



MEDICALgorithmics
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY MEDICALGORITHMICS
ZA I KWARTAŁ 2024 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	15
7.	Świadczenia pracownicze	15
8.	Amortyzacja	15
9.	Usługi obce	15
10.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	16
11.	Przychody i koszty finansowe	16
12.	Efektywna stopa podatkowa	16
13.	Wartości niematerialne	17
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	22
15.	Zapasy	23
16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24
17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
18.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej	25
19.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	26
20.	Rezerwy	26
21.	Inne zobowiązania finansowe	26
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	27
23.	Zobowiązania warunkowe	28
24.	Aktywa warunkowe	28
25.	Płatności w formie akcji	28
26.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności.....	28
27.	Emisja papierów wartościowych	29
28.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	29
29.	Informacje dotyczącej wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	29
30.	Transakcje z kadłą kierowniczą	30
31.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	30
32.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe	36
33.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz	36
34.	Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	36
35.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	36
36.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co kolejnego kwartału	37
37.	Informacje o istotnych sprawach sądowych	38
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym	38
VII	Śródroczne skrócone jednostkowe wybrane dane finansowe	39
VIII	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
IX	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	41
X	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	42
XI	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
39.	Struktura przychodów ze sprzedaży	44
40.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	44
41.	Aktywa finansowe	44
42.	Udziały w jednostkach zależnych.....	45
43.	Zapasy	46
44.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	46
45.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
46.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	48
47.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	48
48.	Inne zobowiązania finansowe	48
49.	Zobowiązania warunkowe	49
50.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	49
51.	Transakcje z kadłą kierowniczą	51
52.	Informacje o istotnych sprawach sądowych	51
53.	Zdarzenia po dniu bilansowym	51

	w tys. PLN		w tys. EUR	
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Aktywa trwałe	79 782	78 404	18 550	18 032
Wartości niematerialne	74 395	72 701	17 297	16 721
Należności długoterminowe	3 453	3 401	803	782
Aktywa finansowe długoterminowe	20	20	5	5
Aktywa obrotowe	36 813	43 227	8 559	9 942
Zapasy	10 217	9 321	2 376	2 144
Należności krótkoterminowe	10 222	8 405	2 377	1 933
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 374	25 501	3 807	5 865
Zobowiązania długoterminowe	15 974	16 771	3 714	3 857
Zobowiązania krótkoterminowe	11 978	12 294	2 785	2 827
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	88 636	92 557	20 609	21 287
Kapitał zakładowy	995	995	231	229
Udziały niedające kontroli	7	9	2	2
Liczba akcji (w szt.)	9 952 769	9 952 769	9 952 769	9 952 769
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	8,91	9,30	2,07	2,14
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	7 017	11 290	1 624	2 402
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(5 013)	1 783	(1 160)	379
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(4 598)	1 899	(1 064)	404
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(4 254)	2 072	(985)	441
Zysk/(Strata) netto	(4 008)	1 519	(928)	323
- przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(4 006)	1 519	(927)	323
- przypadająca na udziały niedające kontroli	(2)	-	-	-
Zysk/(Strata) netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	(0,40)	0,15	(0,09)	0,03
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 472)	3 033	(1 266)	645
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 110)	(2 105)	(488)	(448)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 545)	11 966	(358)	2 546
Przepływy pieniężne netto razem	(9 127)	12 894	(2 112)	2 743

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 31 marca 2024 roku, wynoszącego 4,3009 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, wynoszącego 4,3480 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 2024 roku do 31 marca 2024 roku, wynoszącego 4,3211 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku, wynoszącego 4,7005 EUR/PLN.

		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	13	74 395	72 701	65 325
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 914	2 282	1 740
Należności długoterminowe	16	3 453	3 401	-
Aktywa finansowe		20	20	20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Aktywa trwałe		79 782	78 404	67 085
Zapasy	15	10 217	9 321	9 898
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	10 222	8 405	5 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	16 374	25 501	39 059
Aktywa obrotowe		36 813	43 227	54 299
AKTYWA RAZEM		116 595	121 631	121 384

		31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		995	995	995
Kapitał zapasowy		210 982	210 982	210 982
Zyski zatrzymane		(121 383)	(117 377)	(133 821)
Różnice kursowe		(1 958)	(2 043)	7 068
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		88 636	92 557	85 224
Udziały niedające kontroli		7	9	9
Rezerwy	20	219	150	234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 330	8 565	9 181
Inne zobowiązania finansowe	21	2 308	2 469	3 029
Pozostałe zobowiązania		2	2	147
Rozliczenia międzyokresowe	22	5 115	5 585	4 178
Zobowiązania długoterminowe		15 974	16 771	16 769
Rezerwy	20	3 478	2 586	1 618
Inne zobowiązania finansowe	21	1 877	3 219	4 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	4 569	4 436	5 409
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	175	174	123
Rozliczenia międzyokresowe	22	1 879	1 879	7 316
Zobowiązania krótkoterminowe		11 978	12 294	19 382
Zobowiązania razem		27 952	29 065	36 151
PASYWA RAZEM		116 595	121 631	121 384

		01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2023- 31.03.2023 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	6	7 017	11 290
Zużycie surowców i materiałów		(1 647)	(750)
Świadczenia pracownicze	7	(5 355)	(4 892)
Amortyzacja	8	(875)	(917)
Usługi obce	9	(3 903)	(2 774)
Pozostałe		(250)	(174)
Koszt własny razem		(12 030)	(9 507)
Zysk/(Strata) na sprzedaży		(5 013)	1 783
Pozostałe przychody operacyjne	10	422	131
Pozostałe koszty operacyjne	10	(7)	(15)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(4 598)	1 899
Przychody finansowe	11	366	236
Koszty finansowe	11	(22)	(63)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		344	173
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(4 254)	2 072
Podatek dochodowy	12	246	(553)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(4 008)	1 519
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(4 006)	1 519
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy przypadająca na udziały niedające kontroli		(2)	-
		(4 008)	1 519
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia		41	3 635
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		55	-
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		(11)	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		85	3 635
Inne całkowite dochody		85	3 635
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		85	3 635
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		-	0
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy			
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(3 921)	5 154
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		(2)	0
		(3 923)	5 154
Zysk/(Strata) netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy		(0,40)	0,15
- rozwodniony		(0,40)	0,15

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2024 (badane)	995	210 982	(117 377)	(2 043)	92 557	9	92 566
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(4 006)	-	(4 006)	(2)	(4 008)
Inne dochody całkowite	-	-		85	85	-	85
	-	-	(4 006)	85	(3 921)	(2)	(3 923)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.03.2024 (niebadane)	995	210 982	(121 383)	(1 958)	88 636	7	88 643

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2023 przed zmianami	995	210 982	(135 340)	3 433	80 070	9	80 079
Korekta błędu	-	-	18 541	(3 937)	14 604	-	14 604
Kapitał własny na 01.01.2023 (przekształcony)	995	210 982	(116 799)	(504)	94 674	9	94 683
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(578)	-	(578)	-	(578)
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 539)	(1 539)	-	(1 539)
	-	-	(578)	(1 539)	(2 117)	-	(2 117)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Zwiększenia (zmniejszenia) wartości kapitału własnego	-	-	(578)	(1 539)	(2 117)	-	(2 117)
Kapitał własny na 31.12.2023 (badane)	995	210 982	(117 377)	(2 043)	92 557	9	92 566

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2023 (<i>badane</i>)	995	210 982	(135 340)	3 433	80 070	9	80 079
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	1 519	-	1 519	-	1 519
Inne dochody całkowite				3 635	3 635	-	3 635
	-	-	1 519	3 635	5 154	0	5 154
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.03.2023 (<i>niebadane</i>)	995	210 982	(133 821)	7 068	85 224	9	85 233

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	(4 008)	1 519
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	443	264
Amortyzacja wartości niematerialnych	432	603
Podatek dochodowy	(236)	886
Zmiana stanu zapasów	(897)	(1 293)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 868)	(1 672)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(470)	1 009
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	131	(475)
Zmiana stanu rezerw	961	(1 605)
Różnice kursowe	18	3 635
Odsetki	22	(4)
Pozostałe	-	166
	(5 472)	3 033
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
(Nabycie)/sprzedaż wartości niematerialnych	(2 036)	(2 008)
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	(74)	(97)
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych inwestycji	-	-
	(2 110)	(2 105)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	-	(25)
Spłata zobowiązań finansowych	(1 188)	(966)
Spłata zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego	(357)	-
Inne wpływy finansowe	-	12 957
	(1 545)	11 966
Przepływy pieniężne netto ogółem	(9 127)	12 894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 501	26 165
Środki pieniężne na koniec okresu	16 374	39 059

1. Informacje ogólne

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

Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 31 marca 2024 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 marca 2024 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak również za analogiczny okres porównawczy 2023 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 Kardiolytics Inc. („Kardiolytics”) z siedzibą w Oklahoma, USA;
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”);
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. („Medicalgorithmics Polska”, „MDG Polska”);
- 97% udziałów w spółce Medicalgorithmics India Private Limited („MDG India”) z siedzibą w Bengaluru, Indie.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 31 marca 2024 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 poprzez autorski system PC Client z algorytmiką AI do monitorowania pracy serca i działające online urządzenia PocketECG oraz platforma diagnostyczna, wykorzystująca algorytmy sztucznej inteligencji do analizy zbieranych danych. System jest zintegrowany z kilkoma urządzeniami i formatami zapisu EKG stosowanymi w rejestratorach EKG liczących się zewnętrznych producentów (m.in. Bittium, DMS, Livetec);
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych;
- badania naukowe i prace rozwojowe, w tym rozwój algorytmów sztucznej inteligencji (AI) i oprogramowania do diagnostyki arytmii, a także rozwój opartej o AI technologii obrazowania serca VCAST;
- 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 oraz Kanada. 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 i od lat komercjalizowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej oparta o algorytmy sztucznej inteligencji posiadająca certyfikaty uprawniające do stosowania na głównych rynkach świata, w tym CE/MDR oraz FDA w USA;
- elastyczny model biznesowy dopasowany do specyfiki danego rynku;
- zespół wysokiej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, sztucznej inteligencji (AI), urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Głównym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż usług i rozwiązań technologicznych w dziedzinie diagnostyki arytmii serca na terenie Ameryki Północnej przy wykorzystaniu autorskiego rozwiązania, systemu PC Client i urządzenia PocketECG służącego do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca. System Spółki jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i jeden z najlepszych na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych. Wśród konkurencyjnych urządzeń PocketECG wyróżnia się ciągłą 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. System dopuszczony jest do użytkowania w ponad 50 państwach.

Należąca do Grupy spółka Kardiolytics od 2018 roku rozwija technologię VCAST, bezinwazyjnej diagnostyki schorzeń i obrazowania układu krwionośnego opartej na sztucznej inteligencji. Spółka pracuje nad algorytmami sztucznej inteligencji, które autonomicznie analizują i dostarczają lekarzowi informacje kwantyfikujące ryzyko wystąpienia zawału serca, typują szereg biomarkerów korelujących z wystąpieniem chorób kardiologicznych, jak i przedstawiają kompleksowy obraz struktur serca pacjenta w postaci modeli 3D. Modele wzbogacane są o najważniejsze parametry będące wynikiem analizy numerycznej mechaniki płynów, które są niezbędne do postawienia diagnozy oraz zaplanowania dalszej ścieżki leczenia pacjenta.

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

3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

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

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

Zarząd

Maciej Gamrot – Członek Zarządu ds. Finansowych

Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu

Przemysław Tadla – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Andrzej Gładysz – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, Członek Komitetu Audytu

Michał Wnorowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Anna Sobocka – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Sławomir Kościak – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń

Paweł Lewicki – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Siemionow - Członek Rady Nadzorczej

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Podstawa sporządzenia

Zarząd sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2024 roku przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i Grupy Kapitałowej MDG S.A. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

4.2. 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 2023 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za 2023 rok.

4.3. 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 Kardiolytics oraz MDG HoldCo jest dolar amerykański („USD”), a spółki Medicalgorithmics India Pvt. Ltd rupia Indyjska („INR”).

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

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

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

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

Jednostka Dominująca posiada pożyczki (udzielone w USD) do konsolidowanych jednostek działających za granicą (MDG HoldCo i Kardiolytics). Zgodnie z MSR 21 ta pozycja pieniężna stanowi część inwestycji netto w jednostkach działających za granicą. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe od tych pożyczek (ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wyniku finansowym) są ujmowane w innych dochodach całkowitych.

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

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

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

- rozliczenie nabycia i wyznaczenia wartości udziałów Kardiolytics (nota 13);
- określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i rozpoznania przychodu (nota 6);
- określenia momentu oddania prac rozwojowych do użytkowania oraz określenia ekonomicznej użyteczności wprowadzanych produktów (nota 13);
- metody przeprowadzenia testów na utratę wartości i oszacowania wartości odzyskiwalnej testowanych ośrodków generujących przepływy pieniężne (nota 13).

Szacunki i założenia:

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

- utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne - główne założenia przyjęte w celu ustalenia ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz wartości odzyskiwalnej, przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu, szacunek planowanych przepływów pieniężnych (nota 13);
- wartości niematerialnych - szacunki co do okresu ekonomicznej użyteczności oraz metody amortyzacji (nota 13);
- rzeczowych aktywów trwałych - szacunki co do okresu ekonomicznej użyteczności oraz metody amortyzacji (nota 14);
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 - szacunki co do okresu leasingu, użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej (nota 14 oraz nota 21);
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek - na dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych (nota 16);
- zapasów - ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania (nota 15);
- ceny transakcyjnej - szacowana cena transakcyjna odzwierciedla wiarygodny szacunek oczekiwanego wynagrodzenia z umowy w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i możliwości jednostki przy realizacji tego rodzaju świadczeń (nota 5);
- rezerwy na świadczenia pracownicze - założenie przyjęte dla wyceny rezerwy: stopy dyskontowe, wzrost płac, wiek emerytalny, wskaźnik rotacji pracowników oraz inne (nota 20);
- bieżącego podatku dochodowego, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, innych podatków (nota 12).

Grupa podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym w kilku jurysdykcjach, a przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. W toku zwykłej działalności gospodarczej występują transakcje i obliczenia, dla których ostateczne ustalenie podatku jest niepewne.

Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja

Podatkowa uwzględnienia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte.

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

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

4.5. Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy

W dniu 24 lutego 2022 roku wskutek rosyjskiej inwazji na Ukrainę istotnej zmianie uległa sytuacja geopolityczna całego regionu, w którym znajduje się Jednostka Dominująca oraz Grupa Kapitałowa. Grupa nie prowadzi działalności biznesowej w Rosji, na Białorusi lub w Ukrainie ani nie posiada żadnych kwot na kontach w zlokalizowanych w tych krajach bankach.

Zaistniała sytuacja nie ma bezpośredniego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie odnotowała istotnego wpływu aktualnej sytuacji gospodarczo-politycznej na terytorium Ukrainy oraz sankcji nałożonych na Rosję na działalność Grupy.

Na moment publikacji, w związku z dynamiczną sytuacją, trudno jest, jednakże ocenić długofalowe skutki gospodarcze wojny w Ukrainie i ich wpływ na ogólną sytuację makroekonomiczną, która w pośredni sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy.

W skali globalnej wojna w Ukrainie przełożyła się na mniej stabilną sytuację gospodarczą, wzrost inflacji i wzrost stóp procentowych. Ekspozycja spółki na zmiany stopy procentowej, a także inne ryzyka finansowe (w tym ryzyko zmian kursów walut oraz ryzyko płynności), są przedstawione w nocie 27 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok. Z oczywistych względów Grupa nie może jednak wykluczyć, że w długim okresie niewątpliwie negatywny wpływ wojny na ogólną sytuację gospodarczą w Polsce i na świecie może mieć także niekorzystne przełożenie na funkcjonowanie lub wyniki finansowe Grupy w dalszej przyszłości.

4.6. Korekta błędów

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

4.7. 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 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 roku;
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2024 roku;

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.

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

- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji” - umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zatwierdzenie zmian przez UE nie weszło jeszcze w życie – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności. Zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2025 roku;
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”. Zmiany odrzucone lub odroczone przez UE (zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2016 roku);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w zakresie sprzedaży lub przeniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez UE;
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowany w kwietniu 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego”: Ujawnianie informacji (opublikowany w maju 2024 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

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 2023 rok.

4.8. Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Medicalgorithmics S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 29 maja 2024 roku.

4.9. 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 2023 rok.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

- świadczenie usług monitoringu EKG poprzez autorski system PC Client z algorytmiką AI do monitorowania pracy serca i działające online urządzenia PocketECG oraz platforma diagnostyczna, wykorzystująca algorytmy sztucznej inteligencji do analizy zbieranych danych. System jest zintegrowany z kilkoma urządzeniami i formatami zapisu EKG stosowanymi w rejestratorach EKG liczących się zewnętrznych producentów (m.in. Bittium, DMS, Livetec);
- świadczenie usług w zakresie technologii informatycznych;
- badania naukowe i prace rozwojowe, w tym rozwój algorytmów sztucznej inteligencji (AI) i oprogramowania do diagnostyki arytmii, a także rozwój opartej o AI technologii obrazowania serca VCAST;
- produkcja sprzętu elektromedycznego.

Działalność Grupy Kapitałowej prowadzona jest głównie poza granicami Polski, w szczególności na terenie Ameryki Północnej. 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 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

Struktura rzeczowa	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży usług	4 883	10 835
Przychody ze sprzedaży urządzeń	2 134	455
Przychody ogółem	7 017	11 290

Struktura terytorialna	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Sprzedaż krajowa	1 039	712
Stany Zjednoczone	1 170	6 259
Pozostałe	4 808	4 319
Przychody ogółem	7 017	11 290

7. Świadczenia pracownicze

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Wynagrodzenia	(4 586)	(4 057)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(769)	(835)
	(5 355)	(4 892)

8. Amortyzacja

Koszty amortyzacji w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 0,9 mln zł. W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa rozpoznała składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I kwartale 2024 roku wyniósł 0,3 mln zł (w okresie porównawczym 0,2 mln zł).

9. Usługi obce

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Najem, dzierżawa	(350)	(278)
Usługi chmurowego przechowywania danych	(751)	(343)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(87)	(65)
Usługi informatyczne	(1 166)	(669)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(421)	(509)
Usługi doradcze	(276)	(102)
Usługi transportowe i kurierskie	(137)	(109)
Usługi monitorowania	(144)	(112)
Usługi marketingowe	-	(6)
Pozostałe usługi obce	(571)	(581)
	(3 903)	(2 774)

Wyjaśnienia głównych zmian w poszczególnych kategoriach usług obcych znajdują się w notcie 31 niniejszego sprawozdania.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Rozliczenie dotacji	362	-
Otrzymane odszkodowania	37	-
Pozostałe	23	131
Pozostałe przychody operacyjne	422	131
Utylizacja zapasów	(7)	-
Pozostałe	-	(15)
Pozostałe koszty operacyjne	(7)	(15)

W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane, a technologie opracowane w ramach projektu znajdują zastosowanie w nowych produktach spółki – DeepRhythm AI oraz DeepRhythm Platform (dawniej NextGen).

Zgodnie z polityką rachunkowości, w momencie ukończenia prac rozwojowych (w grudniu 2023 roku), projekt ECG Techbot przeniesiony został do kategorii „Koszty zakończonych prac rozwojowych” w wartości netto projektu 5,8 mln zł. Zarząd określił okres czterech lat jako okres ekonomicznej użyteczności produktu i projekt jest amortyzowany od stycznia 2024 roku. Zgodnie z MSR 20, otrzymane z NCBiR dotacje ujmowane są w wyniku finansowym na przestrzeni okresów proporcjonalnie do ujmowania odpisów amortyzacyjnych. Na dzień 31 marca 2024 roku rozliczono 362 tys. zł.

11. Przychody i koszty finansowe

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody z tytułu odsetek	115	-
Różnice kursowe	191	236
Inne	60	-
Przychody finansowe	366	236
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	-	(55)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(22)	(7)
Inne	-	(1)
Koszty finansowe	(22)	(63)
Przychody finansowe netto	344	173

12. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Strata przed opodatkowaniem	(4 254)	2 072
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	808	(394)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(93)	(96)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	-	110
Nierozpoznane aktywa z tyt. straty	(700)	-
Pozostałe	231	(174)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	246	(553)

13. Wartości niematerialne

	Wartość firmy MDG Polska	Wartość firmy Kardiolytics	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2024	766	18 205	22 168	69 044	2 228	112 411
Zwiększenia	-	-	-	2 036	-	2 036
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja na projekty zakończone	-	-	1 383	(1 383)	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	90	-	90
Wartość brutto na dzień 31.03.2024	766	18 205	23 551	69 787	2 228	114 537
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2024	-	-	16 309	21 351	2 050	39 710
Amortyzacja	-	-	394	-	38	432
Zmniejszenia - odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2024	-	-	16 703	21 351	2 088	40 142
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2024	766	18 205	5 859	47 693	178	72 701
Na dzień 31.03.2024	766	18 205	6 848	48 436	140	74 395

	Wartość firmy MDG Polska	Wartość firmy Kardiolytics	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2023	766	18 205	16 301	64 500	2 209	101 981
Zwiększenia	-	-	-	9 525	19	9 544
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja na projekty zakończone	-	-	4 580	(4 580)	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	-	1 287	-	-	1 287
Różnice kursowe	-	-	-	(401)	-	(401)
Wartość brutto na dzień 31.12.2023	766	18 205	22 168	69 044	2 228	112 411
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	-	-	15 580	20 572	1 909	38 061
Amortyzacja	-	-	936	-	141	1 077
Zmniejszenia - odpisy aktualizujące	-	-	(207)	780	-	573
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2023	-	-	16 309	21 351	2 050	39 710
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2023	766	18 205	721	43 928	300	63 920
Na dzień 31.12.2023	766	18 205	5 859	47 693	178	72 701

	Wartość firmy MDG Polska	Wartość firmy Kardiolytics	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2023	766	18 205	16 301	64 500	2 209	101 980
Zwiększenia	-	-	-	2 101	-	2 101
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	(94)	-	(94)
Wartość brutto na dzień 31.03.2023	766	18 205	16 301	66 507	2 209	103 988
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	-	-	15 580	20 572	1 908	38 060
Amortyzacja	-	-	568	-	35	603
Zmniejszenia - odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2023	-	-	16 148	20 572	1 943	38 663
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2023	766	18 205	721	43 928	300	63 920
Na dzień 31.03.2023	766	18 205	153	45 935	266	65 325

Wartość firmy

a. Kardiolytics Inc.

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Wartość firmy (Goodwill) (tys. PLN)
Kardiolytics Inc	08.11.2022	100%	49 989	31 784	18 205

W dniu 8 listopada 2022 roku w związku ze spełnieniem warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 1 października 2022 roku pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC, w dniu 8 listopada 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund umowy wniesienia przez Biofund do Spółki łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolytics o wartości godziwej 44.890.589 USD, wg wyceny niezależnego biegłego rewidenta Baker Tilly TPA sporządzonej zgodnie z wymogami KSH i opublikowanej w raporcie bieżącym nr 66/2022 z dnia 16 listopada 2022 roku. W wyniku transakcji Spółka stała się właścicielem 100% akcji w Kardiolytics, spółce rozwijającej technologię VCAST, chmurowego oprogramowania z algorytmami AI, przeznaczonego do diagnozowania choroby wieńcowej. VCAST konwertuje obrazy z tomografii komputerowej na kolorowe modele 3D naczyń wieńcowych, a algorytmy AI analizują te modele w poszukiwaniu zwężeń spowodowanych przez blaszkę miażdżycową. Produkt zwraca wartość FFRsten obliczaną komputerowo, równoważną z pomiarem FFR wykonywanym podczas inwazyjnej koronografii.

W związku z powyższą transakcją, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy. 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 transakcji nastąpiło w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok w oparciu o szacunki wartości godziwych. W 2023 roku Spółka dokonała ostatecznego rozliczenia Transakcji, które nie uległo zmianie w stosunku do prowizorycznego rozliczenia opisanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2022 rok. Wysokość wartości firmy wynosi 18.205 tys. zł.

Zgodnie z wymogami MSR 36 na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia kontroli nad Kardiolytics Inc (szczegóły w nocie 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023

rok). Przeprowadzone testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 marca 2024 roku Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy.

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. 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. Dnia 26 listopada 2018 roku spółka zmieniła nazwę na Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

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

Rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. nastąpiło w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2018 roku w oparciu o szacunki wartości godziwych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa Kapitałowa skorygowała tymczasowe wartości ujęte w związku z przejęciem spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 766 tys. zł. Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub części, 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. Przeprowadzony na 31 grudnia 2023 roku test nie wykazał konieczności dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień 31 marca 2024 roku Zarząd nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości w odniesieniu do rozpoznanej wartości firmy.

Głównym celem zakupu Medicalgorithmics Polska było połączenie sił sprzedażowych obu firm oraz stworzenie wspólnej oferty systemów do diagnostyki arytmii i telerehabilitacji kardiologicznej skierowanej do szpitali i przychodni w Polsce. Umożliwi to wzrost sprzedaży produktów i usług Grupy na polskim rynku.

Przewagą konkurencyjną Medicalgorithmics Polska jest wykwalifikowana i doświadczona kadra lekarzy i techników elektrokardiologii odpowiedzialnych za analizę zapisu EKG i przygotowywanie raportów diagnostycznych z badań. Ponadto, Medicalgorithmics Polska posiada trwałe relacje z przedstawicielami wielu placówek zdrowia na terenie Polski. Medicalgorithmics Polska świadczy usługi analizy i monitoringu z zakresu telemetrii kardiologicznej w centrum monitorowania serca, natomiast dział sprzedaży Spółki zajmie się pozyskiwaniem nowych klientów i obsługą posprzedażową.

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. 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 we 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).

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Spółka aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest autorski system PC Client z algorytmiką AI do monitorowania pracy serca i działające online urządzenia PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez Spółkę. System Spółki jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i jeden z najlepszych na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych.

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.

Oprogramowanie PC Client jest głównym produktem obecnie oferowanym przez Spółkę, oferującym możliwość wykrywania 26 zaburzeń rytmu serca dzięki wykorzystaniu algorytmów AI opracowanych w ostatnich latach. Spółka stale opracowuje oraz wprowadza nowe funkcjonalności systemu pozwalające na utrzymanie przewagi technologicznej nad konkurencyjnymi rozwiązaniami. Produkt został zintegrowany w 2023 roku z szeregiem urządzeń do rejestracji sygnału EKG firm trzecich. Dostarczone integracje znacząco zwiększyły możliwości wzrostu bazy klientów spółki. Oprogramowanie natywnie współpracuje z autorskimi urządzeniami PocketECG opracowanymi przez Medicalgorithmics. Dodatkowo spółka zintegrowała z PC Client i wprowadziła do swojej oferty patch Kardiobeat.ai, który odpowiada na potrzeby klientów co do wielokanałowego urządzenia typu wearable do diagnostyki arytmii. Urządzenie Kardiobeat.ai to nowa linia produktów w ofercie Medicalgorithmics. Rozwiązanie powstało we współpracy z niemieckim producentem sprzętu medycznego, wykorzystywanego w diagnostyce chorób serca. Partner odpowiada za produkcję urządzenia do monitorowania pracy serca, które jest zintegrowane z platformą diagnostyczną i algorytmami sztucznej inteligencji Medicalgorithmics. Spółka dystrybuuje produkt na rynku globalnym pod marką własną Kardiobeat.ai. Holter trafił do sprzedaży w 2024 roku. Więcej informacji o rozwiązaniu Kardiobeat.ai znajduje się w nocie V.9 Sprawozdania Zarządu za 2023 rok.

W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane, a technologie opracowane w ramach projektu znajdują zastosowanie w nowych produktach spółki – DeepRhythm AI oraz DeepRhythm Platform (dawniej NextGen).

ECG TechBot jest to oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody deep learning. Zestaw opracowanych algorytmów pozwala na weryfikację analizy rytmu serca i klasyfikację morfologii. Zmniejsza to ryzyko błędów ludzkich przy weryfikacji analizy sygnału EKG oraz zoptymalizuje prace centrum monitoringu.

Zgodnie z polityką rachunkowości, w momencie ukończenia prac rozwojowych, projekt ECG Techbot przeniesiony został do kategorii „koszty zakończonych prac rozwojowych” w wartości netto projektu 5,8 mln zł. W związku z zakończeniem prac i formalną akceptacją projektu przez NCBiR oraz pozytywnym wynikiem przeprowadzonego testu na utratę wartości, podjęto decyzję o rozwiązaniu części odpisu do wysokości otrzymanych dotacji i rozpoznaniu pozostałych przychodów w wysokości (+1,3 mln zł). Projekt Techbot został przypisany do ośrodka CGU MDG, który na 31 grudnia 2023 roku podlegał testom na utratę wartości (szczegóły w nocie 17 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok). Zarząd określił okres czterech lat jako okres ekonomicznej użyteczności produktu i projekt jest amortyzowany od stycznia 2024 roku przy jednoczesnym rozliczeniu w okresie amortyzacji dotacji uzyskanych od NCBiR.

W I kwartale 2024 roku Grupa rozpoczęła komercyjną współpracę z pierwszym klientem licencjonującym autorskie algorytmy DeepRhythmAI. To pierwszy zrealizowany projekt, w którym Grupa zintegrowała opracowane algorytmy AI z oprogramowaniem, które klient wykorzystuje w swoim centrum diagnostycznym w USA. W ramach zakończonej integracji, zanonimizowane dane EKG pacjentów IDTF analizowane są przez sztuczną inteligencję w kierunku diagnostyki arytmii serca. W związku z zakończeniem prac nad zestawem algorytmów oraz komercjalizacją, w I kwartale 2024 roku nakłady na projekt DRAI w wysokości 1,3 mln zł zostały przeniesione do kategorii „koszty zakończonych prac rozwojowych”. Zarząd określił okres czterech lat jako okres ekonomicznej użyteczności produktu i projekt jest amortyzowany od marca 2024 roku. Jednocześnie, w ramach projektu DRAI, prowadzone są prace nad ulepszeniem i kolejną generacją algorytmów AI.

W wyniku zakończenia procesu wymiany urządzeń PocketECG IV Spółka dokonała reklasyfikacji poniesionych nakładów na „Koszty zakończonych prac rozwojowych”.

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:

- DeepRhythm Platform (tzw. DRP, dawniej: NextGen) – nowa wersja oprogramowania dla PocketECG;

W ramach prac rozwojowych prowadzone są prace nad nową generacją oprogramowania do diagnostyki arytmii. DRP jest zintegrowane z najnowszą generacją algorytmów AI opracowanych przez zespół badawczy Medicalgorithmics. Nowa aplikacja webowa zapewni zwiększoną produktywność analizy EKG, dużą elastyczność w obszarze integracji ze sprzętem i oprogramowaniem firm trzecich wykorzystywanym w badaniach Holterowskich oraz daje możliwość Spółce na dotarcie do nowych grup klientów na całym świecie. Produkt pozytywnie przeszedł proces certyfikacji CE (EU MDR) oraz jest w trakcie rejestracji FDA.

- DeepRhythmAI (tzw. DRAI) – chmurowy algorytm sztucznej inteligencji klasyfikujący sygnał EKG;

Jak opisano w poprzednich akapitach tego punktu, w związku z zakończeniem części prac oraz rozpoczęciem komercyjnej współpracy, I kwartale 2024 roku Spółka aktywowała nakłady na projekt DeepRhythmAI (DRAI). Jednocześnie, w ramach projektu, prowadzone są prace nad ulepszeniem i kolejną generacją algorytmów AI.

Zestaw algorytmów sztucznej inteligencji (AI) DeepRhythmAI (tzw. DRAI) charakteryzuje się bardzo wysoką czułością i precyzją klasyfikacji sygnału EKG. Jednocześnie bez angażowania dodatkowej pracy ludzkiej rozpoznaje szeroką gamę arytmii, dzięki czemu pozwala na szybszą i dokładniejszą diagnozę pacjentów. Opracowana przez Spółkę technologia jest fundamentem kolejnej generacji produktów software'owych opracowywanych przez Medicalgorithmics przeznaczonych do autonomicznej analizy sygnału EKG. W dniu 27 lipca 2022 roku amerykańska Agencja Żywności i Leków (FDA) zarejestrowała DRAI (algorytmy AI). Technologia DRAI będzie wspierać zarówno bieżące jak i przyszłe produkty Spółki. DRAI został zaprojektowany z myślą o produktach tworzonych przez Spółkę, jak i integracji z produktami do analizy EKG innych firm. Spółka prowadzi prace badawcze nad kolejną generacją algorytmów AI, które pozwolą powiększać portfolio produktów w kolejnych latach oraz docierać do nowych grup klientów na całym świecie.

- VCAST – automatyczna analiza danych CT z wykorzystaniem algorytmów AI, rozwijana przez Kardiolytics;

Technologia VCAST umożliwia analizę danych tomografii komputerowej z wykorzystaniem algorytmów AI. Kardiolytics opracował nieinwazyjną technologię, wykorzystującą sztuczną inteligencję do pozyskiwania kluczowych informacji diagnostycznych na temat zwężenia naczyń krwionośnych serca (miażdżycy) z niedrogiego i szeroko dostępnego obrazowania tomografii komputerowej serca. Wartość tego rozwiązania polega na możliwości zastąpienia drogiej i inwazyjnej procedury koronografii serca. Grupa planuje wykorzystać potencjał rynkowy technologii na rynku USA, gdzie już istnieją kody refundacji dla tego rozwiązania oraz na innych rynkach z dostępnym systemem refundacji. W III kwartale 2023 roku Medicalgorithmics podpisał list intencyjny z Grupą Diagnostyka w sprawie wykorzystania technologii VCAST do badań choroby wieńcowej. W ostatnim kwartale 2023 roku, Medicalgorithmics rozpoczęła proces certyfikacji, a w 2024 roku planowane jest udostępnienie produktu VCAST klientom z Europy.

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

Testy na utratę wartości

W wyniku przeprowadzonego na 31 grudnia 2021 roku testu, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził utratę wartości projektów (CGU MDG) i dokonał odpisu wartości projektów w wysokości 21,7 mln zł. W pierwszym kwartale 2022 roku odpis dotyczący prac rozwojowych został zwiększony o dodatkowe 1,1 mln zł. Na 31 grudnia 2022 roku dokonano całkowitego umorzenia wartości niematerialnych w kwocie 8,0 mln zł w wyniku zaniechania prac nad projektem, na który został zawiązany całkowity odpis na 31 grudnia 2021 roku. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2023 roku testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Na dzień 31 marca 2024 roku nie wystąpiły przesłanki utraty wartości prowadzony prac rozwojowych.

W związku z zakończeniem prac nad systemem Techbot, akceptacji prac i wniosku końcowego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) oraz pozytywnym wynikiem przeprowadzonego testu na utratę wartości podjęto decyzję o rozwiązaniu odpisu do wysokości otrzymanych dotacji i rozpoznaniu pozostałych przychodów w wysokości (+1,3 mln zł). Projekt Techbot

został przypisany do ośrodka CGU MDG, który na 31 grudnia 2023 roku podlegał testom na utratę wartości (szczegóły w nocie 17 skonsolidowanego sprawozdania za 2023 rok).

Zarząd realizując nową strategię, która zakłada m.in. oddzielenie sprzętu i oprogramowania Spółki uznał, że na ten moment prace nad własnym urządzeniem typu Patch nie będą kontynuowane, a Spółka będzie integrowała swoje oprogramowanie z urządzeniami zewnętrznych partnerów. W związku z tym, w IV kwartale 2023 roku zdecydowano się na odpisanie dotychczasowych nakładów poniesionych na projekt PatchECG (0,7 mln zł) i rozpoznanie tej kwoty w pozostałych kosztach operacyjnych.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	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 01.01.2024	4 459	717	647	6 521	12 344
Zwiększenia	71	4	-	-	75
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.03.2024	4 530	72	647	6 521	12 419
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2024	3 780	709	509	5 064	10 062
Amortyzacja	122	6	12	303	443
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2024	3 902	715	521	5 367	10 505
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2024	679	8	138	1 457	2 282
Na dzień 31.03.2024	628	6	126	1 154	1 914

	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 01.01.2023	3 975	716	647	5 150	10 488
Zwiększenia	487	1	-	1 371	1 859
Zmniejszenia	(2)	-	-	-	(2)
Różnice kursowe	(1)	-	-	-	(1)
Wartość brutto na dzień 31.12.2023	4 459	717	647	6 521	12 344
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	3 339	681	456	4 009	8 485
Amortyzacja	443	28	53	1 055	1 578
Zmniejszenia	(1)	-	-	-	(1)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2023	3 780	709	509	5 064	10 062
Wartość netto					

Na dzień 01.01.2023	636	35	191	1 141	2 003
Na dzień 31.12.2023	679	8	138	1 457	2 282

	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 01.01.2023	3 975	716	647	5 150	10 488
Zwiększenia	134	1	-	-	135
Zmniejszenia	(38)	-	-	-	(38)
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31.03.2023	4 071	717	647	5 150	10 585
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2023	3 339	681	457	4 009	8 486
Amortyzacja	91	9	12	247	359
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2023	3 430	690	469	4 256	8 845
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2023	636	35	191	1 141	2 003
Na dzień 31.03.2023	641	27	178	894	1 740

Prawo do użytkowania (MSSF 16)

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

15. Zapasy

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Materiały	10 228	9 645	9 413
Produkty gotowe	882	584	500
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(893)	(908)	(15)
	10 217	9 321	9 898

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca dokonała przeglądu posiadanych zapasów, analizy rotacji, alokacji zapasów do określonego projektu oraz aktualnych planów produkcyjno-sprzedażowych i zdecydowała się na utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 0,9 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka dokonała aktualizacji odpisu (-15 tys zł).

Składniki zapasów wycenia się w koszcie zakupu lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Spółka do wyceny zapasów oraz ich rozchodu wykorzystuje metodę FIFO.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	5 593	4 219	2 918
Należności z tytułu umowy leasingowej	4 630	4 443	-
Należności budżetowe	2 512	2 240	1 990
Należności pozostałe	343	543	193
Rozliczenia międzyokresowe	597	361	241
	13 675	11 806	5 342
Długoterminowe	3 453	3 401	-
Krótkoterminowe	10 222	8 405	5 342

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 31 marca 2024 roku 1,7 mln zł.

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

31.03.2024	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	3 935	-	3 935
przeterminowane od 1 do 30 dni	786	-	786
przeterminowane od 31 do 60 dni	676	-	676
przeterminowane od 61 do 360 dni	167	-	167
przeterminowane powyżej 361 dni	29	-	29
	5 593	-	5 593

31.12.2023	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	586	-	586
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 472	-	2 472
przeterminowane od 31 do 60 dni	1 074	-	1 074
przeterminowane od 61 do 360 dni	77	-	77
przeterminowane powyżej 361 dni	10	-	10
	4 219	-	4 219

31.03.2023	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	2 189	-	2 187
przeterminowane od 1 do 30 dni	397	-	397
przeterminowane od 31 do 60 dni	242	-	242
przeterminowane od 61 do 360 dni	86	-	86
przeterminowane powyżej 361 dni	4	-	4
	2 918	-	2 918

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa przeanalizowała salda należności i indywidualnie oceniła współpracę z poszczególnymi kontrahentami pod kątem potencjalnego ryzyka strat. Należności od pięciu największych długoletnich partnerów biznesowych wynosiły ok. 85% całości należności z tytułu dostaw i usług i należności z tytułu umowy leasingowej, a historia spłat, od tych kontrahentów, w ocenie Zarządu, nie wskazuje na ryzyko strat kredytowych. Ryzykiem obarczone były należności Grupy React, który wypowiedział umowę z końcem 2023 roku. Na dzień bilansowy saldo należności z podmiotami z Grupy React wynosiło 1,1 mln zł, natomiast jest ono sukcesywnie i terminowo spłacane w ratach do czerwca 2024 roku zgodnie z zawartym porozumieniem.

Ewentualne zastosowanie modelu oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęłoby istotnie na wysokość zawiązywanych przez Grupę odpisów aktualizujących.

Jednostka Dominująca funkcjonuje jako leasingodawca będący producentem. W tabeli poniżej przedstawiono analizę terminów zapadalności przyszłych opłat leasingowych, wykazując niezdyktowane opłaty leasingowe, które będą otrzymane przez Spółkę w przyszłości.

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
do roku	1 382	1 246	-
od 1 do 5 lat	3 698	3 660	-
powyżej 5 lat	-	-	-
	5 080	4 906	-

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Kasa	5	5	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 932	6 451	19 390
Lokaty krótkoterminowe	7 437	19 045	19 661
	16 374	25 501	39 059

Jednostka Dominująca lokuje nadwyżki środków finansowych na lokatach o terminie zapadalności do roku i stałym oprocentowaniu.

18. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 29.05.2024	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 22.04.2024- 29.05.2024
Biofund Capital Management LLC	4 976 384	49,99%	4 976 384	49,99%	bez zmian
PZU OFE	721 689	7,25%	721 689	7,25%	bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	4 254 696	42,76%	4 254 696	42,76%	bez zmian
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	9 952 769	100%	9 952 769	100%	

Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

W dniu 9 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło postanowienie z dnia 8 stycznia 2024 r. Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie: (i) zmiany Statutu Spółki dokonanej w związku z podjęciem Uchwały nr 5/12/2023 z dnia 19 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Uchwała") oraz (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi: 29.858,40 zł, który dzieli się na nie więcej niż 298 584 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Rejestracja powyższych zmian została dokonana na podstawie Uchwały nr 5/12/2023 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 grudnia 2023 r., o podjęciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 35/2023 z dnia 19 grudnia 2023 roku.

19. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Zysk/(strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	(4 006)	1 519
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	9 953	9 953
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)	(0,40)	0,15
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(0,40)	0,15

20. Rezerwy

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Rezerwa na premie dla pracowników	2 363	1 718	639
Rezerwa urlopową	1 186	734	978
Rezerwa emerytalna	148	150	234
Pozostałe	-	134	-
	3 697	2 736	1 852
Rezerwy długoterminowe	219	150	234
Rezerwy krótkoterminowe	3 478	2 586	1 618

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Jednostka Dominująca zawiązała rezerwę na premie dla pracowników w wysokości 1,7 mln zł na poczet premii szacowanych do wypłaty zgodnie z obowiązującym w Spółce systemem premiowym za cele osiągnięte w 2023 roku, podlegające wypłacie w 2024 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku wartość rezerwy zwiększyła się o wysokość premii za cele przypadające na I kwartał 2024 roku.

Wycena rezerwy na odprawy emerytalne bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłego wzrostu płac, przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej). W kalkulacji rezerwy emerytalnej na 31 marca 2024 roku użyto stopy dyskontowej na poziomie takim samym jak na dzień 31 grudnia 2023 roku (5,0%). Spółka w zakresie ujmowania skutków zmian założeń aktuarialnych stosuje uproszczenie i ujmuje je w zysku lub stracie netto, a nie w innych całkowitych dochodach.

21. Inne zobowiązania finansowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	1 128	2 294	4 757
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 057	1 394	1 025
Zobowiązania z tytułu przeniesienia przez FRK na KL istniejących praw do technologii	2 000	2 000	2 000
Inne	-	-	163
Zobowiązania finansowe	4 185	5 688	7 945
w tym długoterminowe	2 308	2 469	3 029
w tym krótkoterminowe	1 877	3 219	4 916

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring. Wartość pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 0,3 mln USD (1,1 mln zł).

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

Częścią zawartej Umowy jest porozumienie dotyczące warunków spłaty istniejącego zobowiązania Medicalgorithmics US Holding Corporation z tytułu weksla wobec Sprzedającego z tytułu nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx w dniu 30 marca 2016 roku, którego wartość na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła ok. 2,0 mln USD (7,9 mln zł) plus należne odsetki. W toku negocjacji strony ustaliły, że wcześniejsze zobowiązanie wekslowe wraz z ceną nabycia pozostałych udziałów zostaną zapłacone przez Spółkę w 48 miesięcznych ratach. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. Treść weksla i poręczenia została zmieniona w dniu 15 lipca 2022 r., jak zostało to szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Emitenta nr 47/2022. Na chwilę obecną, spłaty zadłużenia ustalone są w równych, comiesięcznych ratach po 75 tys. USD miesięcznie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 1 maja 2024 roku, a następnie w równych ratach po 59 tys. USD miesięcznie, do czasu spłaty całości zadłużenia do lipca 2024 roku. Jednostka dominująca rozpoznała i wykazała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok zobowiązanie z tytułu tej gwarancji w kwocie 1,6 mln USD (7,2 mln zł).

Umowa o przeniesienie praw własności

Dnia 1 marca 2019 roku została zawarta umowa o przeniesienie praw własności pomiędzy Kardiolytics a Fundacją Rozwoju Kardiochirurgii im. prof. Zbigniewa Religi (FRK). Przedmiotem umowy jest przeniesienie ogółu istniejących praw do Technologii przez FRK na Kardiolytics.

Wspólną intencją stron jest współpraca poprzez powierzenie FRK przez Kardiolytics szeregu dalszych prac badawczo-rozwojowych nad Technologią i sfinansowanie tych prac. Technologia zawarta w umowie opiera się na zgłoszeniu patentowym dotyczącym sposobu modelowania naczyń krwionośnych i przepływu krwi w tych modelach naczyń krwionośnych. Wynagrodzenie ma charakter warunkowy uzależniony od sukcesu projektu i wynosi: 0,2 mln zł płatne po uzyskaniu certyfikacji CE/MDR dla Technologii płatne kwartalnie jako 10% przychodów generowanych przez Technologię w spółce Kardiolytics Inc, ale nie mniej niż 25 tys. zł oraz 0,8 mln zł i nie wypłacone wcześniej wynagrodzenie z puli 0,2 mln zł płatne po uzyskaniu certyfikacji FDA dla Technologii oraz 1 mln zł płatny po przebadaniu z wykorzystaniem Technologii 100 pacjentów. Zgodnie z wyceną aktywów i pasywów Kardiolytics Grupa rozpoznała to zobowiązanie.

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

W wyniku stosowania 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 i rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 478	3 142	1 579
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	187	159	582
Zobowiązania budżetowe	395	641	338
Pozostałe zobowiązania	509	494	2 910
	4 569	4 436	5 409
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	175	174	123

Rozliczenia międzyokresowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Dotacje	5 429	5 792	4 178
Zobowiązania z tyt. umów z klientami	1 565	1 672	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	7 316
	6 994	7 464	11 494
w tym długoterminowe	5 115	5 585	4 178
w tym krótkoterminowe	1 879	1 879	7 316

W III kwartale 2023 roku Spółka zrealizowała dwa przetargi publiczne, o których informowała w raportach bieżących nr 19/2023, 20/2023 oraz 21/2023. Zgodnie z MSSF 15 część przychodów Grupa rozpoznaje w czasie trwania kontraktów, w związku z czym ujęto przychody przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe obejmują także wartość otrzymanych dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe, które zgodnie z MSR 20 ujmowane są w wyniku finansowym na przestrzeni okresów proporcjonalnie do ujmowania odpisów amortyzacyjnych odpowiadających aktywów. Na dzień 31 marca 2024 roku rozliczono 362 tys. zł.

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

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

W IV kwartale 2023 roku Spółka dokonała nabycia serwerów w ramach umowy leasingowej, za łączną cenę zakupu (netto): 0,8 mln zł. Zabezpieczeniami umowy są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę odpowiadającą wszelkim zobowiązaniom z tytułu umowy leasingu, nie wyższą niż 0,9 mln zł.

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.

24. Aktywa warunkowe

Dnia 1 lutego 2024 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A., w nawiązaniu do raportów bieżących Spółki nr 47/2022 oraz 52/2022, otrzymał powiadomienie z Grupy React Health Holdings, LLC że zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienia Udziałów zawartej z Medi-Lynx Holdings, LLC („Kupujący”) Medicalgorithmics US Holding Corporation („Sprzedający”) otrzyma 660 tys. USD (około 2,6 mln zł) tytułem korekty ceny sprzedaży udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) po ostatecznym uprawomocnieniu ugody zawartej przez Grupę React z organami podatkowymi stanu Texas w USA.

Kwota ta, zgodnie z postanowieniami umowy przeniesienia Udziałów stanowi 65% łącznej kwoty będącej różnicą (oszczędnością) między przyjętą na potrzeby rozliczenia podatku łączną kwotą spornych potencjalnych zobowiązań podatkowych Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego do stanu Texas za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2020, a kwotami faktycznie zapłaconymi w ramach uregulowania tych zaległości przez podmioty z Grupy React, pomniejszone o wszelkie koszty prowadzenia postępowań podatkowych. Płatność ta została zabezpieczona gwarancją płatności udzieloną przez React Health.

25. Płatności w formie akcji

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2023 roku wprowadzono w Spółce program motywacyjny. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez przyznanie Członkom Zarządu Spółki oraz kluczowemu personelu Spółki uprawnień do objęcia akcji Spółki w wyniku realizacji praw z Warrantów Subskrypcyjnych, jakie zostały wyemitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Program Motywacyjny będzie realizowany etapowo w latach obrotowych 2025 – 2027. Uprawnienia będą przyznawane w trzech oddzielnych etapach (seriach), w połowie roku obrotowego 2025, 2026 i 2027 i za te okresy płatności z tytułu programu zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych Spółki.

26. 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 zlecanych przez lekarzy (mająca wpływ na liczbę wykonywanych badań i tym samym na przychody) w trakcie roku może podlegać wahaniom. Niższy wolumen zlecanych 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.

27. Emisja papierów wartościowych

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 grudnia 2023 roku wprowadzono w Spółce program motywacyjny. Program Motywacyjny będzie realizowany poprzez przyznanie Członkom Zarządu Spółki oraz kluczowemu personelu Spółki uprawnień do objęcia akcji Spółki w wyniku realizacji praw z Warrantów Subskrypcyjnych, jakie zostały wyemitowane przez Spółkę w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Program Motywacyjny będzie realizowany etapowo w latach obrotowych 2025 – 2027. Uprawnienia będą przyznawane w trzech oddzielnych etapach (seriach), w połowie roku obrotowego 2025, 2026 i 2027 i za te okresy płatności z tytułu programu zostaną ujęte w sprawozdaniach finansowych Spółki.

W dniu 9 stycznia 2024 roku do Spółki wpłynęło postanowienie z dnia 8 stycznia 2024 r. Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie: (i) zmiany Statutu Spółki dokonanej w związku z podjęciem Uchwały nr 5/12/2023 z dnia 19 grudnia 2023 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("Uchwała") oraz (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi: 29.858,40 zł, który dzieli się na nie więcej niż 298 584 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Rejestracja powyższych zmian została dokonana na podstawie Uchwały nr 5/12/2023 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 grudnia 2023 r., o podjęciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym 35/2023 z dnia 19 grudnia 2023 roku.

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

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

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio ¹	Zmiana w okresie
				22.04.2024-29.05.2024
Maciej Gamrot	Członek Zarządu ds. Finansowych	3 175	-	Bez zmian
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu	3 014	-	Bez zmian
Przemysław Tadla	Członek Zarządu	3 004	-	Bez zmian
Andrzej Gładysz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 544	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Anna Sobocka	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Sławomir Kościak	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Paweł Lewicki	Członek Rady Nadzorczej	-	2 488 192	Bez zmian
Krzysztof Siemionow	Członek Rady Nadzorczej	-	2 488 192	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.

29. Informacje dotyczącej wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

30. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Wynagrodzenie Członków Zarządu	419	488
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	142	197

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

W I kwartale 2024 roku Grupa kontynuowała realizację strategii rozwoju przyjętej w 2023 roku we współpracy z głównym akcjonariuszem – Biofund Capital Management LLC. W nowej strategii Medicalgorithmics stawia na sprzedaż własnego systemu do analizy sygnałów EKG wraz z autorskim systemem AI jako samodzielnego produktu oraz jego integrację z urządzeniami i systemami IT Partnerów. Oprogramowanie Medicalgorithmics jest obecnie dostępne jako usługa, a Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie w różnych modelach, w tym oparte o liczbę wykonanych analiz danych EKG. Wymienione działania pozwalają na zwiększenie elastyczności na globalnym rynku oraz na dywersyfikację przychodów.

Zgodnie z założeniami, intensywne działania zmierzające do pozyskania nowych partnerów biznesowych i budowy zdedykowanej, globalnej sieci firm z branży medycznej, przynoszą pierwsze istotne efekty. Spółka pozyskała szereg nowych partnerów biznesowych, w tym globalnych liderów w obszarze nowoczesnej diagnostyki kardiologicznej, dla których chce zostać głównym dostawcą oprogramowania diagnostycznego opartego na algorytmach sztucznej inteligencji, globalnych dostawców usług i sprzętu diagnostycznego, z których każdy ma duży potencjał biznesowy oraz nowych dystrybutorów w USA. W ramach realizacji nowej strategii Medicalgorithmics pozyskał już 9 nowych klientów, a w tym pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA. Od początku roku Medicalgorithmics uruchomił świadczenie usług dla trzech nowych klientów IDTF w USA. Spółka otrzymuje od nich wynagrodzenie uzależnione od ilości wykonanych w każdym miesiącu przez jej system sztucznej inteligencji analiz danych EKG serca pacjentów.

W styczniu 2024 roku podpisano umowę o dystrybucji oprogramowania z fińską firmą Bittium Biosignals Ltd, będącą częścią notowanej na NASDAQ Helsinky grupy Bittium Corporation. Nowy partner spółki to globalny dostawca rozwiązań w zakresie technologii medycznych, w tym urządzeń do diagnozy arytmii serca. Umowa to efekt porozumienia z października 2023 roku w sprawie integracji i realizacji programu pilotażowego, który potwierdził efektywność działania oprogramowania polskiej firmy z urządzeniami nowego partnera oraz możliwość osiągnięcia istotnych korzyści ze współpracy. W marcu 2024 roku Spółka podpisała umowę z firmą G-Medical (IDTF w USA) i Canadian Cardiac Centre. Obecnie trwają prace nad integracją platformy diagnostycznej z systemami nowych klientów. Po ich zakończeniu Spółka rozpocznie komercyjne świadczenie usług analizy sygnału EKG pacjentów.

W I kwartale 2024 roku Grupa rozpoczęła komercyjną współpracę z pierwszym klientem licencjonującym autorskie algorytmy DeepRhythmAI. To pierwszy zrealizowany projekt, w którym Grupa zintegrowała opracowane algorytmy AI z oprogramowaniem, które klient wykorzystuje w swoim centrum diagnostycznym w USA. W ramach zakończonej integracji, zanonimizowane dane EKG pacjentów IDTF analizowane są przez sztuczną inteligencję w kierunku diagnostyki arytmii serca.

W I kwartale 2024 roku do sprzedaży trafił również nowy miniholter Kardiobeat.ai. Jest to nowa marka bezprzewodowego rozwiązania do monitorowania pracy serca, którą Spółka wprowadziła na globalny rynek. Nowe urządzenie typu “wearable” do monitorowania EKG rozszerza ofertę produktową, umożliwiając wejście na rynek małych, działających off-line urządzeń do rejestracji danych o pracy serca. Pierwsze dostawy Kardiobeat.ai w pierwszym kwartale 2024 roku trafiły do klientów z Wielkiej Brytanii i Indii. Rejestrator EKG będzie dostępny także w Unii Europejskiej i Kanadzie. W przypadku pojawienia się zainteresowania ze strony klientów, Spółka zamierza wprowadzać Kardiobeat.ai na kolejne rynki.

Współpraca z nowymi partnerami zaczyna przynosić coraz większy strumień regularnych przychodów, natomiast, w I kwartale 2024 roku bieżąca działalność operacyjna w dalszym ciągu oparta była w istotnej części o abonamentowy model biznesowy, który polega na sprzedaży urządzeń PocketECG, a następnie pobieraniu comiesięcznego abonamentu za ich używanie i korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software’owej i serwerowej. Skonsolidowane przychody Grupy obejmują głównie:

- przychody abonamentowe osiągnięte przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, oraz z wyłączeniem pozostałych spółek zależnych;
- przychody pobierane z przeprowadzonych analiz EKG (per sesja);
- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem pozostałych spółek zależnych;
- przychody ze świadczonych usług medycznych generowane przez MDG Polska oraz MDG India.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za I kwartał 2024 roku oraz za I kwartał 2023 roku.

Tabela 1. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku i w analogicznym okresie 2023 roku oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	7 017	11 290	(4 273)	(38%)
Koszty działalności operacyjnej	(12 030)	(9 507)	(2 523)	27%
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(5 013)	1 783	(6 796)	(381%)
Pozostałe przychody operacyjne netto	415	116	299	258%
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(4 598)	1 899	(6 497)	(342%)
Przychody finansowe netto	344	173	171	98%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(4 254)	2 072	(6 326)	(305%)
Zysk/(Strata) netto, w tym:	(4 008)	1 519	(5 527)	(364%)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(4 006)	1 519	(5 525)	(364%)
Strata netto przypadająca na udziały niedające kontroli	(2)	-	(2)	0%
EBITDA	(3 723)	2 815	(6 538)	(232%)

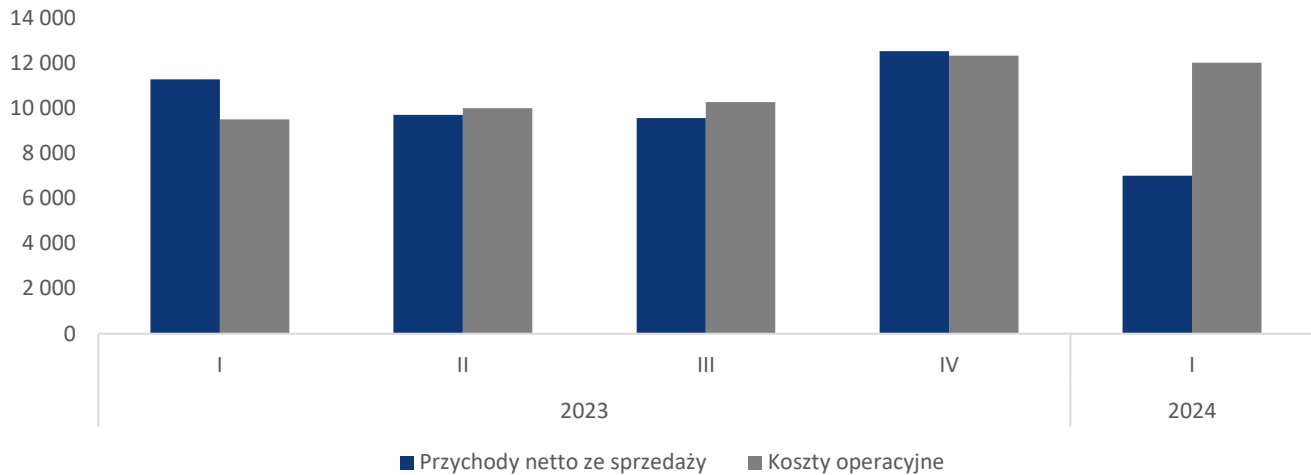
Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2024 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 7,0 mln zł i spadły o 38% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Spadek przychodów zanotowano przede wszystkim w wyniku mniejszej sprzedaży na rynku USA. Do końca 2023 roku jedynym istotnym klientem Spółki w USA generującym przychody na tym rynku była Grupa React. W 2023 roku nastąpiło wypowiedzenie umów dotyczących współpracy z podmiotami z Grupy React z dniem 31 grudnia 2023 roku, o czym Spółka informowała raporcie bieżącym nr 33/2023.

W ocenie Zarządu, przyjęta strategia i realizowany plan działania uwzględniał i przygotowywał Spółkę na powyższe ryzyko. Od drugiego kwartału 2023 roku Spółka z sukcesem pozyskuje nowych partnerów w modelu bez wyłączności terytorialnej oferując alternatywnie korzystanie z oprogramowania oraz algorytmów AI Spółki do integracji z infrastrukturą kontrahenta lub kompletny system PocketECG. Spółka pozyskała już 5 nowych klientów w USA, jest w trakcie pozyskiwania kolejnych. Baza ta docelowo pokryje utracone przychody z Grupy React, a dywersyfikacja klientów obniży ryzyko operacyjne i kredytowe Spółki. Dlatego Zarząd oczekuje, że te działania biznesowe przełożą się na wzrost przychodów w kolejnych latach ponad te osiągnięte ze sprzedaży do Grupy React. Od początku roku Medicalgorithmics uruchomił świadczenie usług dla trzech nowych klientów IDTF w USA. Spółka otrzymuje od nich wynagrodzenie uzależnione od ilości wykonanych w każdym miesiącu przez jej system sztucznej inteligencji analiz danych EKG serca pacjentów.

W oparciu o dotychczasowe przychody i dynamikę ich wzrostu Medicalgorithmics opublikował szacunki, pokazujące, na jakie przychody będzie mógł liczyć w kolejnych dwunastu miesiącach. Wartość uruchomionego komercyjnie portfela kontraktów została oszacowana na 110,1 tys. USD średniomiesięcznie, czyli ok. 440 tys. zł. To oznacza, że w okresie od maja 2024 do kwietnia 2025 świadczenie usług tylko dla tych trzech IDTF powinno przynieść ponad 5 mln zł przychodów.

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty operacyjne w poszczególnych kwartałach lat 2023-2024 (w tys. zł)



Poniższe tabele prezentują dynamikę przychodów ze sprzedaży w ujęciu kwartalnym:

Tabela 2. Struktura terytorialna sprzedaży

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody ogółem	7 017	43 098	12 537	9 565	9 705	11 290
QoQ	(5 519)	-	2 972	(140)	(1 584)	(7 274)
QoQ %	-44%	-	31%	-1%	-14%	-39%
YoY	(4 272)	(19 622)	(6 027)	(7 863)	(4 106)	(1 627)
YoY %	-38%	-31%	-32%	-45%	-30%	-13%
Stany Zjednoczone	1 170	16 250	2 718	2 648	4 625	6 259
QoQ	(1 548)	-	69	(1 977)	(1 634)	(6 931)
QoQ %	-57%	-	3%	-43%	-26%	-53%
YoY	(5 090)	(27 488)	(10 473)	(9 817)	(4 620)	(2 579)
YoY %	-81%	-63%	-79%	-79%	-50%	-29%
Globalny poza USA	5 847	26 848	9 820	6 917	5 081	5 031
QoQ	(3 973)	-	2 903	1 836	50	(343)
QoQ %	-40%	-	42%	36%	1%	-6%
YoY	816	7 867	4 446	1 954	515	952
YoY %	16%	41%	83%	39%	11%	23%

Tabela 3. Struktura terytorialna sprzedaży z tytułu usług

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży usług	4 883	35 277	7 554	7 776	9 113	10 835
QoQ	(2 671)	-	(222)	(1 337)	(1 722)	(4 282)
QoQ %	-35%	-	-3%	-15%	-16%	-28%
YoY	(5 951)	(16 630)	(7 562)	(7 081)	(2 209)	224
YoY %	-55%	-32%	-50%	-48%	-20%	2%
Stany Zjednoczone	429	15 888	2 356	2 648	4 625	6 259
QoQ	(1 927)	-	(293)	(1 977)	(1 634)	(4 111)
QoQ %	-82%	-	-11%	-43%	-26%	-40%
YoY	(5 831)	(18 760)	(8 015)	(7 752)	(2 476)	(518)
YoY %	-93%	-54%	-77%	-75%	-35%	-8%

Globalny poza USA	4 454	19 389	5 198	5 127	4 488	4 575
QoQ	(744)	-	71	639	(87)	(170)
QoQ %	-14%	-	1%	14%	-2%	-4%
YoY	(121)	2 131	452	670	266	742
YoY %	-3%	12%	10%	15%	6%	19%

Tabela 4. Struktura terytorialna sprzedaży z tytułu urządzeń

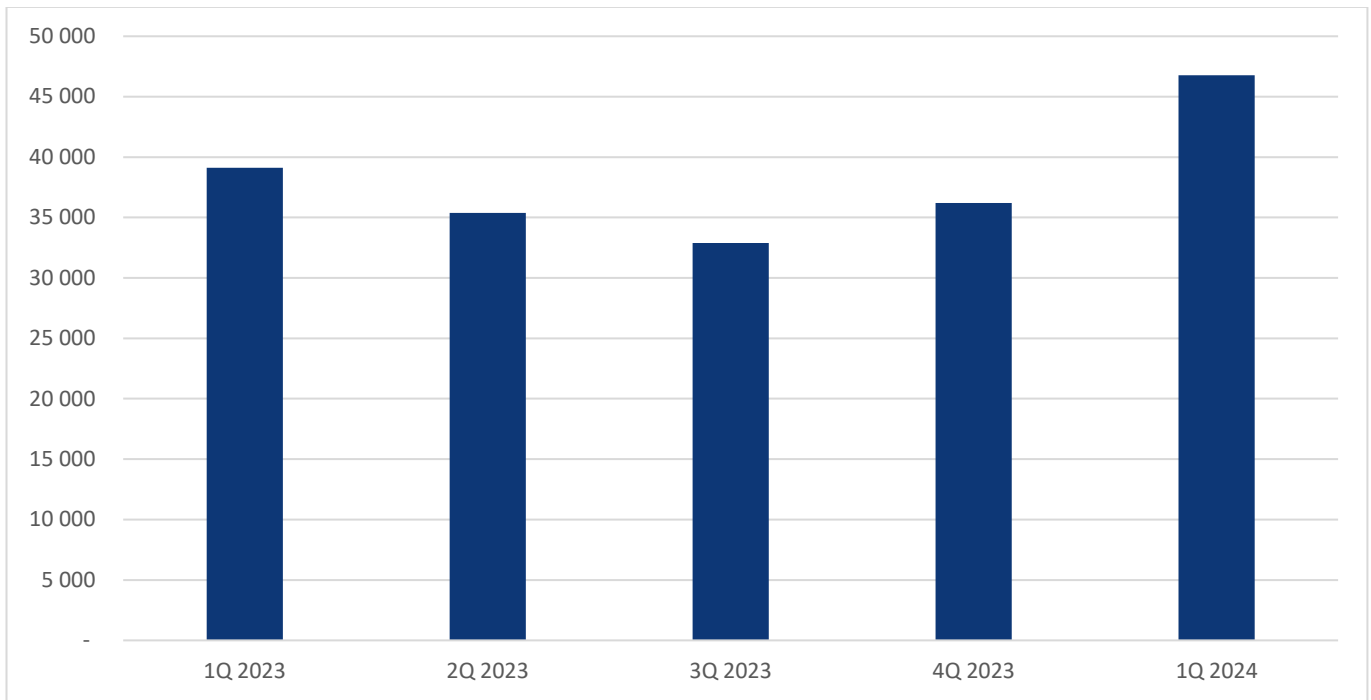
	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży urządzeń	2 134	7 821	4 983	1 790	592	455
QoQ	(2 849)	-	3 194	1 197	137	(2 992)
QoQ %	-57%	-	178%	202%	30%	-87%
YoY	1 679	(2 993)	1 536	(781)	(1 896)	(1 851)
YoY %	369%	-28%	45%	-30%	-76%	-80%
Stany Zjednoczone	741	362	362	-	-	-
QoQ	379	-	362	-	-	(2 820)
QoQ %	105%	-	100%	-	0%	-100%
YoY	741	(8 728)	(2 458)	(2 065)	(2 145)	(2 061)
YoY %	0%	-96%	-87%	-100%	-100%	-100%
Globalny poza USA	1 393	7 459	4 621	1 790	592	455
QoQ	(3 228)	-	2 832	1 197	137	(173)
QoQ %	-70%	-	158%	202%	30%	-28%
YoY	938	5 735	3 994	1 284	248	209
YoY %	206%	333%	636%	254%	72%	85%

Skonsolidowane przychody w pierwszym kwartale wyniosły ponad 7,0 mln zł wobec 12,5 mln zł w czwartym kwartale 2023 roku i 11,3 mln zł rok temu. Spadek przychodów to przede wszystkim efekt zakończenia współpracy z Grupą React. Do dnia publikacji raportu pozyskała pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA jako dystrybutorów w miejsce dotychczasowego partnera Grupy React, z którym współpraca trwała do grudnia 2023 roku. Nowi dystrybutorzy generują przychody od pierwszego kwartału 2024 roku. Zgodnie ze strategią, Spółka planuje w każdym kolejnym kwartale pozyskiwać kolejnych partnerów na rynku amerykańskim. Jeśli dotychczasowe tempo wzrostu przychodów na rynku amerykańskim zostanie utrzymane, odbudowa bazy przychodów na tym rynku spodziewana jest na przełomie trzeciego i czwartego kwartału tego roku.

Rynek globalny (poza USA) przyniósł, podobnie jak to miało miejsce w całym 2023 roku, więcej przychodów niż USA. Medicalgorithmics wypracował na nim w I kwartale 2024 roku 5,8 mln zł przychodów (4,4 mln zł usługi i 1,4 mln zł urządzenia) wobec 9,8 mln zł w czwartym kwartale ubiegłego roku (5,2 mln zł usługi i 4,6 mln zł urządzenia). Na rynku globalnym Spółka pozyskała w tym roku kilku nowych partnerów, jak np. fińską firmę Bittium czy kanadyjskie Canadian Cardiac Centre i pracuje obecnie nad uruchomieniem komercyjnego świadczenia usług dla tych klientów. W pierwszym kwartale 2024 roku przychody ze sprzedaży na tym rynku spadły w porównaniu do poprzedniego kwartału. W czwartym kwartale 2023 roku istotny wpływ na poziom sprzedaży miała wymiana urządzeń do monitoringu serca PocketECG na nową, czwartą generację. Inwestycje partnerów w sprzęt i związane z tym odnowienie kontraktów o współpracy efektywnie wiążą ich ze spółką na najbliższe lata, dając podstawy do dalszej kontynuacji wzrostów sprzedaży na rynkach globalnych. W porównaniu do I kwartału 2023 Grupa na rynku globalnym zanotowała wzrost o 16%.

Tabela 5. Liczba sesji w poszczególnych kwartałach

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.10.2023- 31.12.2023	01.07.2023- 30.09.2023	01.04.2023- 30.06.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Liczba sesji	46 779	143 591	36 215	32 885	35 374	39 117



Wskaźnik sesji, który określa, ile badań EKG analizuje oprogramowanie AI Medicalgorithmics, wzrósł drugi kwartał z rzędu. W I kwartale 2024 roku Spółka zrealizowała dla klientów 46,7 tys. sesji, czyli o 29% więcej niż w czwartym kwartale 2023 roku (36,2 tys. sesji). Na rynku amerykańskim Spółka zrealizowała 10,9 tys. sesji wobec niecałych 3 tys. kwartał wcześniej, a na rynku globalnym 35,9 tys. sesji wobec 33,2 tys. sesji kwartał wcześniej. Wzrost liczby sesji w USA jest efektem rozpoczęcia współpracy biznesowej ze wspomnianymi już trzema nowymi partnerami.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 6. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2024 oraz I kwartale 2023 roku

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	1 647	750	897	120%
Świadczenia pracownicze	5 355	4 892	463	9%
Amortyzacja	875	917	(42)	(5%)
Usługi obce	3 903	2 774	1 129	41%
Pozostałe	250	174	76	43%
RAZEM:	12 030	9 507	2 523	27%

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów Grupy zwiększył się (+120%) w porównaniu do I kwartału poprzedniego roku. Na poziomie Jednostki Dominującej, odnotowano wzrost kosztów nie podlegających eliminacji w konsolidacji o ok. 0,9 mln zł, wynikający z istotnego wzrostu sprzedaży urządzeń w I kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Koszty zużycia surowców i materiałów pozostałych spółek Grupy pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych zwiększyły się o ok. 0,5 mln zł (+9%) w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w tym okresie główny wpływ miało zwiększenie kosztów pracowniczych w części nie kapitalizowanej Spółki Kardiolytics (+0,3 mln zł), dotyczących rozwoju technologii VCAST.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (45%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy. 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.

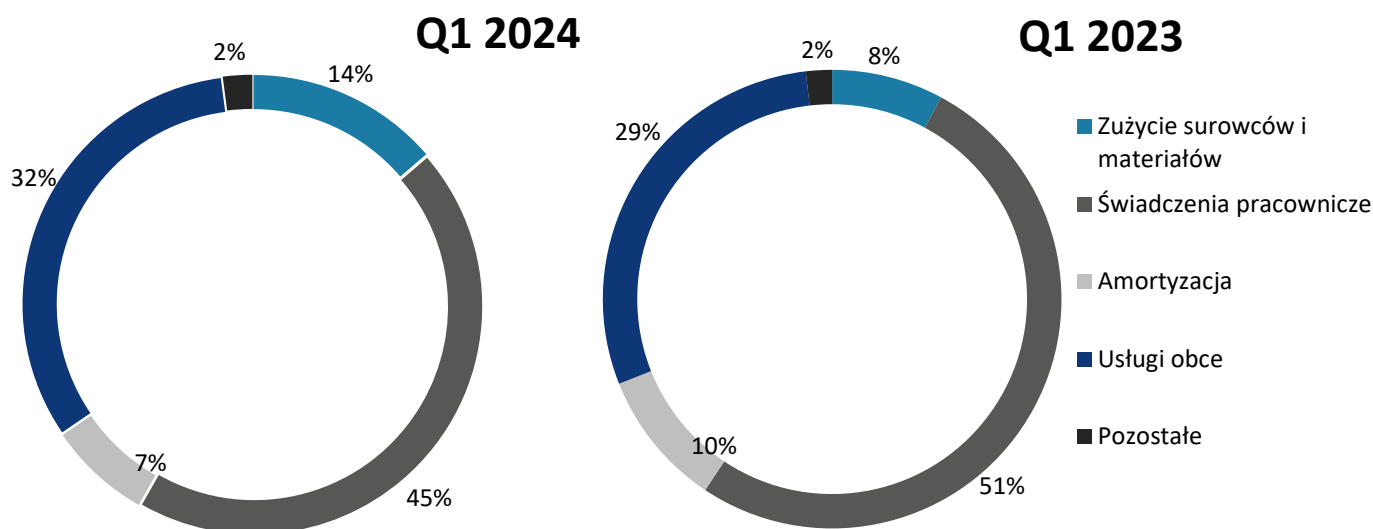
Usługi obce

Usługi obce stanowią 32% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zwiększył się o 41% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 3,9 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi informatyczne, usługi rachunkowe i audytu finansowego oraz usługi najmu i dzierżawy. Struktura kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym została przedstawiona w nocie 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Wzrost kosztów usług obcych związany był przede wszystkim z usługami informatycznymi. Spółka poniosła wysokie koszty z tytułu usług informatycznych, które obejmują konsultacje w zakresie programowania oraz utrzymania środowiska IT, stanowią istotny element rozwoju nowych technologii Spółki.

W I kwartale 2024 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów usług obcych stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych, która nie podlega przekształceniu zgodnie ze standardem MSSF 16. Pozycja najem i dzierżawa prezentowana w nocie 9 obejmuje koszty eksploatacyjne związane z najmem powierzchni biurowych oraz koszt dzierżawy sprzętu biurowego o niskiej wartości.

Wykres 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I kwartale 2024 roku oraz I kwartale 2023 roku (w %)



Zysk i rentowność

W I kwartale 2024 roku odnotowano stratę na działalności operacyjnej w wysokości -5,0 mln zł, a strata netto wyniosła -4,0 mln zł. Grupa odnotowała ujemną marżę na sprzedaży -71% (16% w I kwartale 2023 roku) oraz ujemną marżę EBITDA -53% (25% w I kwartale 2023 roku). Wpływ na wynik finansowy miał spadek przychodów, w wyniku mniejszej sprzedaży usług na rynku USA. Do końca 2023 roku jedynym istotnym klientem Spółki w USA generującym przychody na tym rynku była Grupa React. W 2023 roku nastąpiło wypowiedzenie umów dotyczących współpracy z podmiotami z Grupy React z dniem 31 grudnia 2023 roku, o czym Spółka informowała raporcie bieżącym nr 33/2023. Natomiast, w ocenie Zarządu, przyjęta strategia i realizowany plan działania uwzględniał i przygotowywał Spółkę na powyższe ryzyko i od drugiego kwartału 2023 Spółka z sukcesem pozyskuje nowych partnerów w modelu bez wyłączności terytorialnej oferując alternatywnie korzystanie z oprogramowania oraz algorytmów AI Spółki do integracji z infrastrukturą kontrahenta lub kompletny system PC Client wraz z urządzeniem PocketECG. Zarząd oczekuje, że te działania biznesowe przełożą się na wzrost przychodów w kolejnych okresach.

Sytuacja majątkowa i finansowa

Na dzień 31 marca 2024 roku suma bilansowa wyniosła 116,6 mln zł, co oznacza spadek o 5,0 mln zł (-4%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku. Spadek sumy bilansowej wynika głównie ze spadku salda środków pieniężnych.

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wynosiła 79,8 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął 68%. Najbardziej istotną pozycją aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne, a wśród nich prace rozwojowe w realizacji (48,4 mln zł) oraz wartość firmy Kardiolytics (18,2 mln zł). Wartość aktywów trwałych wzrosła o 1,4 mln zł (+2%) w stosunku do 31 grudnia 2023 roku, czego przyczyną była kapitalizacja prac na wartości niematerialne.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 36,8 mln zł, co stanowiło spadek o 6,4 mln zł (-15%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 32%. Największy

udział w tej grupie aktywów miały środki pieniężne (44%), które spadły o 9,1 mln zł w stosunku do roku ubiegłego. Należności oraz zapasy stanowiły odpowiednio 28% aktywów obrotowych.

Na dzień 31 marca 2024 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 88,6 mln zł, co oznacza spadek o 3,9 mln zł (-4%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 roku. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składała się przede wszystkim strata odnotowana w I kwartale 2024 roku (-4,0 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy miały wartość 16,0 mln zł (14% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiła rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (8,3 mln zł) oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (5,1 mln zł). Do rozliczeń międzyokresowych odnoszona jest długoterminowa część otrzymanej dotacji na prace rozwojowe (4,0 mln zł), a także rozpoznane przychody przyszłych okresów z tytułu przetargów (1,1 mln zł). Zobowiązania długoterminowe spadły o 0,8 mln zł (-5%) w stosunku do 31 grudnia 2023 roku. Zobowiązania finansowe w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku spadły (-0,2 mln zł) w następstwie spłaty części zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 12,0 mln zł (10% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług (4,6 mln zł) oraz rezerwy (3,5 mln zł), które obejmują rezerwy na premie dla pracowników. Krótkoterminowa część rozliczeń międzyokresowych obejmuje rozliczenie dotacji na prace rozwojowe (1,4 mln zł) oraz rozpoznane przychody przyszłych okresów z tytułu przetargów (1,4 mln zł). W krótkoterminowych innych zobowiązaniach finansowych prezentowane są zobowiązania z tytułu nabycia udziałów (1,1 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (0,7 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 0,3 mln zł (-3%) w stosunku do 31 grudnia 2023 roku.

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

W I kwartale 2024 roku nie wystąpiły inne niż opisane powyżej czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

33. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

34. 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 zabezpieczyła w 2016 roku 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. Treść weksla i poręczenia została zmieniona w dniu 15 lipca 2022 roku, jak zostało to szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Emitenta nr 47/2022. Jednostka Dominująca rozpoznała i wykazała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok zobowiązanie z tytułu tej gwarancji w kwocie 1,6 mln USD (7,2 mln zł). Na chwilę obecną, spłaty zadłużenia ustalone są w równych, comiesięcznych ratach po 75 tys. USD miesięcznie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 1 maja roku, a następnie w równych ratach po 59 tys. USD miesięcznie, do czasu spłaty całości zadłużenia do lipca 2024 roku. Wartość pozostała do spłaty na dzień 31 marca 2024 roku wynosi 0,3 mln USD (1,1 mln zł).

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

Zarząd monitoruje ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych z realizacją zobowiązań. Zgodnie z założeniami, po przejściowym spadku przychodów ze sprzedaży oraz przepływów z działalności operacyjnej spowodowanym zakończeniem współpracy z Grupą React oraz pierwszą fazą wdrażania nowej strategii, Grupa spodziewa się stopniowego wzrostu przychodów oraz poprawy przepływów pieniężnych. W oparciu o dotychczasowe przychody i dynamikę ich wzrostu Medicalgorithmics opublikował szacunki, pokazujące, na jakie przychody będzie mógł liczyć w kolejnych dwunastu miesiącach. Wartość uruchomionego komercyjnie portfela kontraktów została oszacowana na 110,1 tys. USD średniomiesięcznie, czyli ok. 440 tys. zł. To oznacza, że w okresie od maja 2024 do kwietnia 2025 świadczenie usług tylko dla tych trzech IDTF powinno przynieść ponad 5 mln zł przychodów.

Zarząd Jednostki Dominującej wskazuje jednak na ryzyko nie osiągnięcia zakładanego tempa wzrostu przychodów, przy utrzymaniu zakładanego poziomu kosztów działalności, w tym ponoszonych na produkcje urządzeń oraz rozwój technologii i sprzedaży jako kwestie mająca wpływ na osiągnięte wyniki Grupy i Spółki. Grupa tworząc plany finansowe i szacując potrzeby

finansowania zakłada różne warianty m.in. dotyczące wzrostu sprzedaży oraz poziomu kosztów. Istotne czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki omówiono również w kolejnym punkcie niniejszego Raportu.

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

W ocenie Zarządu najbardziej istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału jest kontynuacja transformacji modelu biznesowego zgodnie z celami określonymi w nowej strategii rozwoju. W nowej strategii Medicalgorithmics stawia na sprzedaż własnego systemu do analizy sygnałów EKG wraz z autorskim systemem AI jako samodzielnego produktu oraz jego integrację z urządzeniami i systemami IT Partnerów. Oprogramowanie Medicalgorithmics jest obecnie dostępne jako usługa, a Spółka będzie otrzymywać wynagrodzenie w różnych modelach, w tym oparte o liczbę wykonanych analiz danych EKG. Zgodnie z założeniami intensywne działania zmierzające do pozyskania nowych partnerów biznesowych i budowy zdywersyfikowanej, globalnej sieci firm z branży medycznej, przyniosą pierwsze istotne efekty. Spółka pozyskała szereg nowych partnerów biznesowych, w tym globalnych liderów w obszarze nowoczesnej diagnostyki kardiologicznej, dla których chce zostać głównym dostawcą oprogramowania diagnostycznego opartego na algorytmach sztucznej inteligencji, globalnych dostawców usług i sprzętu diagnostycznego, z których każdy ma duży potencjał biznesowy oraz nowych dystrybutorów w USA. W ramach realizacji nowej strategii Medicalgorithmics pozyskał już 9 nowych klientów, a w tym pięć centrów diagnostycznych (IDTF) w USA.

Od początku roku Medicalgorithmics uruchomił świadczenie usług dla trzech nowych klientów IDTF w USA. Spółka otrzymuje od nich wynagrodzenie uzależnione od ilości wykonanych w każdym miesiącu przez jej system sztucznej inteligencji analiz danych EKG serca pacjentów. W marcu 2024 roku Spółka podpisała umowę dla z firmą G-Medical (IDTF w USA) i Canadian Cardiac Centre. Obecnie trwają prace nad integracją platformy diagnostycznej z systemami nowych klientów. Po ich zakończeniu Spółka rozpocznie komercyjne świadczenie usług analizy sygnału EKG pacjentów.

W oparciu o dotychczasowe przychody i dynamikę ich wzrostu Medicalgorithmics opublikował szacunki, pokazujące, na jakie przychody będzie mógł liczyć w kolejnych dwunastu miesiącach. Wartość uruchomionego komercyjnie portfela kontraktów została oszacowana na 110,1 tys. USD średniomiesięcznie, czyli ok. 440 tys. zł. To oznacza, że w okresie od maja 2024 do kwietnia 2025 świadczenie usług tylko dla tych trzech IDTF powinno przynieść ponad 5 mln zł przychodów.

W I kwartale 2024 roku do sprzedaży trafił również nowy miniholter Kardiobeat.ai. Jest to nowa marka bezprzewodowego rozwiązania do monitorowania pracy serca, którą Spółka wprowadziła na globalny rynek. Nowe urządzenie typu "wearable" do monitorowania EKG rozszerza ofertę produktową, umożliwiając wejście na rynek małych, działających off-line urządzeń do rejestracji danych o pracy serca. Pierwsze dostawy Kardiobeat.ai w pierwszym kwartale 2024 roku trafiły do klientów z Wielkiej Brytanii i Indii. Rejestrator EKG będzie dostępny także w Unii Europejskiej i Kanadzie. W przypadku pojawienia się zainteresowania ze strony klientów, Spółka zamierza wprowadzać Kardiobeat.ai na kolejne rynki.

Urządzenie Kardiobeat.ai to nowa linia produktów w ofercie Medicalgorithmics. Rozwiązanie powstało we współpracy livetec Ingenieurbüro GmbH (livetec) – niemieckim producentem sprzętu medycznego, wykorzystywanego w diagnostyce chorób serca. Partner odpowiada za produkcję niewielkiego, bezprzewodowego, trzykanałowego i działające w trybie off-line urządzenia do monitorowania pracy serca, które jest zintegrowane z platformą diagnostyczną i algorytmami sztucznej inteligencji Medicalgorithmics. Spółka dystrybuje produkt na rynku globalnym pod marką własną Kardiobeat.ai.

Zgodnie z planem realizowane są projekty rozwojowe Grupy, nowa generacja oprogramowania AI i produktów do diagnostyki EKG. System DeepRhythm Platform, czyli nowa generacja rozwiązania PC Client, oparta o nowy algorytm sztucznej inteligencji DRAI otrzymała już certyfikat CE (EU/MDR) i jest w trakcie procesu dopuszczenia przez FDA w USA.

Należy również podkreślić, że istnieje ryzyko, że nie spełnią się założenia Zarządu co do możliwości komercjalizacji nowych produktów lub usług, lub że ich wprowadzenie nie wpłynie na wzrost przychodów. Istnieje ryzyko, że pomimo podjętych działań, nie spełnią się prognozy Zarządu i wartość sprzedaży nie będzie rosła lub poszczególni Partnerzy mogą ograniczać współpracę z Grupą.

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:

- transformacja modelu biznesowego zgodnie z celami określonymi w nowej strategii rozwoju;
- zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywanych od ubezpieczycieli, z którymi Partnerzy Biznesowi posiadają podpisane umowy;
- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje istotną część swoich przychodów;
- zwiększenie sprzedaży do Partnerów Biznesowych, z którymi Jednostka Dominująca posiada zawarte umowy, które przyczynią 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;
- prace badawczo-rozwojowe nad kolejnymi nowymi funkcjonalnościami systemu PC Client i urządzeń PocketECG pozwalające utrzymać przewagę technologiczną nad konkurencyjnymi rozwiązaniami;
- rozwój technologii VCAST i jej komercjalizacja;
- dostępność oraz możliwość wzrostu cen komponentów do produkcji, wobec obserwowanych na rynku braków lub opóźnień w dostawach;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na różne rodzaje ryzyka związane z jej działalnością i otoczeniem, które mogą mieć wpływ na realizację jej strategicznych zadań i celów. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym raporcie rocznym za 2023 rok, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A., w pkt. VI. Opis istotnych czynników i metod zarządzania ryzykiem, a także w nocie 24 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

37. Informacje o istotnych sprawach sądowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Jednostki Dominującej.

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 14 maja 2024 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. poinformował, że podjął uchwałę rekomendującą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku netto za rok 2023 w wysokości w kwocie 4 350 tys. na pokrycie straty z lat ubiegłych. Rekomendacja Zarządu Spółki zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

Dnia 15 maja 2024 roku Zarząd poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 12 czerwca 2024 roku w siedzibie Spółki. W opublikowanym dnia 15 maja 2024 roku Raporcie bieżącym nr 6/2024 przedstawiono treść projektów uchwał, które mają być przedmiotem obrad zwołanego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 21 maja 2024 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki – Biofund Capital Management LLC („BioFund”), posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki: 1. zgłoszenie projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 12 czerwca 2024 roku, do punktu 16 porządku obrad tj. zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki oraz 2. zgłoszenie kandydatury Pana Przemysława Aleksandra Schmidta na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	73 015	72 024	16 977	16 565
Aktywa obrotowe	35 777	41 518	8 318	9 549
Wartości niematerialne	10 971	10 264	2 551	2 361
Należności długoterminowe	3 453	3 401	803	782
Aktywa finansowe długoterminowe	5 305	4 747	1 234	1 092
Zapasy	10 217	9 321	2 376	2 144
Należności krótkoterminowe	9 676	7 901	2 250	1 817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 884	24 296	3 693	5 588
Kapitał własny	91 038	94 341	21 167	21 698
Kapitał zakładowy	995	995	231	229
Zobowiązania krótkoterminowe	11 293	11 872	2 626	2 731
Zobowiązania długoterminowe	6 460	7 329	1 502	1 685
Liczba akcji (szt.)	9 952 769	9 952 769	9 952 769	9 952 769
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	9,15	9,48	2,13	2,18

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	6 260	10 616	1 449	2 258
Zysk/(Strata) na sprzedaży	(4 439)	2 204	(1 027)	469
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	(4 030)	2 320	(933)	494
Zysk/(Strata) brutto	(3 539)	2 553	(819)	543
Zysk/(Strata) netto	(3 303)	1 665	(764)	354
Zysk/(Strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(0,33)	0,17	(0,08)	0,04

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 249)	5 102	(1 215)	1 085
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 618)	8 048	(375)	1 712
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 545)	(142)	(357)	(30)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(8 412)	13 008	(1 947)	2 767

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 31 marca 2024 roku, wynoszącego 4,3009 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, wynoszącego 4,3480 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 2024 roku do 31 marca 2024 roku, wynoszącego 4,3211 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku, wynoszącego 4,7005 EUR/PLN.

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	10 971	10 264	4 818
Rzeczowe aktywa trwałe	1 846	2 173	1 646
Należności długoterminowe	44 3 453	3 401	-
Aktywa finansowe	41 5 305	4 747	1 408
Udziały w jednostkach zależnych	42 51 439	51 439	51 439
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Aktywa trwałe	73 015	72 024	59 311
Zapasy	43 10 217	9 321	9 898
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	44 9 676	7 901	5 437
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 15 884	24 296	38 164
Aktywa obrotowe	35 777	41 518	53 499
AKTYWA RAZEM	108 792	113 542	112 810

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy	995	995	995
Kapitał zapasowy	290 712	290 712	290 712
Zyski zatrzymane	(200 669)	(197 366)	(200 051)
Kapitał własny	91 038	94 341	91 656
Pozostałe zobowiązania	-	-	144
Rezerwy długoterminowe	148	150	234
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	889	1 125	4 013
Inne zobowiązania finansowe	48 308	469	1 029
Rozliczenia międzyokresowe	47 5 115	5 585	4 178
Zobowiązania długoterminowe	6 460	7 329	9 598
Rezerwy krótkoterminowe	3 319	2 586	1 618
Inne zobowiązania finansowe	48 1 877	3 219	4 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	47 4 218	4 188	5 128
Rozliczenia międzyokresowe	47 1 879	1 879	57
Zobowiązania krótkoterminowe	11 293	11 872	11 556
Zobowiązania ogółem	17 753	19 201	21 154
PASYWA RAZEM	108 792	113 542	112 810

		01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2023- 31.03.2023 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	39	6 260	10 616
Zużycie surowców i materiałów		(1 641)	(759)
Świadczenia pracownicze		(4 477)	(4 349)
Amortyzacja		(833)	(858)
Usługi obce		(3 517)	(2 277)
Pozostałe		(231)	(169)
Koszt własny razem		(10 699)	(8 412)
Zysk/(Strata) na sprzedaży		(4 439)	2 204
Pozostałe przychody operacyjne	40	416	131
Pozostałe koszty operacyjne	40	(7)	(15)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(4 030)	2 320
Przychody finansowe		514	242
Koszty finansowe		(23)	(9)
Przychody/(Koszty) finansowe netto		491	233
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(3 539)	2 553
Podatek dochodowy		236	(888)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		(3 303)	1 665
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(3 303)	1 665
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(0,33)	0,17
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(0,33)	0,17

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2024 (<i>badane</i>)	995	290 712	(197 366)	94 341
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(3 303)	(3 303)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.03.2024 (<i>niebadane</i>)	995	290 712	(200 669)	91 038

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2023	995	290 712	(201 716)	89 992
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	4 350	4 350
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2023 (<i>badane</i>)	995	290 712	(197 366)	94 341

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2023 (<i>badane</i>)	995	290 712	(201 716)	89 992
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk/(Strata) netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	1 665	1 665
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.03.2023 (<i>niebadane</i>)	995	290 712	(200 051)	91 656

	01.01.2024- 31.03.2024 (niebadane)	01.01.2023- 31.03.2023 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	(3 303)	1 665
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	401	327
Amortyzacja wartości niematerialnych	432	603
Podatek dochodowy	(236)	888
Zmiana stanu zapasów	(881)	(1 127)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 827)	1 828
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(470)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	30	1 154
Zmiana stanu rezerw	731	1 019
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-	(1 232)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(16)	-
Różnice kursowe	(35)	46
Odsetki	(75)	9
Pozostałe	-	(78)
	(5 294)	5 102
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Spłata udzielonych pożyczek	-	10 064
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 213)	(1 144)
Udzielone pożyczki	(405)	(872)
	(1 618)	8 048
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Inne wydatki finansowe netto	(1 188)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(335)	(123)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(22)	(7)
Inne wpływy/wypływy finansowe	-	(12)
	(1 545)	(142)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(8 412)	13 008
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	24 296	25 156
Środki pieniężne na koniec okresu	15 884	38 164

39. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Struktura rzeczowa		
Przychody ze sprzedaży usług	4 031	10 120
Przychody ze sprzedaży urządzeń	2 229	496
	6 260	10 616
	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Struktura terytorialna		
Sprzedaż krajowa	320	226
Stany Zjednoczone	1 170	6 259
Pozostałe	4 770	4 131
	6 260	10 616

40. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Rozliczenie dotacji	362	-
Otrzymane odszkodowania	37	-
Pozostałe	17	131
Pozostałe przychody operacyjne	416	131
Utylizacja zapasów	(7)	-
Pozostałe	-	(15)
Pozostałe koszty operacyjne	(7)	(15)

W grudniu 2023 roku Spółka formalnie zakończyła prace nad projektem ECG TechBot, współfinansowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Wartość dofinansowania wyniosła 5.792 tys. zł, całkowita kwota kosztów kwalifikowanych 10.109 tys. zł. Cele założone w projekcie zostały zrealizowane, a technologie opracowane w ramach projektu znajdują zastosowanie w nowych produktach spółki – DeepRhythm AI oraz DeepRhythm Platform (dawniej NextGen).

Zgodnie z polityką rachunkowości, w momencie ukończenia prac rozwojowych (w grudniu 2023 roku), projekt ECG Techbot przeniesiony został do kategorii „Koszty zakończonych prac rozwojowych” w wartości netto projektu 5,8 mln zł. Zarząd określił okres czterech lat jako okres ekonomicznej użyteczności produktu i projekt jest amortyzowany od stycznia 2024 roku. Zgodnie z MSR 20, otrzymane z NCBiR dotacje ujmowane są w wyniku finansowym na przestrzeni okresów proporcjonalnie do ujmowania odpisów amortyzacyjnych. Na dzień 31 marca 2024 roku rozliczono 362 tys. zł.

41. Aktywa finansowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Udzielone pożyczki Kardiolytics	5 285	4 727	1 388
Udzielone pożyczki MDG HoldCo	73 453	71 582	75 259
Odpis udzielonych pożyczek MDG HoldCo	(73 453)	(71 582)	(75 259)
Udziały	20	20	20
	5 305	4 747	1 408
w tym część długoterminowa	5 305	4 747	1 408
w tym część krótkoterminowa	-	-	-

Udzielone pożyczki

	Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	MDG HoldCo	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	MDG HoldCo	1 000	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	MDG HoldCo	862	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 28.01.2021	MDG HoldCo	300	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 07.12.2022- 20.02.2024	Kardiolytics	1 255	01.12.2027	SOFR 3M i marża 2,65 pp rocznie
Suma udzielonych pożyczek		14 716		
Odpis udzielonych pożyczek		(13 462)		

Dnia 3 listopada 2022 roku została zawarta umowa pożyczki do jednostki powiązanej Kardiolytics. Do dnia bilansowego wypłacono 1,26 mln USD (5,3 mln PLN). Pożyczka zostanie spłacona do dnia 1 grudnia 2027 roku i oprocentowana jest w wysokości SOFR 3M i marży 2,65 pp rocznie.

Pozostałe pożyczki zostały udzielone do jednostki zależnej MDG HoldCo. Przeznaczeniem pożyczek było finansowanie nabycia przez podmiot zależny udziałów w spółce Medi-Lynx, dokapitalizowanie działalności inwestycyjnej i operacyjnej jednostki zależnej. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej netto wynoszącej zero.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd rozpoznał utratę wartości na aktywach finansowych w wysokości 75,9 mln zł i dokonał całkowitego odpisu całości wartości udzielonych pożyczek do jednostki zależnej MDG HoldCo. Na dzień 31 grudnia 2022 roku została rozwiązana część odpisu wartości udzielonych pożyczek do MDG HoldCo w kwocie 9,9 mln zł w wyniku spłaty 2,45 mln USD z MDG HoldCo na pokrycie zobowiązań wobec Spółki.

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

42. Udziały w jednostkach zależnych

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771	94 771
Medicalgorithmics US Holding Corporation - odpis udziałów	(94 771)	(94 771)	(94 771)
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.	1 267	1 267	1 267
Medicalgorithmics India Pvt. Ltd	183	183	183
Kardiolytics Inc	49 989	49 989	49 989
	51 439	51 439	51 439

W dniu 8 listopada 2022 roku w związku z realizacją warunków zawieszających zastrzeżonych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 1 października 2022 roku pomiędzy Spółką a Biofund Capital Management LLC w dniu 8 listopada 2022 roku doszło do zawarcia pomiędzy Spółką a Biofund umowy wniesienia przez Biofund do Spółki łącznie 1.500 akcji w kapitale zakładowym Kardiolytics, stanowiących 100% kapitału zakładowego Kardiolytics o wartości 44.890.589 USD wartości według wyceny sporządzonej zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych przez niezależnego biegłego rewidenta BakerTilly TPA sp. z o.o. W wyniku transakcji Spółka stała się właścicielem 100% akcji w Kardiolytics, spółki rozwijającej technologię opartą o algorytmy AI do automatycznej analizy zdjęć tomografii komputerowej serca, przeznaczonej do nieinwazyjnej diagnostyki m.in. choroby wieńcowej.

Transakcja została ujęta w księgach zgodnie z decyzją Sądu Rejestrowego o rejestracji podwyższenia kapitału na podstawie wyceny sporządzonej przez Baker Tilly TPA. Zgodnie z pkt. 8-9 MSSF 3 Spółka identyfikuje dzień 8 listopada 2022 roku jako moment przejęcia kontroli nad Kardiolytics i na ten dzień określa wartość godziwą nabytych aktywów i przejętych zobowiązań. Aby kwalifikować się do ujęcia zgodnie z metodą nabycia, możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania muszą na dzień przejęcia spełniać definicje aktywów i zobowiązań zawarte w założeniach koncepcyjnych MSSF.

Powstała wartość udziałów została wyznaczona zgodnie z pkt. 32 MSSF 3 jako różnica między wartością przekazanej zapłaty wycenionej do wartości godziwej na dzień przejęcia oraz tymczasową wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień przejęcia. Transakcja skutkowałą wydaniem sprzedającemu 4.976.384 akcji Medicalgorithmics, reprezentujących całość przekazanego wynagrodzenia. Zgodnie z pkt. 69 MSSF 13 Ustalanie wartości

godzniej cena notowana na aktywnym rynku dostarcza najbardziej wiarygodnego dowodu wartości godzniej instrumentów finansowych. W związku z tym do wyznaczenia wartości udziałów w jednostce zależnej został kurs zamknięcia akcji Medicalgorithmics z dnia 8 listopada 2022 roku na poziomie 12,82 zł. W efekcie kwota 63 797 242,88 zł. stanowiąca wartość godziwą wyemitowanych akcji została pomniejszona o wkład pieniężny Biofund w kwocie 13 807 810,30 zł. W związku z tym wartość przekazanego wynagrodzenia została przyjęta jako 49.989.433 zł i stanowi wartość udziałów w jednostce zależnej.

Analiza przesłanek i szczegóły przeprowadzonych testów na utratę wartości zostały przedstawiono w nocie 16 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące oszacowanej utraty wartości udziałów w spółce zależnej MDG HoldCo w związku z czym przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości udziałów i zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 15,7 mln zł. W wyniku testu na utratę wartości przeprowadzonego na 31 grudnia 2021 roku zwiększono odpis o dodatkowe 79,1 mln zł. Szczegóły testów na utratę wartości przedstawiono w nocie 2.8 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2021 rok.

43. Zapasy

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Materiały	10 228	9 645	9 413
Produkty gotowe	882	584	500
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(893)	(908)	(15)
	10 217	9 321	9 898

Zapasy obejmują komponenty, półprodukty oraz produkty gotowe. Zakupy komponentów odbywają się w relatywnie dużych partiach, przeważnie na początku roku obrotowego i są uzupełniane w przypadku spadku ilości poniżej progu bezpieczeństwa, co zapewnia ciągłość produkcji. Zapasy są regularnie kontrolowane pod kątem utraty wartości i utylizowane w przypadku jej wykrycia, co jest na bieżąco odnoszone w koszty Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Spółka dokonała przeglądu posiadanych zapasów, analizy rotacji, alokacji zapasów do określonego projektu oraz aktualnych planów produkcyjno-sprzedażowych i zdecydowała się na utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości 0,9 mln zł. Na dzień 31 marca 2024 roku dokonano aktualizacji odpisu (-15 tys. zł).

44. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	5 624	4 281	2 949
Należności z tytułu umowy leasingowej	4 630	4 443	-
Należności budżetowe	2 032	1 770	2 013
Należności pozostałe	430	629	287
Rozliczenia międzyokresowe	413	179	188
	13 129	11 302	5 437
Długoterminowe	3 453	3 401	-
Krótkoterminowe	9 676	7 901	5 437
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	581	505	487
Odpis aktualizujący od należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	5 043	3 776	2 462
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	-	-	-
Należności z tytułu umów leasingowych	4 630	4 443	-
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	10 254	8 724	2 949

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

31.03.2024	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	3 878	-	3 878
przeterminowane od 1 do 30 dni	586	-	586
przeterminowane od 31 do 60 dni	638	-	638
przeterminowane od 61 do 360	351	-	351
przeterminowane powyżej 361 dni	171	-	171
	5 624	-	5 624

31.12.2023	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	1 527	-	1 527
przeterminowane od 1 do 30 dni	1 280	-	1 280
przeterminowane od 31 do 60 dni	1 039	-	1 039
przeterminowane od 61 do 360 dni	308	-	308
przeterminowane powyżej 361 dni	127	-	127
	4 281	-	4 281

31.03.2023	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	1 945	-	1 945
przeterminowane od 1 do 30 dni	359	-	359
przeterminowane od 31 do 60 dni	277	-	277
przeterminowane od 61 do 360	343	-	343
przeterminowane powyżej 361 dni	25	-	25
	2 949	-	2 949

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka przeanalizowała salda należności i indywidualnie oceniła współpracę z poszczególnymi kontrahentami pod kątem potencjalnego ryzyka strat. Należności od pięciu największych długoletnich partnerów biznesowych wynosiły ok. 85% całości należności z tytułu dostaw i usług i należności z tytułu umowy leasingowej, a historia spłat, od tych kontrahentów, w ocenie Zarządu, nie wskazuje na ryzyko strat kredytowych. Ryzykiem obarczone były należności Grupy React, który wypowiedział umowę z końcem 2023 roku. Na dzień bilansowy saldo należności z podmiotami z Grupy React wynosiło 1,1 mln zł, natomiast po dniu bilansowym jest ono sukcesywnie i terminowo spłacane w ratach do czerwca 2024 roku zgodnie z zawartym porozumieniem.

Ewentualne zastosowanie modelu oczekiwanych strat kredytowych nie wpłynęłoby istotnie na wysokość zawiązywanych przez Grupę odpisów aktualizujących.

Spółka funkcjonuje jako leasingodawca będący producentem. W tabeli poniżej przedstawiono analizę terminów zapadalności przyszłych opłat leasingowych, wykazując niezdyktowane opłaty leasingowe, które będą otrzymane przez Spółkę w przyszłości.

Przyszłe niedyktowane wypływy pieniężne uwzględnione w wycenie należności z tytułu leasingu

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
do roku	1 382	1 246	-
od 1 do 5 lat	3 698	3 660	-
powyżej 5 lat	-	-	-
	5 080	4 906	-

45. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Kasa	5	5	8
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	8 442	5 246	18 495
Lokaty krótkoterminowe	7 437	19 045	19 661
	15 884	24 296	38 164

W I kwartale 2024 roku Spółka ulokowała nadwyżki środków finansowych na lokatach o terminie zapadalności do roku i stałym oprocentowaniu.

46. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Zysk/(Strata) za okres (tys. zł)	(3 303)	1 665
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	9 953	9 952
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk netto (strata netto)/średnioważona liczba akcji)	(0,33)	0,17
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(0,33)	0,17

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 975	3 019	1 566
Zobowiązania budżetowe	398	336	345
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	405
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	532	525	2 380
Pozostałe zobowiązania	313	308	432
	4 218	4 188	5 128

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Dotacje	5 429	5 792	4 178
Zobowiązanie z tyt. umów z klientami	1 565	1 673	-
Pozostałe	-	-	57
	6 994	7 464	4 235
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 879	1 879	57
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	5 115	5 585	4 178

W III kwartale 2023 roku Spółka zrealizowała dwa przetargi publiczne, o których informowała w raportach bieżących nr 19/2023, 20/2023 oraz 21/2023. Zgodnie z MSSF 15 część przychodów Grupa rozpoznaje w czasie trwania kontraktów, w związku z czym ujęto przychody przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe obejmują także wartość otrzymanych dotacji z funduszy Unii Europejskiej z przeznaczeniem na prace rozwojowe, które zgodnie z MSR 20 ujmowane są w wyniku finansowym na przestrzeni okresów proporcjonalnie do ujmowania odpisów amortyzacyjnych odpowiadających aktywów. Na dzień 31 marca 2024 roku rozliczono 362 tys. zł

48. Inne zobowiązania finansowe

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 057	1 394	1 025
Rozpoznanie wcześniej ujawnionego zobowiązania warunkowego	1 128	2 294	4 757
Zobowiązania finansowe	2 185	3 688	5 782
w tym długoterminowe	308	469	1 029
w tym krótkoterminowe	1 877	3 219	4 753

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynikające z umowy najmu powierzchni biurowej w Gdańsku oraz Warszawie, zobowiązania z tytułu umowy leasingu infrastruktury serwerowej, a także zobowiązania z tytułu rozpoznanego zobowiązania warunkowego.

W IV kwartale 2023 roku Spółka dokonała nabycia serwerów w ramach umowy leasingowej, za łączną cenę zakupu (netto): 0,8 mln zł. Zobowiązanie ma zostać spłacone w 48 ratach, ze stałą stopą procentową wynoszącą 5,2%, do dnia 30 listopada 2027 roku. Zabezpieczeniami niniejszej umowy są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę odpowiadającą wszelkim zobowiązaniom z tytułu umowy leasingu, nie wyższą niż 0,9 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka rozpoznała wcześniej ujawniane w sprawozdaniach finansowych Spółki zobowiązanie warunkowe w kwocie 7,3 mln zł. z tytułu udzielonego w 2016 roku poręczenia oprocentowanego weksla własnego spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych zabezpieczającego zobowiązania z tytułu nabycia przez Holding spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC od spółki Medi-Lynx Monitoring Inc. (w której całość udziałów posiada pan Andrew Bogdan), która zbyła na rzecz Grupy udziały w Medi-Lynx.

Rozpoznanie tego zobowiązania w bilansie jednostkowym Spółki wynika z faktu, że Holding może nie mieć własnych środków na spłatę zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx i efektywnie będzie musiało być ono finansowane przez Spółkę na mocy udzielonego poręczenia.

Treść weksla i poręczenia została zmieniona w dniu 15 lipca 2022 r., jak zostało to szczegółowo opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 47/2022. Na chwilę obecną, spłaty zadłużenia ustalone są w równych, comiesięcznych ratach po 75 tys. USD miesięcznie od dnia 1 września 2022 roku do dnia 1 maja 2024 roku, a następnie w równych ratach po 59 tys. USD miesięcznie, do czasu spłaty całości zadłużenia do lipca 2024 roku. Jednostka dominująca rozpoznała i wykazała w jednostkowym sprawozdaniu zobowiązanie z tytułu tej gwarancji w kwocie 1,6 mln USD (7,3 mln zł) co odpowiada wartości poręczonego zobowiązania na dzień publikacji sprawozdania półrocznego 29 września 2022 roku. Na dzień 31 marca 2024 roku do spłaty pozostało 1,1 mln zł.

Więcej szczegółów dotyczących transakcji znajduje się w raporcie bieżącym nr 53/2022 opublikowanym w dniu 23 września 2022 roku.

49. 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 wekslami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Jednostka Dominująca realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

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

W IV kwartale 2023 roku Spółka dokonała nabycia serwerów w ramach umowy leasingowej, za łączną cenę zakupu (netto): 0,8 mln zł. Zabezpieczeniami umowy są: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę odpowiadającą wszelkim zobowiązaniom z tytułu umowy leasingu, nie wyższą niż 0,9 mln zł.

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.

50. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Udzielone pożyczki	73 453	71 582	75 259
Odpis udzielonych pożyczek	(73 453)	(71 582)	(75 259)
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771
Odpis kapitału zapasowego	(94 771)	(94 771)	(94 771)
Pozostałe zobowiązania	(532)	(525)	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Odsetki od pożyczek	762	3 210	843
Odpis odsetek od pożyczek	(762)	(3 210)	(843)

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Udzielone pożyczki	5 285	4 727	1 382
Zasilenie kapitału zapasowego	49 989	49 989	49 989
Pozostałe należności	154	152	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Odsetki od pożyczek	96	185	7

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	426	395	298
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267	1 267

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	58	356	84

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

	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	155	110	190
Zasilenie kapitału własnego	183	183	183
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(46)	(47)	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2023- 31.03.2023
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	144	291	64
Koszty operacyjne	(56)	(63)	-

51. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2024- 31.03.2024	01.01.2023- 31.03.2023
Wynagrodzenie Członków Zarządu	196	488
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	142	197

52. Informacje o istotnych sprawach sądowych

W okresie, którego dotyczy to sprawozdanie, nie wystąpiły istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki.

53. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 14 maja 2024 roku Zarząd Medicalgorithmics S.A. poinformował, że podjął uchwałę rekomendującą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku netto za rok 2023 w wysokości w kwocie 4 350 tys. na pokrycie straty z lat ubiegłych. Rekomendacja Zarządu Spółki zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

Dnia 15 maja 2024 roku Zarząd poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 12 czerwca 2024 roku w siedzibie Spółki. W opublikowanym dnia 15 maja 2024 roku Raporcie bieżącym nr 6/2024 przedstawiono treść projektów uchwał, które mają być przedmiotem obrad zwołanego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 21 maja 2024 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki – Biofund Capital Management LLC („BioFund”), posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki: 1. zgłoszenie projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 12 czerwca 2024 roku, do punktu 16 porządku obrad tj. zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki oraz 2. zgłoszenie kandydatury Pana Przemysława Aleksandra Schmidta na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

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

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 29 maja 2024 roku.

Maciej Gamrot
Członek Zarządu ds. finansowych

Jarosław Jerzakowski
Członek Zarządu

Przemysław Tadla
Członek Zarządu

Warszawa, 29 maja 2024 roku



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



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