



Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej
MEDICALgorithmics

za III kwartał 2020 roku

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019 <i>(badane)</i>	30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019 <i>(badane)</i>
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	251 815	246 862	55 628	57 969
Wartości niematerialne	210 556	209 717	46 513	49 247
Aktywa finansowe długoterminowe	200	200	44	47
Aktywa obrotowe	53 922	36 400	11 912	8 548
Należności krótkoterminowe	21 217	25 250	4 687	5 929
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 705	11 150	7 225	2 618
Zobowiązania długoterminowe	41 590	30 631	9 188	7 193
Zobowiązania krótkoterminowe	42 042	27 909	9 287	6 554
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	203 583	195 840	44 973	45 988
Kapitał zakładowy	433	361	96	85
Udziały niedające kontroli	18 522	28 882	4 092	6 782
Liczba akcji (w szt.)	4 327 829	3 606 526	4 327 829	3 606 526
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	47,04	54,30	10,39	12,75
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów				
	01.01.2020- 30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	84 257	136 254	18 968	31 624
Zysk/(strata) na sprzedaży	(29 246)	4 952	(6 584)	1 149
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(25 238)	5 276	(5 682)	1 224
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(26 519)	3 326	(5 970)	772
Zysk/(strata) netto	(18 969)	3 904	(4 270)	906
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(7 901)	5 950	(1 779)	1 381
- przypadający na udziały niedające kontroli	(11 068)	(2 046)	(2 492)	(475)
Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (PLN/EUR) - podstawowy	(1,94)	1,65	(0,44)	0,38
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01.2020- 30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 363	16 409	307	3 808
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 580)	(1 958)	(581)	(455)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 772	(55 963)	5 126	(12 989)
Przepływy pieniężne netto razem	21 555	(41 512)	4 852	(9 635)

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 30 września 2020 roku, wynoszącego 4,5268 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynoszącego 4,2585 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku, wynoszącego 4,4420 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, wynoszącego 4,3086 EUR/PLN.

		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	13	210 556	216 779	209 717	220 445
Rzeczowe aktywa trwałe	14	25 050	27 664	31 705	36 213
Aktywa finansowe	15	200	200	200	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 009	11 601	5 240	3 274
Aktywa trwałe		251 815	256 244	246 862	260 132
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	21 217	23 312	25 250	24 915
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	32 705	40 975	11 150	18 677
Aktywa obrotowe		53 922	64 287	36 400	43 592
AKTYWA RAZEM		305 737	320 531	283 262	303 724
		30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		433	433	361	361
Kapitał zapasowy		137 128	137 128	124 622	124 622
Zyski zatrzymane		68 410	71 854	76 311	77 982
Różnice kursowe		(2 388)	2 310	(5 454)	3 225
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		203 583	211 725	195 840	206 190
Udziały niedające kontroli		18 522	23 362	28 882	33 054
Rezerwy		3 074	2 956	2 023	2 179
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 547	4 819	3 343	3 935
Kredyty i pożyczki	20	17 758	19 729	9 845	5 708
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	10 762	12 289	14 394	16 460
Pozostałe zobowiązania		-	-	-	40
Rozliczenia międzyokresowe	22	5 449	1 210	1 026	856
Zobowiązania długoterminowe		41 590	41 003	30 631	29 178
Kredyty i pożyczki	20	5 133	4 100	3 057	9 631
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	13 437	13 851	13 015	13 509
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	13 324	12 604	9 444	9 590
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		41	29	54	252
Rozliczenia międzyokresowe	22	10 107	13 857	2 339	2 320
Zobowiązania krótkoterminowe		42 042	44 441	27 909	35 302
Zobowiązania razem		83 632	85 444	58 540	64 480
PASYWA RAZEM		305 737	320 531	283 262	303 724

		01.07.2020- 30.09.2020 (niebadane)	01.07.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.01.2020- 30.09.2020 (niebadane)	01.01.2019- 30.09.2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	6	25 088	42 156	84 257	136 254
Zużycie surowców i materiałów		(2 109)	(1 899)	(6 442)	(6 485)
Świadczenia pracownicze	7	(21 398)	(27 243)	(68 621)	(77 046)
Amortyzacja	8	(3 802)	(5 149)	(11 899)	(13 749)
Usługi obce	9	(7 299)	(8 432)	(23 591)	(28 269)
Pozostałe		(848)	(1 615)	(2 950)	(5 753)
Koszt własny razem		(35 456)	(44 338)	(113 503)	(131 302)
Zysk/(strata) na sprzedaży		(10 368)	(2 182)	(29 246)	4 952
Pozostałe przychody operacyjne	10	(86)	90	4 130	843
Pozostałe koszty operacyjne	10	(26)	(246)	(122)	(519)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(10 480)	(2 338)	(25 238)	5 276
Przychody finansowe	11	(552)	(8)	(473)	59
Koszty finansowe	11	(228)	(139)	(808)	(2 009)
Koszty finansowe netto		(780)	(147)	(1 281)	(1 950)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(11 260)	(2 485)	(26 519)	3 326
Podatek dochodowy	12	3 729	861	7 550	578
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(7 531)	(1 624)	(18 969)	3 904
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(3 444)	80	(7 901)	5 950
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		(4 087)	(1 704)	(11 068)	(2 046)
		(7 531)	(1 624)	(18 969)	3 904
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 830)	10 822	2 895	9 757
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		(2 000)	4 459	1 086	4 081
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		380	(847)	(206)	(932)
Inne całkowite dochody		(5 450)	14 434	3 775	12 906
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(4 698)	11 625	3 065	10 376
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		(752)	2 809	710	2 530
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy					
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(8 142)	11 705	(4 835)	16 326
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		(4 839)	1 104	(10 359)	484
		(12 981)	12 809	(15 194)	16 810
Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy		(0,80)	0,02	(1,94)	1,65
- rozwodniony		(0,80)	0,02	(1,94)	1,65

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2020 (badane)	361	124 622	76 311	(5 454)	195 840	28 882
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(7 901)	-	(7 901)	(11 068)
Inne dochody całkowite	-	-	-	3 065	3 065	710
	-	-	(7 901)	3 065	(4 836)	(10 359)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Emisja akcji serii G	72	12 507	-	-	12 579	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	-	-	12 579	-
Kapitał własny na 30.09.2020 (niebadane)	433	137 129	68 410	(2 389)	203 583	18 523

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2019 (badane)	361	124 622	72 032	(7 151)	189 864	40 898
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	4 279	-	4 279	(4 578)
Inne dochody całkowite	-	-	-	1 697	1 697	468
	-	-	4 279	1 697	5 976	(4 110)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Wypłata do udziałowca mniejszościowego	-	-	-	-	-	(7 916)
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia inwestycji w jednostki zależne	-	-	-	-	-	9
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	(7 907)
Kapitał własny na 31.12.2019 (badane)	361	124 622	76 311	(5 454)	195 840	28 882

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>)	361	124 622	72 032	(7 151)	189 864	40 898
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	5 950	-	5 950	(2 046)
Inne dochody całkowite	-	-	-	10 376	10 376	2 530
	-	-	5 950	10 376	16 326	484
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Wypłata do udziałowca mniejszościowego	-	-	-	-	-	(8 338)
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia inwestycji w jednostki zależne	-	-	-	-	-	10
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	(8 328)
Kapitał własny na 30.09.2019 (<i>niebadane</i>)	361	124 622	77 982	3 225	206 190	33 054

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(18 969)	3 904
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 196	8 013
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 703	5 736
Podatek dochodowy	(7 342)	353
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 572	(1 689)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 785	(252)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 370	(1 141)
Zmiana stanu rezerw	1 051	390
Zysk ze sprzedaży inwestycji	23	178
(Przychody)/Koszty finansowe netto	-	179
Podatek zapłacony pomniejszony o otrzymane zwroty	(469)	(1 544)
Różnice kursowe	457	629
Odsetki	753	1 655
Rozpoznane przychody z tytułu rozliczenia dotacji (HHS)	(4 088)	-
Pozostałe	321	(2)
	1 363	16 409
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
(Nabycie)/sprzedaż wartości niematerialnych	(3 173)	(3 758)
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	593	(4 192)
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych inwestycji	-	5 992
	(2 580)	(1 958)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	19 000
Wpływy z tytułu emisji akcji	12 578	-
Wpływy otrzymane w ramach pakietów antykrzysowych USA (PPP, HHS)	16 657	-
Spłata zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(2 530)	(4 163)
Spłata innych zobowiązań finansowych	-	(8 082)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 339)	(4 038)
Wypłata z zysku Medi-Lynx do udziałowca mniejszościowego	-	(7 782)
Spłata obligacji wraz z odsetkami	-	(51 369)
Inne wpływy finansowe	406	471
	22 772	(55 963)
Przepływy pieniężne netto ogółem	21 555	(41 512)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 150	60 189
Środki pieniężne na koniec okresu	32 705	18 677

1. Informacje ogólne

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

Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 30 września 2020 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, jak również dane za analogiczny okres porównawczy 2019 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

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



Profil działalności

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

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

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej to:

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

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

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

3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

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

Zarząd

Marek Dziubiński – Prezes Zarządu
Maksymilian Sztandera – Członek Zarządu ds. Finansowych
Peter G. Pellerito – Członek Zarządu (od dnia 21 stycznia 2020 roku)

Rada Nadzorcza

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

W okresie od 1 stycznia 2020 do dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

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

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Oświadczenie zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania tych sprawozdań. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2019 rok.

Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Założenie kontynuacji działalności uwzględnia obecną ocenę Zarządu dotyczącą rozwoju pandemii SARS-CoV-2 i jej negatywnego wpływu na osiąganego wyniki Grupy.

Skutki pandemii SARS-CoV-2 oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzeniania się wirusa wpływają na istotne zmniejszenie przychodów i przełożą się na gorsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w całym 2020 roku. Wraz z początkiem pandemii odnotowano gwałtowny spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Największy spadek liczby świadczonych procedur medycznych w USA miał miejsce w kwietniu 2020 roku. Począwszy od maja 2020 Grupa odnotowuje powolne wzrosty wolumenów, co jest wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. System PocketECG zaczął być intensywnie promowany jako kompleksowa platforma telemedyczna umożliwiająca w pełni zdalną diagnostykę, bez konieczności fizycznej wizyty u lekarza. Dzięki temu udało się znacznie zwiększyć odsetek badań, które odbywają się w formie w pełni zdalnej - tj. urządzenie dostarczane jest bezpośrednio do domu pacjenta.

Ponadto, Zarząd podjął szereg działań mających na celu zniwelowanie wpływu pandemii na działalność Grupy. Spółka Medi-Lynx wystąpiła z wnioskiem o preferencyjną pożyczkę zgodnie z programem ochrony wynagrodzeń („Paycheck Protection Program”, „PPP”) w ramach wsparcia „CARES Act” ustanowionego przez kongres USA. W ramach pożyczki, w kwietniu 2020 roku Medi-Lynx pozyskał od JPMorgan Chase Bank środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami „CARES Act” mogą być wykorzystywane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” część pożyczki, wydatkowana pod określonymi warunkami, jest bezzwrotna. Pozostała część pożyczki ma termin zapadalności 7 kwietnia 2022 roku i jest oprocentowana 0,98% w skali roku. Medi-Lynx otrzymał również fundusze w wysokości 1 mln USD, które kierowane były dla dostawców Departamentu Zdrowia i Opieki Społecznej Stanów Zjednoczonych („HHS”) w celu pokrycia ich utraconych przychodów ze względu na SARS-CoV-2. Firma złożyła odpowiednie informacje w HHS, aby udokumentować tę stratę i uważa, że środki nie podlegają zwrotowi. Ponadto, w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx, ubezpieczyciel publiczny Medicare wypłacił 2,7 mln USD w formie zaliczki za usługi. Kwota ta ma być rozliczona z należnościami za badania świadczone na rzecz Medicare zgodnie z ustalonym harmonogramem spłat w wysokości określonego procentu płatności Medicare należnych Medi-Lynx. Po tym terminie niewykorzystane saldo podlega zwrotowi do Medicare w terminie 29 miesięcy.

Dodatkowo, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych w spółkach Grupy Medicalgorithmics przejściowo zmniejszone były wymiary podstawowego czasu pracy, co skutkowało mniejszymi wydatkami ponoszonymi na wynagrodzenia w II i III kwartale 2020 roku.

Dzięki podjętym działaniom oraz dostosowaniu się gospodarki do warunków pandemicznych od maja 2020 roku wolumen badań systematycznie rósł. Trend ten utrzymywał się przez cały III kwartał i pomimo nadejścia drugiej fali pandemii dotychczas nie odnotowano ponownego spadku liczby świadczonych badań. Należy jednak mieć na uwadze, że może to mieć miejsce w IV kwartale 2020 roku.

Ze względu na nieprzewidywalny dalszy przebieg pandemii, jej wpływ na działalność Grupy w pozostałej części roku jest trudny do oszacowania. Projekcje przepływów pieniężnych przygotowane na podstawie aktualnych szacunków Zarządu dotyczących rozwoju pandemii i jej wpływu na działalność Grupy oraz biorące pod uwagę obecnie wdrażane i planowane działania zaradcze wykazują, że Grupa będzie posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań. Zarząd Spółki zaznacza natomiast, że mając na uwadze nietypowość obecnej sytuacji, a także jej dynamiczny rozwój, nie sposób obecnie w pełni

określić faktycznego wpływu zaistniałej sytuacji na przyszłe funkcjonowanie rynku, a w tym na funkcjonowanie całej Grupy Kapitałowej oraz na jej wyniki finansowe i sytuację płynnościową w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

4.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

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

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

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

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

4.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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

- wartości niematerialnych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 (szacunki co do okresu użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej);
- wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli

wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa Kapitałowa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych);

- przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółkę Medi-Lynx (szacunki przychodów oparte na historycznych wpływach środków pieniężnych za wykonane usługi);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań handlowych;
- zapasów (ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania);
- aktywów z tytułu podatku odroczonego (ocena odzyskiwalności aktywów i szacunki potencjalnych odpisów aktualizujących);
- rezerw z tytułu podatku odroczonego.

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

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

4.4. Korekta błędów

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek” - zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”- zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
- Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 - zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Wprowadzone zmiany zostały przeanalizowane przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zarząd Spółki uważa, że zmiany nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

Opis stosowanych zasad rachunkowości znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2019 rok.

4.6. Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Medicalgorithmics S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 24 listopada 2020 roku.

4.7. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych i szczegółowo opisanych w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

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

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

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

6. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	24 875	41 481	81 178	133 701
Przychody ze sprzedaży urządzeń	213	675	3 079	2 553
Przychody ogółem	25 088	42 156	84 257	136 254
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	342	246	975	853
Eksport	24 746	41 910	83 282	135 401
Przychody ogółem	25 088	42 156	84 257	136 254

7. Świadczenia pracownicze

	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Wynagrodzenia	(21 000)	(26 573)	(67 573)	(75 219)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(398)	(670)	(1 048)	(1 827)
	(21 398)	(27 243)	(68 621)	(77 046)

8. Amortyzacja

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia

2016 roku bazy klientów AMI/Spectacor). Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. Łączny koszt amortyzacji obu baz w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,7 mln zł i wzrósł o ok. 0,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku za sprawą wzrostu średniego kursu dolara.

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku wyniósł 1,2 mln. zł (w okresie porównawczym 2,0 mln zł).

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniósł 3,4 mln zł (w okresie porównawczym 4,3 mln zł).

9. Usługi obce

	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Najem i dzierżawa	(175)	(621)	(552)	(1 879)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(1 982)	(1 473)	(6 173)	(4 406)
Usługi informatyczne	(669)	(599)	(2 061)	(1 509)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(501)	(574)	(1 534)	(1 575)
Usługi doradcze	(670)	(1 600)	(2 360)	(6 187)
Usługi transportowe i kurierskie	(1 524)	(1 141)	(4 818)	(4 269)
Usługi monitorowania	(689)	(601)	(1 728)	(1 755)
Leasing	(4)	(5)	(12)	(15)
Usługi serwisowe	(20)	(386)	(739)	(1 125)
Usługi marketingowe	(259)	(581)	(1 101)	(2 603)
Pozostałe usługi obce	(806)	(851)	(2 513)	(2 946)
	(7 299)	(8 432)	(23 591)	(28 269)

Wyjaśnienia głównych zmian w poszczególnych kategoriach usług obcych znajdują się w nocie 29 niniejszego sprawozdania.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów najmu i dzierżawy stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych, która nie podlega ujęciu jako leasing zgodnie ze standardem MSSF 16. Ponadto pozycja najem i dzierżawa prezentowana obejmuje koszty eksploatacyjne związane z najmem powierzchni biurowych oraz koszt dzierżawy sprzętu biurowego o niskiej wartości.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Rozliczenie dotacji	-	79	3	236
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-	-	442
Zysk na okazjnym nabyciu	-	-	-	139
Wsparcie otrzymane przez Medi-Lynx w ramach programu CARES Act	(124)	-	4 088	-
Pozostałe	38	11	39	26
Pozostałe przychody operacyjne	(86)	90	4 130	843
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	(7)	-	(15)
Strata na sprzedaży środków trwałych	(21)	(168)	(21)	(168)
Pozostałe	(5)	(71)	(101)	(336)
Pozostałe koszty operacyjne	(26)	(246)	(122)	(519)

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

11. Przychody i koszty finansowe

	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Przychody z tytułu odsetek	9	12	22	74
Różnice kursowe	(561)	(15)	(495)	(15)
Inne	-	(5)	-	-
Przychody finansowe	(552)	(8)	(473)	59
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	(120)	(276)	(408)	(1 418)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(97)	(117)	(350)	(419)
Różnice kursowe	-	213	-	-
Wynik z wyceny / sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	-	-	-	(117)
Inne	(11)	41	(50)	(55)
Koszty finansowe	(228)	(139)	(808)	(2 009)
Koszty finansowe netto	(780)	(147)	(1 281)	(1 950)

12. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Zysk przed opodatkowaniem	(26 519)	3 326
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	5 039	(632)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(241)	(247)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	(341)	148
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	1 288	1 258
Przychody niepodatkowe	1	129
Koszty podatkowe z tytułu zastosowania ulgi IP BOX	1 832	-
Pozostałe	(28)	(78)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 550	578

13. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	85 232	120 110	9 768	18 712	2 669	236 491
Zwiększenia	-	-	1 630	3 136	36	4 803
Zmniejszenia	-	-	-	(1 630)	-	(1 630)
Różnice kursowe	1 504	2 154	-	-	12	3 670
Wartość brutto na dzień 30.09.2020	86 736	122 264	11 398	20 218	2 717	243 334
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020	-	18 016	6 735	-	2 022	26 773
Amortyzacja	-	4 585	912	-	172	5 669
Różnice kursowe	-	324	-	-	12	336
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2020	-	22 925	7 647	-	2 205	32 778
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	85 232	102 094	3 033	18 712	647	209 718
Na dzień 30.09.2020	86 736	99 339	3 751	20 218	512	210 556

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	85 232	120 110	9 768	18 712	2 669	236 491
Zwiększenia	-	-	1 630	1 911	36	3 577
Zmniejszenia	-	-	-	(1 630)	-	(1 630)
Różnice kursowe	4 038	5 785	-	-	33	9 856
Wartość brutto na dzień 30.06.2020	89 270	125 895	11 398	18 993	2 738	248 294
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020	-	18 016	6 735	-	2 022	26 773
Amortyzacja	-	3 148	571	-	125	3 844
Różnice kursowe	-	868	-	-	29	897
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2020	-	22 032	7 306	-	2 176	31 514
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	85 232	102 094	3 033	18 712	647	209 718
Na dzień 30.06.2020	89 270	103 863	4 092	18 993	562	216 779

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	84 393	118 908	5 937	17 788	2 493	229 519
Zwiększenia	-	-	3 831	4 755	359	8 945
Zmniejszenia	-	-	-	(3 831)	(191)	(4 022)
Różnice kursowe	839	1 202	-	-	8	2 049
Wartość brutto na dzień 31.12.2019	85 232	120 110	9 768	18 712	2 669	236 491
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	-	11 890	5 482	-	1 693	19 065
Amortyzacja	-	6 006	1 253	-	324	7 583
Różnice kursowe	-	120	-	-	5	125
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019	-	18 016	6 735	-	2 022	26 773
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	84 393	107 018	455	17 788	800	210 454
Na dzień 31.12.2019	85 232	102 094	3 033	18 712	647	209 717

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	84 393	118 908	5 937	17 788	2 493	229 519
Zwiększenia	-	-	3 831	3 692	229	7 752
Zmniejszenia	-	-	-	(3 831)	(163)	(3 994)
Różnice kursowe	5 304	7 600	-	-	53	12 958
Wartość brutto na dzień 30.09.2019	89 697	126 508	9 768	17 649	2 613	246 236
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	-	11 890	5 482	-	1 693	19 065
Amortyzacja	-	4 744	900	-	279	5 924
Różnice kursowe	-	760	-	-	42	802
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2019	-	17 394	6 382	-	2 014	25 790
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	84 393	107 018	455	17 788	800	210 454
Na dzień 30.09.2019	89 697	109 114	3 386	17 649	599	220 445

Wartość firmy
a. Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC

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

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

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

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. Pod wpływem dynamicznego rozwoju sytuacji pandemicznej, na 30 czerwca 2020 roku przeprowadzono test na utratę wartości wartość firmy, w wyniku którego Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził trwałej utraty wartości firmy.

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym). Na dzień 30 września 2020 roku pozostała do zamortyzowania część podatkowej wartości firmy wynosi 21.832 tys. USD.

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

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

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

b. Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

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

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

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

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

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. Na 30 września 2020 roku nie stwierdzono trwałej utraty wartości firmy.

c. Medicalgorithmics India Private Limited

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

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

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

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

Bazy klientów
a. Baza klientów Medi-Lynx (wartość netto na dzień bilansowy 10.263 tys. USD)

W wyniku nabycia udziałów w spółce Medi-Lynx, dokonując alokacji ceny nabycia, wyróżniono bazę klientów podzieloną według:

- klientów;
- rodzaju świadczonych dla nich usług (przeprowadzanych badań);
- głównych płatników – ubezpieczycieli pokrywających koszty wykonanych badań.

Wycena bazy klientów została przeprowadzona przy użyciu metody porównawczej (poziom drugi hierarchii wartości godziwej). Jako bazę wyceny klientów Medi-Lynx przyjęto transakcję nabycia podobnej bazy klientów AMI/Spectocor – jednostki niepowiązane, przeprowadzoną przez Grupę Kapitałową w grudniu 2016 roku.

b. Baza klientów AMI (wartość netto na dzień bilansowy 15.434 tys. USD)

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

Test na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa zaktualizowała testy pod kątem utraty wartości firmy rozpoznanej w związku z nabyciem jednostek zależnych oraz bazy klientów Medi-Lynx oraz AMI. Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. W opinii Zarządu założenia przyjęte do przeprowadzenia testu pozostają aktualne na 30 września 2020 roku i żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia nie spowoduje, że wartość bilansowa ośrodków znacząco przekroczy ich wartość odzyskiwalną.

Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie kalkulacji przewidywanych przepływów pieniężnych, oszacowanych na podstawie historycznych wyników oraz oczekiwań odnośnie rozwoju rynku w przyszłości. Przewidywane przepływy pieniężne dla zidentyfikowanych ośrodków wypracowujących środki pieniężne opracowane zostały na podstawie założeń wynikających z historycznych doświadczeń skorygowanych do realizowanych planów. Szczegóły przeprowadzanego testu zostały przedstawione w nocie 13 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 roku.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest system PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez Grupę. Podstawowa przewaga technologiczna rozwiązania polega na integracji urządzenia, które wcześniej składało się z dwóch odrębnych elementów, w jeden specjalnie opracowany rejestrator typu smartfon działający w oparciu o system operacyjny Android. Ponadto, rozbudowana została funkcjonalność urządzenia. Wsparcie finansowe na prace wdrożeniowe w projekcie, dotyczące opracowania wcześniejszych wersji systemu, Medicalgorithmics uzyskało w ramach programu Fundacji na rzecz Nauki Polskiej Innovator. Projekt został w pełni zamortyzowany w 2019 roku.

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

Prace rozwojowe w realizacji

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

Obecnie kluczowe nowe projekty rozwojowe to:

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

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

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

- PatchECG – urządzenie umożliwiające jedno-kanalowy monitoring offline;

W odpowiedzi na potrzeby amerykańskiego rynku Grupa zdecydowała uzupełnić ofertę o urządzenie PatchECG. Urządzenie jest ograniczone do 1 kanału EKG i funkcjonalnie nakierowane będzie głównie na łatwość użycia i jednocześnie dostarczenie

dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni. Najpowszechniejsze zastosowanie urządzenia przewidywane jest w diagnostyce migotania przedsionków i arytmii, dla których monitoring na bieżąco nie jest wymagany i interwencja podczas monitoringu nie jest istotna, oraz dla badań, które nie wymagają kilku kanałów EKG. Urządzenie PatchECG dostarcza rozwiązania, na które istnieje refundacja na rynku amerykańskim. Zarząd oczekuje, że prace nad rozwiązaniem PatchECG zostaną ukończone w I kwartale 2021 roku.

- PocketECG IV – czwarta generacja systemu PocketECG;

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

- PocketECG CRS – urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;

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

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

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

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	2 470	27 280	2 188	653	24 374	56 965
Zwiększenia	-	937	-	-	-	937
Zmniejszenia	(6)	(58)	(31)	-	(114)	(210)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 530)	-	-	-	(1 530)
Różnice kursowe	37	321	37	-	365	760
Wartość brutto na dzień 30.09.2020	2 501	26 950	2 194	653	24 625	56 924
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020	877	15 819	1 992	266	6 305	25 259
Amortyzacja	211	2 219	214	49	3 599	6 291
Zmniejszenia	(2)	(41)	(29)	-	-	(72)
Różnice kursowe	13	250	25	-	108	396
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2020	1 099	18 247	2 202	315	10 011	31 874
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	1 593	11 461	196	387	18 069	31 705
Na dzień 30.09.2020	1 402	8 703	(8)	338	14 614	25 050

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	2 470	27 280	2 188	653	24 374	56 965
Zwiększenia	-	101	-	-	-	101
Zmniejszenia	(6)	(60)	(32)	-	(114)	(212)
Zmiana stanu zapasów	-	(634)	-	-	-	(634)
Różnice kursowe	101	862	99	-	981	2 043
Wartość brutto na dzień 30.06.2020	2 565	27 549	2 255	653	25 241	58 263
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020	877	15 819	1 992	266	6 305	25 259
Amortyzacja	145	1 567	149	32	2 456	4 349
Zmniejszenia	(2)	(42)	(30)	-	-	(74)
Różnice kursowe	35	674	67	-	289	1 065
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2020	1 055	18 018	2 178	298	9 050	30 599
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	1 593	11 461	196	387	18 069	31 705
Na dzień 30.06.2020	1 510	9 531	77	355	16 191	27 664

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	2 338	25 364	2 135	632	24 922	55 391
Zwiększenia	278	2 516	337	21	-	3 152
Zmniejszenia	(165)	(1 441)	(305)	-	(751)	(2 662)
Zmiana stanu zapasów	-	670	-	-	-	670
Różnice kursowe	19	171	21	-	203	414
Wartość brutto na dzień 31.12.2019	2 470	27 280	2 188	653	24 374	56 965
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	655	13 114	1 815	200	-	15 784
Amortyzacja	250	4 001	441	66	6 305	11 063
Zmniejszenia	(33)	(1 415)	(277)	-	-	(1 725)
Różnice kursowe	5	119	13	-	-	137
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019	877	15 819	1 992	266	6 305	25 259
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	1 683	12 250	320	432	24 922	39 607
Na dzień 31.12.2019	1 593	11 460	196	387	18 069	31 705

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	2 338	25 364	2 135	632	24 922	55 391
Zwiększenia	250	2 453	337	16	-	3 055
Zmniejszenia	(174)	(1 510)	(305)	-	(791)	(2 781)
Zmiana stanu zapasów	-	1 137	-	-	-	1 137
Różnice kursowe	125	1 084	130	-	1 289	2 629
Wartość brutto na dzień 30.09.2019	2 538	28 527	2 296	648	25 420	59 429
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	655	13 114	1 815	200	-	15 784
Amortyzacja	191	3 116	336	49	4 673	8 365
Zmniejszenia	(35)	(1 485)	(291)	-	-	(1 812)
Różnice kursowe	33	758	87	-	-	879
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2019	844	15 503	1 947	249	4 673	23 216
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	1 683	12 250	320	432	24 922	39 607
Na dzień 30.09.2019	1 694	13 023	350	400	20 747	36 213

Ujmowanie urządzeń PocketECG na poziomie skonsolidowanym

Z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG, które służą do świadczenia usług medycznych przez spółki Grupy spełniają definicję środków trwałych i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się je w środkach trwałych, w kategorii Maszyny i urządzenia. Komponenty służące do wytworzenia tych urządzeń, które na poziomie Jednostki Dominującej ujmowane są jako zapasy, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej stanowią środki trwałe w budowie i ujmowane są w kategorii Maszyny i urządzenia. Wartość środków trwałych w budowie wynosiła 4.228 tys. zł na 30 września 2020 roku (5.123 tys. zł na 30 czerwca 2020, 5.758 tys. zł na 31 grudnia 2019 roku i 6.225 tys. zł na 30 września 2019 roku).

15. Aktywa finansowe

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Udziały	200	200	200	200
Aktywa finansowe	200	200	200	200
w tym część długoterminowa	200	200	200	200
w tym część krótkoterminowa	-	-	-	-

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	17 764	19 459	21 303	20 722
Należności budżetowe	844	1 096	1 236	774
Należności pozostałe	200	173	100	101
Rozliczenia międzyokresowe	2 409	2 584	2 611	3 318
	21 217	23 312	25 250	24 915
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	21 217	23 312	25 250	24 915

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 30 września 2020 roku 8.162 tys. zł.

Należności rozpoznane przez Grupę w USA w stosunku do ubezpieczycieli refundujących wynagrodzenie za usługi są szacowane na podstawie rzeczywistego spływu środków pieniężnych do Grupy. Historyczne analizy płatności za usługi pozwoliły oszacować, iż przeciętny okres spłaty należności za świadczone usługi wynosi do 9 miesięcy. Po tym okresie wszelkie niespłacone należności obejmowane są odpisem aktualizującym. Zgodnie z polityką rachunkowości, odpis aktualizujący

szacowanych płatności od ubezpieczycieli odnoszony jest bezpośrednio w kwotę przychodów ze sprzedaży usług medycznych, zmniejszając ich wartość.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Kasa	10	7	8	11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	29 072	33 600	10 721	18 246
Środki pieniężne w drodze	-	-	1	-
Lokaty krótkoterminowe	3 623	7 368	420	420
	32 705	40 975	11 150	18 677

18. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji		% w ogólnej		Zmiana w
	(szt.) na dzień	% kapitału	Liczba	liczbie	okresie
	24.11.2020	zakładowego	głosów	głosów	01.09.2020-24.11.2020
Fundusze zarządzane przez NN PTE, w tym NN OFE	540 586	12,49%	540 586	12,49%	bez zmian
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	480 000	11,09%	480 000	11,09%	bez zmian
PZU OFE ¹	500 000	11,55%	500 000	11,55%	bez zmian
Caravan Capital	478 438	11,05%	478 438	11,05%	bez zmian
Pozostali akcjonariusze	2 328 805	53,81%	2 328 805	53,81%	bez zmian
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	4 327 829	100,00%	4 327 829	100,00%	

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 września 2020 roku Jednostka Dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

19. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2019-30.09.2019
Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	(7 901)	4 279	5 950
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	4 074	3 607	3 607
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)	(1,94)	1,19	1,65
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(1,94)	1,19	1,65

20. Kredyty i pożyczki

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	16	(24)	12	31
Pożyczka PPP w ramach "Cares Act"	12 352	12 719	-	-
Kredyty i pożyczki	10 523	11 134	12 890	15 307
	22 891	23 829	12 902	15 339

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

W związku z przewidywanym spadkiem przychodów spółka Medi-Lynx, wystąpiła z wnioskiem o preferencyjną pożyczkę w ramach wsparcia „CARES Act” ustanowionej przez kongres USA. W ramach pożyczki, w kwietniu 2020 roku Medi-Lynx

pozyskała od JPMorgan Chase Bank środki w wysokości 3,2 mln USD, które zgodnie z zapisami „CARES Act” mogą być wykorzystywane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” część pożyczki, wydatkowana pod określonymi warunkami, jest bezzwrotna. Pozostała część pożyczki ma termin zapadalności 7 kwietnia 2022 roku i jest oprocentowana 0,98% w skali roku.

21. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	8 153	8 316	7 783	8 117
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 046	17 824	19 626	21 852
Zobowiązania finansowe	24 199	26 140	27 409	29 969
w tym długoterminowe	10 762	12 289	14 394	16 460
w tym krótkoterminowe	13 437	13 851	13 015	13 509

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują ponadto zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring. Wartość pozostała do spłaty na dzień 30 września 2020 roku wynosi 1.990 tys. USD. Dnia 13 stycznia 2020 roku podpisano aneks zmieniający termin spłaty ostatniej raty zobowiązania wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC na 30 września 2020 roku. Obecnie Spółka jest w trakcie negocjacji z Medi-Lynx Monitoring Inc. mających na celu zmianę warunków płatności. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wynosi 120 tys. USD. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

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

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

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

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 035	2 206	2 061	1 913
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 918	8 445	5 663	6 471
Zobowiązania budżetowe	1 371	1 783	1 442	1 060
Pozostałe zobowiązania	-	170	278	146
	13 324	12 604	9 444	9 590
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41	29	54	252

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Dotacje	1 433	1 210	1 026	935
Zaliczka Medicare	10 618	10 934	-	-
Pozostałe	3 505	2 923	2 339	2 241
	15 556	15 067	3 365	3 176
w tym długoterminowe	5 449	1 210	1 026	856
w tym krótkoterminowe	10 107	13 857	2 339	2 320

W I półroczu 2020 roku, w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx, ubezpieczyciel publiczny Medicare wypłacił 2,7 mln USD w formie zaliczki za usługi. Kwota ta ma być rozliczona z należnościami za badania świadczone na rzecz Medicare zgodnie z ustalonym harmonogramem spłat w wysokości określonego procentu płatności Medicare należnych Medi-Lynx. Po tym terminie niewykorzystane saldo podlega zwrotowi do Medicare w terminie 29 miesięcy.

23. Zobowiązania warunkowe

Jednostka Dominująca jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może

wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Otrzymane dotacje są zabezpieczone weksłami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Jednostka Dominująca realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

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

Dnia 16 lipca 2018 roku Medicalgorithmics S.A. zabezpieczyło nieodwołalną i bezwarunkową gwarancją bankową, na łączną kwotę 404 tys. zł, zobowiązania Spółki wynikające z umowy najmu powierzchni użytkowych w budynku przy Al. Jerozolimskich 81 w Warszawie. Beneficjentem gwarancji jest Central Tower 81 Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna w okresie od dnia jej wystawienia do 30 sierpnia 2024 roku. Zgodnie z raportem bieżącym nr 9/2019, w związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 19 000 tys. zł.

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

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

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

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

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

24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

25. Emisja papierów wartościowych

Dnia 7 stycznia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Dnia 20 stycznia 2020 roku została podjęta decyzja o rozpoczęciu oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej. Proces budowania księgi popytu został przeprowadzony w dniach 20 – 23 stycznia 2020 roku, natomiast umowy objęcia akcji zostały zawarte do dnia 29 stycznia 2020 roku. Wyemitowanych zostało 721 303 sztuk akcji serii G po cenie emisyjnej 18,25 zł za akcję. Łączna wartość emisji wyniosła 13,2 mln zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie dnia 6 kwietnia 2020 roku. Koszty emisji wyniosły 585 tys. zł i zostały odniesione bezpośrednio w kapitał zapasowy spółki Medicalgorithmics S.A. Środki z emisji wpłynęły do Spółki na początku kwietnia 2020 roku. Więcej informacji na temat emisji akcji znajduje się w raportach bieżących od 7/2020 do 15/2020 oraz 22/2020 i 29/2020.

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

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

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio ¹	Zmiana w okresie 01.09.2020-24.11.2020
Marek Dziubiński	Prezes Zarządu	400 000	-	Bez zmian
Maksymilian Sztandera	Członek Zarządu ds. Finansowych	-	-	Bez zmian
Peter G. Pellerito	Członek Zarządu	-	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Krzysztof Urbanowicz	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Mariusz Matuszewski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian

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

27. Informacje dotyczącej wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

W dniu 12 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę nr 15/08/2020 o przeznaczeniu całości zysku netto wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku na kapitał zapasowy Medicalgorithmics S.A.

W dniu 26 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę nr 17/06/2019 o przeznaczeniu całości zysku netto wykazanego w Sprawozdaniu Finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku na kapitał zapasowy Medicalgorithmics S.A.

28. Transakcje z kadrą kierowniczą

W trakcie okresu sprawozdawczego Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej pobrały następujące wynagrodzenia:

	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
Wynagrodzenia Członków Zarządu	661	945
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	329	306

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

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

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

- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem Medi-Lynx oraz pozostałych spółek zależnych.

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

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 i 2019 roku.

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	84 257	136 254	(51 997)	(38%)
Koszty działalności operacyjnej	113 503	131 302	(17 799)	(14%)
Zysk na sprzedaży	(29 246)	4 952	(34 198)	(691%)
Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto	4 008	324	3 684	1 137%
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(25 238)	5 276	(30 514)	(578%)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(1 281)	(1 950)	669	(34%)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(26 519)	3 326	(29 845)	(897%)
Zysk/(Strata) netto, w tym:	(18 969)	3 904	(22 873)	(586%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(7 901)	5 950	(13 851)	(233%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na udziały niedające kontroli	(11 068)	(2 046)	(9 022)	441%
EBITDA	(13 339)	19 025	(32 364)	(170%)

Przychody ze sprzedaży

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 84,3 mln zł i zmniejszyły się o 38% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Spadek ten jest spowodowany gorszymi wynikami sprzedażowymi spółki Medi-Lynx, wynikającymi ze spadku wolumenu wykonywanych badań, spadku średnich stawek za poszczególne typy badań oraz ich niekorzystnej struktury.

Pod wpływem pandemii SARS-CoV-2, odnotowano istotny spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG na rynku amerykańskim, co skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli i negatywnie wpłynęło na poziom przychodów osiągnięty w 2020 roku przez spółkę Medi-Lynx. Największy spadek liczby świadczonych procedur medycznych w USA miał miejsce w kwietniu 2020 roku. Począwszy od maja 2020 Grupa odnotowuje wzrosty wolumenów, co jest wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. Sumarycznie, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku liczba badań była o 9% mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

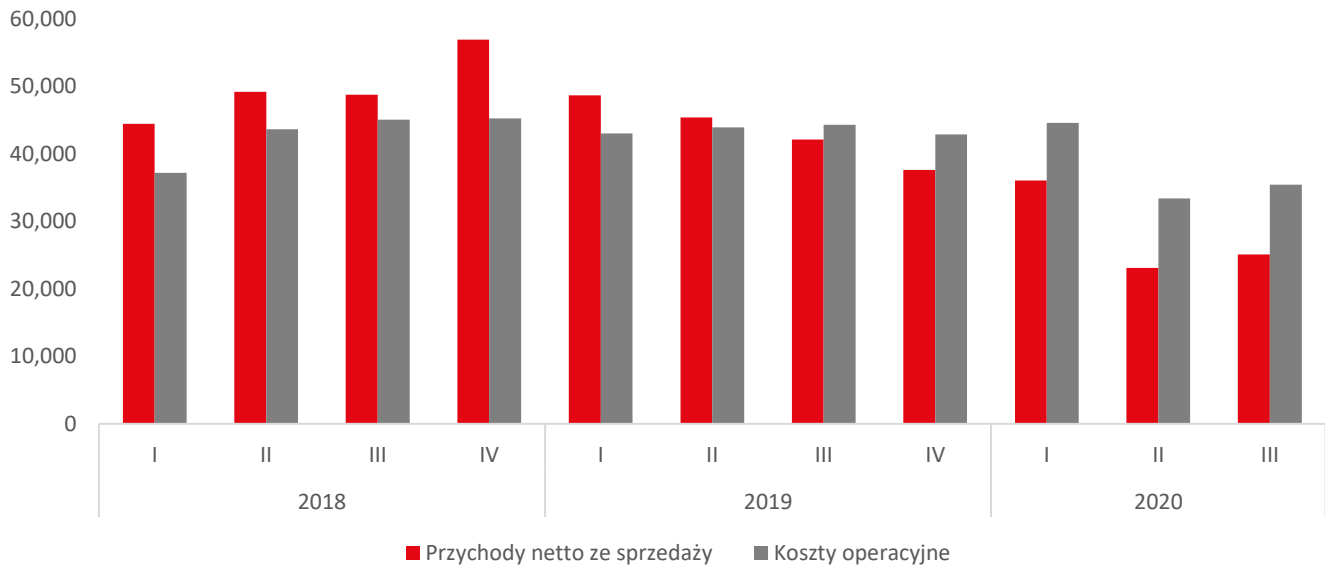
Zmniejszenie średnich stawek w porównaniu do 2019 roku, wynika ze spadku stawek refundacyjnych za usługi Medi-Lynx stosowanych do rozliczeń z klientami niektórych ubezpieczycieli wykorzystujących sieć Multiplan (szerzej w raporcie bieżącym nr 5/2019), a także w dużej mierze ze zmiany modelu biznesowego,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

Jednocześnie, w analizowanym okresie odnotowano niekorzystną, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, strukturę wykonywanych badań. Wolumen wysoko płatnych badań typu telemetria zmniejszył się na rzecz badań o niższym poziomie refundacji, co w konsekwencji negatywnie wpłynęło na poziom przychodów.

Łączny wpływ opisanych powyżej czynników przełożył się na spadek przychodów Grupy w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) o 56,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. W wyniku wzrostu kursu USD/PLN spadek ten został skompensowany o 1,7 mln zł. Dodatkowo, zanotowano wzrost przychodów od jednostek niepowiązanych w Jednostce Dominującej (+3,0 mln zł) oraz w spółce Medicalgorithmics India (+0,1 mln zł). Przychody ze sprzedaży spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do 2019 roku.

W okresie od 1 lipca 2020 roku do 30 września 2020 roku przychody Grupy wyniosły 25,1 mln zł i wzrosły w stosunku do II kwartału 2020 roku o 2,0 mln zł, tj. 9%. Zmiana przychodów w ujęciu kwartalnym jest bezpośrednio powiązana ze stopniową odbudową wolumenu wykonywanych badań po istotnym spadku spowodowanym pandemią i zamrożeniem gospodarki w II kwartale 2020 roku. Liczba złożonych wniosków w III kwartale 2020 roku zwiększyła się o ok. 25% w stosunku do II kwartału 2020 roku i przełożyła się na wzrost przychodów o ok. 4,2 mln zł (+22%, bez wpływu zmiany średniego kursu dolara). Z drugiej strony, wzrost ten został skompensowany przez negatywną zmianę średniego kursu dolara (-1,8 mln zł) oraz mniejszą sprzedaż urządzeń do jednostek niepowiązanych (-0,4 mln zł).

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty operacyjne w poszczególnych kwartałach lat 2018-2020 (w tys. zł)



W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 81,2 mln zł (133,7 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku) stanowiące blisko 96% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 3,1 mln zł (2,6 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

Koszty działalności operacyjnej

W okresie sprawozdawczym koszty działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie 113,5 mln zł i spadły o 14% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku.

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	6 442	6 485	(43)	(1%)
Świadczenia pracownicze	68 621	77 046	(8 425)	(11%)
Amortyzacja	11 899	13 749	(1 850)	(13%)
Usługi obce	23 591	28 269	(4 678)	(17%)
Pozostałe	2 950	5 753	(2 803)	(49%)
RAZEM:	113 503	131 302	(17 799)	(14%)

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów utrzymały się na zbliżonym poziomie w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku. Na poziomie Jednostki Dominującej, w wyniku większej ilości napraw serwisowych, odnotowano wzrost kosztów nie podlegających eliminacji w konsolidacji o ok. 0,4 mln zł. Wzrost ten został skompensowany przez oszczędności osiągnięte w spółce Medi-Lynx. Koszty zużycia surowców i materiałów pozostałych spółek Grupy pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o ok. 8,4 mln zł (-11%) w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w analizowanym okresie wpływ miały głównie następujące czynniki:

(1) zmniejszenie wymiaru pracy w spółce Medi-Lynx. W związku z SARS-CoV-2, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych, w marcu 2020 roku podjęto decyzję o zmniejszeniu wymiaru pracy. W rezultacie liczba osób w przeliczeniu na pełen etat w II kwartale spadła o 36% (w porównaniu do I kwartału 2020). Ze względu na stabilizację sytuacji pandemicznej, zdecydowano o stopniowym przywracaniu podstawowego wymiaru pracy w kolejnych miesiącach. W III kwartale 2020 roku średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat osiągnęło 81% stanu przed pandemią (I kwartał 2020 roku). W efekcie opisanych zmian koszty wynagrodzeń w spółce Medi-Lynx w całym analizowanym okresie (I-III kwartał 2020 roku) zmniejszyły się o 7,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku.

(2) zmiana średniego kursu dolara, która przełożyła się na wzrost kosztów o ok 1,4 mln zł.

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

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (60%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie. Zarówno na poziomie Jednostki Dominującej, gdzie większość zatrudnionych stanowią informatycy i inżynierowie produkcji, jak i na poziomie jednostki zależnej, gdzie zatrudnieni są m.in. technicy EKG oraz specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży, działalność jest oparta na kapitale ludzkim.

Amortyzacja

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku widoczny jest spadek o 1,9 mln zł (13%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 10% całości kosztów operacyjnych.

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectacor). Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. Łączny koszt amortyzacji obu baz w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,7 mln zł i wzrósł o ok. 0,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku za sprawą wzrostu średniego kursu dolara.

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku wyniósł 1,2 mln zł (w okresie porównawczym 2,0 mln zł).

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji za okres 9 miesięcy 2020 roku wyniósł 3,4 mln zł (w okresie porównawczym 4,3 mln zł).

Usługi obce

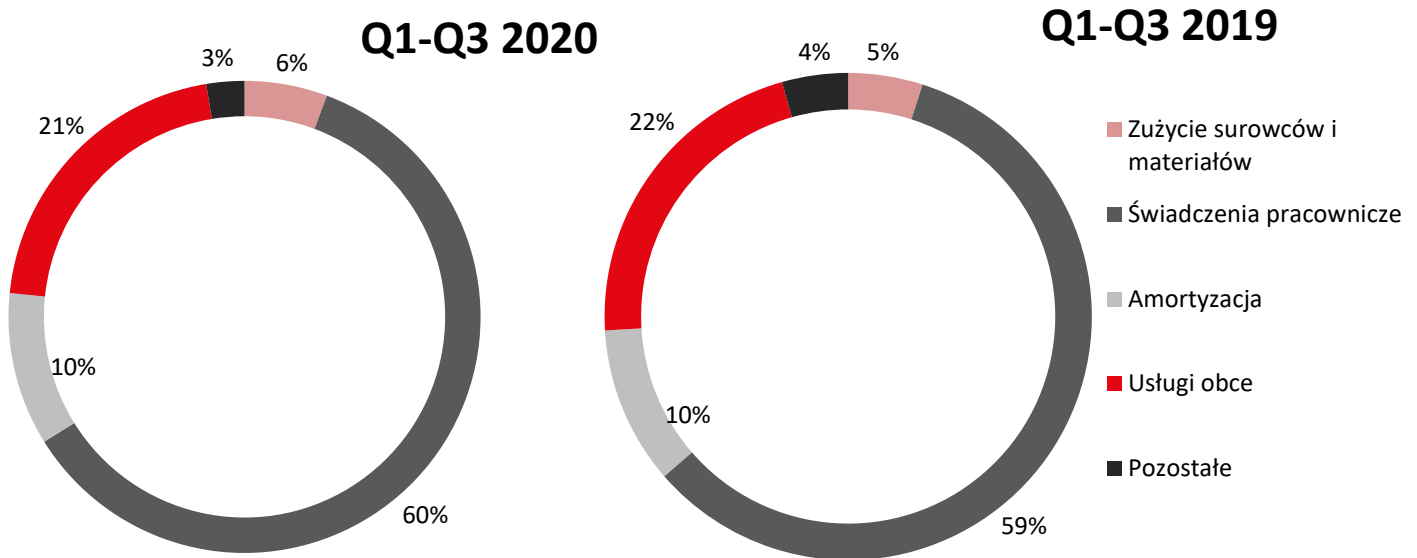
Usługi obce stanowią 21% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zmniejszył się o 17% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 23,6 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi telekomunikacyjne i internetowe, usługi kurierskie i transportowe, usługi doradcze a także usługi marketingowe. Struktura kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym została przedstawiona w nocie 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Porównując okres 9 miesięcy 2020 roku do analogicznego okresu 2019 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny spadek kosztów doradczych i prawnych. W 2019 roku Grupa ponosiła istotne koszty w związku ze współpracą z konsultantami zewnętrznymi i kancelariami prawnymi w zakresie wdrażania nowego modelu biznesowego. Ponadto, ze względu na sytuację pandemiczną odwołana została coroczna konferencja naukowa organizowana przez Heart Rhythm Society (HRS), w związku z czym koszty marketingu ponoszone przez Grupę zmniejszyły się w analizowanym okresie.

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

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

Wykres 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 i 2019 roku (w %)



Zysk i rentowność

Strata netto wygenerowana w okresie sprawozdawczym wyniosła 19,0 mln zł, a strata przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej 7,9 mln zł. Pod wpływem czynników oddziałujących na przychody oraz koszty operacyjne, które zostały opisane w poprzednich punktach, Grupa odnotowała ujemną marżę na sprzedaży (-35% w okresie 9 miesięcy 2020 roku wobec 4% w analogicznym okresie 2019 roku) oraz ujemną marżę EBITDA (-16% w okresie 9 miesięcy 2020 roku wobec 14% w analogicznym okresie 2019 roku). Pozytywny wpływ na wynik finansowy miało rozliczenie w pozostałych przychodach operacyjnych (4,1 mln zł) otrzymanego wsparcia skierowanego do spółek sektora ochrony zdrowia (HHS).

Na poziomie zysku przed opodatkowaniem wynik obciążony był kosztami działalności finansowej netto w wysokości 1,3 mln zł, na co wpływ miały głównie odsetki naliczone od zobowiązań finansowych Grupy (0,4 mln zł) oraz odsetki rozpoznane w wyniku zastosowania MSSF 16 (0,4 mln zł). W wyniku spłat kolejnych rat zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx, refinansowania obligacji kredytem, a także zmniejszenia jego oprocentowania pod wpływem zmiany WIBOR, koszty finansowe z tytułu odsetek zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o ok. 1,0 mln zł.

Sytuacja majątkowa i finansowa

Na dzień 30 września 2020 roku suma bilansowa wyniosła 305,7 mln zł, co oznacza wzrost o 22,5 mln zł (+8%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Znaczący wzrost sumy bilansowej wynika w dużej mierze z rozpoznania środków otrzymanych w ramach wsparcia „Cares Act” oraz Medicare (+8%), a także wyższego kursu dolara w stosunku do 31 grudnia 2019 roku (+2%).

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wynosiła 251,8 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął 82%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne i prawne, przede wszystkim bazy danych klientów (99,3 mln zł), wartość firmy rozpoznana w wyniku nabycia jednostek zależnych (86,7 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (24,0 mln zł). Aktywa trwałe wzrosły o 5,0 mln zł (+2%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, czego przyczyną był przede wszystkim wzrost aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (+10,8 mln zł) głównie w związku z rozpoznaniem podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej 2020 roku. Jednocześnie wartość brutto wartości niematerialnych wzrosła w wyniku zmiany kursu dolara i wyceny wartości firmy oraz baz klientów po nowym kursie (+3,3 mln zł), a także aktywowania części nakładów poniesionych na prace rozwojowe (+3,2 mln zł). Wzrost wartości brutto wartości niematerialnych został częściowo skompensowany przez naliczoną amortyzację (5,7 mln zł). Ponadto, na zmianę aktywów trwałych wpływ miał spadek wartości netto środków trwałych wynikający głównie z naliczonej w okresie amortyzacji (6,3 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 53,9 mln zł, co stanowiło wzrost o 17,5 mln zł (+48%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Znaczący wzrost to efekt wysokich, pozytywnych przepływów pieniężnych netto,

z których najbardziej istotne to wpływ środków pieniężnych w ramach programu wsparcia „Cares Act” (+16,7 mln zł), zaliczki za usługi otrzymanej od ubezpieczyciela publicznego Medicare (+10,8 mln zł), a także wpływ z tytułu emisji akcji serii G (+12,6 mln zł). Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 18%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły odpowiednio 39% i 61% aktywów obrotowych.

Na dzień 30 września 2020 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 203,6 mln zł, co oznacza wzrost o 7,7 mln zł (+4%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 67%. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składała się strata poniesiona w okresie 9 miesięcy 2020 roku (-7,9 mln zł), różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara (+3,1 mln zł), a także ujęcie w kapitale zakładowym i zapasowym emisji akcji serii G (+12,6 mln zł). Kapitał udziałowców mniejszościowych zmniejszył się o 10,4 mln zł w wyniku straty poniesionej przez spółkę Medi-Lynx przypadającej na udziałowców mniejszościowych, skompensowanej częściowo przez różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara.

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 41,6 mln zł (14% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły kredyty i pożyczki (17,8 mln zł) oraz inne zobowiązania finansowe (10,8 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 11,0 mln zł (+36%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, głównie za sprawą rozpoznania otrzymanej pożyczki w ramach wsparcia „Cares Act” ustanowionego przez kongres USA (+3,2 mln USD) oraz ujęcia długoterminowej części zaliczki Medicare (1,0 mln USD).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 42,0 mln zł (14% sumy bilansowej). Istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły rozliczenia międzyokresowe (10,1 mln zł), w których ujęto krótkoterminową część zaliczki za usługi otrzymaną od ubezpieczyciela publicznego Medicare (1,7 mln USD) w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx. W zobowiązaniach finansowych ujęto zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (8,2 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (5,3 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 14,1 mln zł (+51%) w stosunku do 31 grudnia 2019 roku, głównie za sprawą otrzymanej zaliczki od Medicare.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne niż opisane powyżej czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

31. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

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

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

Jednostka Dominująca zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Wartość pozostała do spłaty na dzień 30 września 2020 roku wynosi 2 110 tys. USD i jest wymagalna dnia 30 września 2020 roku. Obecnie Spółka jest w trakcie negocjacji z Medi-Lynx Monitoring Inc. mających na celu zmianę warunków płatności. Zobowiązanie jest oprocentowane stałą stopą procentową.

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.

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

Zarząd monitoruje ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych z realizacją zobowiązań. Zgodnie z założeniami dotyczącymi zmiany modelu biznesowego, po przejściowym spadku przychodów ze sprzedaży oraz przepływów z działalności operacyjnej, Grupa spodziewała się zwiększenia wolumenu świadczonych badań oraz poprawy przepływów pieniężnych. W celu zapewnienia odpowiednich środków na rozwój Grupy oraz bieżącą działalność operacyjną w okresie przejściowym, podjęto decyzję o pozyskaniu dodatkowego finansowania w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G. Łączna wartość emisji przeprowadzonej w I kwartale 2020 roku wyniosła 13,2 mln zł (szerzej w nocy 25). W związku z nadejściem pandemii wyniki i sytuacja Grupy uległa jednak istotnemu pogorszeniu. Zarząd podjął szereg działań mających na celu przejście przez ten kryzys i powrót do normalnej działalności biznesowej. Spółka Medi-Lynx pozyskała finansowanie z programów pomocowych wdrożonych przez rząd amerykański, w tym: 3,2 mln USD w ramach pożyczki, której część, wydatkowana pod określonymi warunkami na wynagrodzenia pracowników, jest bezzwrotna; 1 mln USD jako bezzwrotne wsparcie dla spółek sektora ochrony zdrowia oraz 2,7 mln USD w formie zaliczki za usługi świadczone na rzecz ubezpieczyciela publicznego Medicare. Podpisane zostały aneksy przedłużające terminy spłat zobowiązań wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring oraz kredytu bankowego. Dodatkowo, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych w spółkach Grupy Medicalgorithmics przejściowo zmniejszono wymiary podstawowego czasu pracy, co skutkowało mniejszymi wydatkami ponoszonymi na wynagrodzenia w II i III kwartale 2020 roku. Dzięki powyższym działaniom Grupa jest w stanie na bieżąco regulować zobowiązania.

W obliczu nadejścia drugiej fali pandemii, Zarząd podejmuje działania ukierunkowane na dynamicznie dopasowanie się do sytuacji, toczą się intensywne prace reorganizacyjne mające na celu poprawę efektywności i dalszą optymalizację kosztów. 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.

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

Najistotniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego kwartału jest trwająca pandemia SARS-CoV-2. Skutki pandemii oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzenianiu się wirusa wpływają na istotne zmniejszenie przychodów i przełożyły się na gorsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w II i III kwartale 2020 roku. W związku z nadejściem drugiej fali pandemii należy się spodziewać, że IV kwartał 2020 roku również pozostanie pod jej istotnym wpływem. W USA odnotowano spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli. Sumarycznie w II kwartale 2020 roku liczba badań była o 22% mniejsza niż w analogicznym okresie ubiegłego roku natomiast w III kwartale 2020 roku odnotowano wzrost o 6%.

Największy spadek liczby świadczonych procedur medycznych w USA miał miejsce w kwietniu 2020 roku. Począwszy od maja 2020 roku Grupa odnotowuje wzrosty wolumenów, co jest wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. System PocketECG jest promowany jako kompleksowa platforma telemedyczna umożliwiająca w pełni zdalną diagnostykę, bez konieczności fizycznej wizyty u lekarza. Obecnie duża część badań odbywa się w formie w pełni zdalnej - tj. urządzenie dostarczane jest bezpośrednio do domu pacjenta. Trwający od maja trend wzrostowy liczby świadczonych badań utrzymywał się przez cały III kwartał 2020 roku. Posiadane obecnie przez Spółkę dane nie wskazują na spadek liczby świadczonych badań w związku z nadejściem drugiej fali pandemii, należy jednak mieć na uwadze, że może to nastąpić w końcówce roku.

W ocenie Zarządu istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego kwartału jest również realizacja zamierzeń modelu biznesowego. Jak informowano w raporcie bieżącym z 2 listopada 2020 roku, spółka Medi-Lynx zawarła umowę z jednym z największych komercyjnych ubezpieczycieli w USA. Po zawarciu umowy Zarząd Spółki szacuje, że w zasięgu „in-network” w USA znajduje się ok. 85% osób ubezpieczonych w USA. Oznacza to, że Grupa jest już bliska realizacji celu na 2020 rok, tj. podpisania umów z ubezpieczycielami pokrywającymi swoim zasięgiem 90% ubezpieczonych. Zgodnie z wcześniejszymi założeniami, proces zmiany modelu biznesowego przełożył się na niższe średnie stawki za badania i niższe przychody Grupy. Jednak w długim okresie, po opanowaniu pandemii, Grupa spodziewa się korzystnego wpływu nowego modelu na wyniki finansowe. Nowy model oznacza niższe stawki za usługi, ale pozwala zwiększyć wolumen badań gdyż umożliwia dostęp do większej liczby pacjentów ubezpieczonych u zakontraktowanych ubezpieczycieli. Dzięki temu Medi-Lynx może skuteczniej konkurować z innymi dostawcami badań. Należy jednak podkreślić, że istnieje ryzyko, że pomimo podjętych działań, nie spełnią się oczekiwania Zarządu i wolumen sprzedaży nie będzie rósł.

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

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

35. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 2 listopada 2020 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 43/2020, że spółka Medi-Lynx zawarła umowę z jednym z największych komercyjnych ubezpieczycieli w USA, dzięki której Medi-Lynx będzie akceptowanym świadczeniodawcą usług medycznych w sieci ubezpieczyciela (ang. „in network”) na terenie USA. Zgodnie z zapisami umowy usługi wykonane przez Medi-Lynx na rzecz pacjentów od dnia 2 listopada 2020 roku będą rozliczane zgodnie z nowymi, uzgodnionymi w umowie stawkami refundacyjnymi. Zarząd Spółki oczekuje wpływu zawartej umowy na wyniki operacyjne Grupy począwszy od I kwartału 2021 roku. Po zawarciu umowy Zarząd Spółki szacuje, że w zasięgu „in-network” w USA znajduje się ok. 85% osób ubezpieczonych w USA.

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019 <i>(badane)</i>	30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019 <i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	193 386	188 684	42 720	44 308
Aktywa obrotowe	43 656	17 429	9 644	4 093
Wartości niematerialne	24 392	22 287	5 388	5 234
Aktywa finansowe długoterminowe	66 804	64 021	14 757	15 034
Należności krótkoterminowe	34 930	9 684	7 716	2 274
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 498	1 987	994	467
Kapitał własny	216 163	183 674	47 752	43 131
Kapitał zakładowy	433	361	96	85
Zobowiązania krótkoterminowe	8 536	5 934	1 886	1 393
Zobowiązania długoterminowe	12 343	16 505	2 727	3 876
Liczba akcji (szt.)	4 327 829	3 606 526	4 327 829	3 606 526
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	49,95	50,93	11,03	11,96
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	39 065	36 724	8 794	8 523
Zysk na sprzedaży	19 026	12 731	4 283	2 955
Zysk na działalności operacyjnej	19 003	13 174	4 278	3 058
Zysk przed opodatkowaniem	21 762	18 382	4 899	4 266
Zysk netto	19 910	14 661	4 482	3 403
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	4,89	4,07	1,10	0,94
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 487)	9 179	(1 010)	2 131
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 513)	13 376	(566)	3 104
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 511	(36 872)	2 141	(8 558)
Przepływy pieniężne netto ogółem	2 511	(14 317)	565	(3 323)

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 30 września 2020 roku, wynoszącego 4,5268 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku, wynoszącego 4,2585 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku, wynoszącego 4,4420 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, wynoszącego 4,3086 EUR/PLN.

	30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019 <i>(badane)</i>	30.09.2019 <i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	24 392	23 548	22 287	21 521
Rzeczowe aktywa trwałe	4 118	4 499	5 327	5 825
Aktywa finansowe	38 66 804	67 972	64 021	66 633
Udziały w jednostkach zależnych	39 96 221	96 221	96 221	96 221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 851	1 384	828	593
Aktywa trwałe	193 386	193 624	188 684	190 793
Zapasy	4 228	5 123	5 758	6 225
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40 34 930	25 807	9 684	8 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 498	9 817	1 987	1 433
Aktywa obrotowe	43 656	40 747	17 429	16 153
AKTYWA RAZEM	237 042	234 371	206 113	206 946

	30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	31.12.2019 <i>(badane)</i>	30.09.2019 <i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy	433	433	361	361
Kapitał zapasowy	195 820	179 226	166 719	166 719
Zyski zatrzymane	19 910	32 643	16 594	14 661
Kapitał własny	216 163	212 302	183 674	181 741
Rezerwy	733	863	716	823
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 821	3 136	2 409	2 630
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	2 079	2 274	2 656	2 960
Kredyty i pożyczki	42 5 278	6 861	9 698	5 541
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	40
Rozliczenia międzyokresowe	43 1 432	1 210	1 026	856
Zobowiązania długoterminowe	12 343	14 344	16 505	12 850
Kredyty i pożyczki	42 5 030	3 999	2 981	9 557
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	919	991	1 042	1 055
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43 2 587	2 735	1 911	1 467
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	197
Rozliczenia międzyokresowe	43 -	-	-	79
Zobowiązania krótkoterminowe	8 536	7 725	5 934	12 355
Zobowiązania ogółem	20 879	22 069	22 439	25 205
PASYWA RAZEM	237 042	234 371	206 113	206 946

	01.07.2020- 30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	01.07.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 30.09.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	37 13 118	12 005	39 065	36 724
Zużycie surowców i materiałów	(2 008)	(1 034)	(4 794)	(5 096)
Świadczenia pracownicze	(2 671)	(3 609)	(7 628)	(9 963)
Amortyzacja	(697)	(861)	(2 005)	(2 256)
Usługi obce	(1 806)	(1 952)	(5 347)	(5 816)
Pozostałe	(88)	(220)	(265)	(862)
Koszt własny razem	(7 270)	(7 676)	(20 039)	(23 993)
Zysk na sprzedaży	5 848	4 329	19 026	12 731
Pozostałe przychody operacyjne	5	84	10	689
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(74)	(33)	(246)
Zysk na działalności operacyjnej	5 845	4 339	19 003	13 174
Przychody finansowe	(1 722)	4 764	3 032	6 531
Koszty finansowe	(65)	441	(273)	(1 323)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(1 787)	5 205	2 759	5 208
Zysk przed opodatkowaniem	4 058	9 544	21 762	18 382
Podatek dochodowy	(198)	(1 817)	(1 852)	(3 721)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 860	7 727	19 910	14 661
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	3 860	7 727	19 910	14 661
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	0,89	2,14	4,89	4,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,89	2,14	4,89	4,07

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020 (<i>badane</i>)	361	166 719	16 594	183 674
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	16 594	(16 594)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	19 910	19 910
	-	16 594	3 316	19 910
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Emisja akcji serii G	72	12 507	-	12 579
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	-	12 579
Kapitał własny na 30.09.2020 (<i>niebadane</i>)	433	195 820	19 910	216 163

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020 (<i>badane</i>)	361	166 719	16 594	183 674
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	16 050	16 050
	-	-	16 050	16 050
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Emisja akcji serii G	72	12 507	-	12 579
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	-	12 579
Kapitał własny na 30.06.2020 (<i>niebadane</i>)	433	179 226	32 644	212 302

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>)	361	155 394	11 325	167 080
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	11 325	(11 325)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	14 661	14 661
	-	11 325	3 336	14 661
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.09.2019 (<i>niebadane</i>)	361	166 719	14 661	181 741

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	19 910	14 661
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	938	1 059
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 067	1 197
Podatek dochodowy	1 853	3 721
Zmiana stanu zapasów	1 530	(1 137)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(26 539)	(1 598)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0	(236)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	166	(2 489)
Zmiana stanu rezerw	17	25
(Przychody)/Koszty finansowe netto	-	179
Podatek zapłacony	(661)	(1 168)
Różnice kursowe	(981)	(4 850)
Odsetki	(2 118)	(433)
Pozostałe	331	248
	(4 487)	9 179
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	-	5 825
Spłata udzielonych pożyczek wraz z odsetkami	730	19 721
Udzielone pożyczki	-	(7 673)
Nabycie jednostek zależnych	-	(183)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 243)	(4 169)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(40)
Inne wydatki inwestycyjne	-	(105)
	(2 513)	13 376
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wydania akcji	12 579	-
Zadłużenie na kartach kredytowych	5	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	19 000
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(2 535)	(4 132)
Spłata obligacji wraz z odsetkami	-	(51 369)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(879)	(802)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(65)	(56)
Inne wpływy finansowe	406	487
	9 511	(36 872)
Przepływy pieniężne netto ogółem	2 511	(14 317)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 987	15 750
Środki pieniężne na koniec okresu	4 498	1 433

37. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.07.2020- 30.09.2020	01.07.2019- 30.09.2019	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	11 150	11 144	34 230	31 789
Przychody ze sprzedaży urządzeń	1 968	862	4 835	4 935
	13 118	12 006	39 065	36 724
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	63	23	242	148
Eksport	13 055	11 983	38 823	36 576
	13 118	12 006	39 065	36 724

38. Aktywa finansowe

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Udzielone pożyczki	66 604	67 772	63 821	66 433
Udziały	200	200	200	200
	66 804	67 972	64 021	66 633
w tym część długoterminowa	66 804	67 972	64 021	66 633
w tym część krótkoterminowa	-	-	-	-

Udzielone pożyczki

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

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

W I kwartale 2020 roku miała miejsce spłata części odsetek od pożyczek w wysokości 189 tys. USD. Odsetki naliczone na dzień 30 września 2020 wynosiły 2.022 tys. USD.

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

39. Udziały w jednostkach zależnych

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771	94 771	94 771
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.	1 267	1 267	1 267	1 267
Medicalgorithmics India Pvt. Ltd	183	183	183	183
	96 221	96 221	96 221	96 221

40. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	34 318	25 303	8 759	7 817
Należności budżetowe	158	132	723	292
Należności pozostałe	200	172	98	98
Rozliczenia międzyokresowe	254	200	104	288
	34 930	25 807	9 684	8 495
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	34 930	25 807	9 684	8 495
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	32 975	23 604	7 680	6 064
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 343	1 699	1 079	1 860
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych		-	-	(107)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	34 318	25 303	8 759	7 817

41. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
Zysk za okres (tys. zł)	19 910	16 594	14 661
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	4 074	3 607	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	4,89	4,60	4,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	4,89	4,60	4,07

42. Kredyty i pożyczki

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Zadłużenie na kartach kredytowych	17	(24)	12	57
Kredyty bankowe	10 291	10 884	12 666	15 041
	10 308	10 860	12 678	15 098
Część długoterminowa	5 278	6 861	9 698	5 541
Część krótkoterminowa	5 030	3 999	2 981	9 557

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

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

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 458	1 164	987	738
Zobowiązania budżetowe	669	1 093	459	437
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	460	308	215	146
Pozostałe zobowiązania	-	170	250	146
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	-	-	-	79
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	1 432	1 210	1 026	856
	4 019	3 945	2 937	2 402

44. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki zostały ujawnione w nocie 23 niniejszego raportu.

45. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Udzielone pożyczki	66 804	67 772	63 821	69 673
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771	94 771

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Odsetki od pożyczek	2 574	3 429	1 895

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	32 774	23 426	7 506	5 935

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	31 031	40 851	30 851

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	119	119	119	80
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267	1 267	1 267

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	35	78	32

Medicalgorithmics India Pvt. Ltd

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	81	59	55	48
Zasilenie kapitału własnego	183	183	183	183

	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2019- 30.09.2019
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	207	314	238

46. Transakcje z kadrą kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą zostały ujawnione w nocie 28 niniejszego sprawozdania.

47. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

48. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 24 listopada 2020 roku.

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. Finansowych

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 24 listopada 2020 roku



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



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