Akcjonariusze”), zawierające informację o transakcji nabycia w dniu 28 lutego 2020 roku akcji Spółki w wyniku czego łączny udział tych Akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów w Spółce zwiększył się powyżej 5% ogólnej liczby głosów. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w raporcie bieżącym nr 18/2020.

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

przełoży się na zmniejszenie obciążenia podatkowego za rok 2019 o około 600 tys. zł. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w raporcie bieżącym nr 23/2020.

Globalna gospodarka doświadcza obecnie negatywnego wpływu rozpowszechniania się wirusa SARS-CoV-2. Skutki pandemii SARS-CoV-2 oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzenianiu się wirusa wpłyną na istotne zmniejszenie przychodów i będą skutkowały gorszymi wynikami finansowymi Grupy Kapitałowej w 2020 roku. Przewidywane obniżenie przychodów dotyczy głównie rynku USA i będzie wywołane przede wszystkim spadkiem liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co w konsekwencji będzie skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Jak poinformowano raportem bieżącym nr 27/2020, spółka Medi-Lynx odnotowuje spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG na rynku USA. Od dnia 16 marca 2020 roku do dnia 12 kwietnia 2020 roku (co odpowiada kolejnym tygodniom roku od 12 do 15) spółka Medi-Lynx zanotowała 43% spadek liczby rozpoczynanych sesji monitoringu w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jednocześnie Zarząd przewiduje, że taki negatywny trend może zostać podtrzymany w najbliższych tygodniach. Zmiana liczby rozpoczynanych sesji monitoringu EKG będzie miała wpływ na liczbę wniosków o płatność od ubezpieczycieli, przy czym rzetelna ocena sytuacji będzie możliwa dopiero po uzyskaniu informacji na temat liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli w kolejnych miesiącach.

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 Medi-Lynx pozyskała środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami „CARES Act” zostaną wykorzystane do finansowania działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” część pożyczki, wydatkowana pod określonymi warunkami na wynagrodzenia pracowników, jest bezzwrotna. Pozostała część pożyczki zostanie spłacona w czasie 24 miesięcy i jest oprocentowana 0,98% w skali roku.

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

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

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

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

34. Sprawozdanie skonsolidowane

Medicalgorithmics S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako jednostka dominująca. Konsolidacją objęte zostały sprawozdania Spółki oraz podmiotów zależnych.

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 kwietnia 2020 roku.

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

CSWP Sp. z o.o. Sp.k.
Podmiot odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych
w imieniu Michał Włodarczyk

Warszawa, 29 kwietnia 2020 roku