



Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej
MEDICALgorithmics

za III kwartał 2019 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	16
10.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
11.	Przychody i koszty finansowe	17
12.	Efektywna stopa podatkowa	17
13.	Wartości niematerialne	17
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	22
15.	Aktywa finansowe.....	24
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	25
20.	Kredyty i pożyczki	25
21.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	26
22.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	27
23.	Zobowiązania warunkowe	27
24.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności	27
25.	Emisja papierów wartościowych	27
26.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta	27
27.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	28
28.	Transakcje z kadrą kierowniczą	28
29.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	28
30.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne sprawozdanie finansowe	32
31.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz.....	32
32.	Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	32
33.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	33
34.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	33
35.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	33
36.	Zdarzenia po dniu bilansowym	33
VII	Jednostkowe wybrane dane finansowe	34
VIII	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	35
IX	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	36
X	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	37
XI	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
XII	Wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	40
37.	Struktura przychodów ze sprzedaży	40
38.	Aktywa finansowe.....	40
39.	Udziały w jednostkach zależnych.....	40
40.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe.....	41
41.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	41
42.	Kredyty i pożyczki	41
43.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	42
44.	Zobowiązania warunkowe	42
45.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	43
46.	Transakcje z kadrą kierowniczą	43
47.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	43
48.	Zdarzenia po dniu bilansowym	43

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
Aktywa trwałe	260 132	227 170	59 478	52 830
Wartości niematerialne	220 445	210 454	50 404	48 943
Aktywa finansowe długoterminowe	200	200	46	47
Aktywa obrotowe	43 592	88 912	9 967	20 677
Należności krótkoterminowe	24 915	22 781	5 697	5 298
Aktywa finansowe krótkoterminowe	-	5 942	-	1 382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 677	60 189	4 270	13 997
Zobowiązania długoterminowe	29 178	13 257	6 671	3 083
Zobowiązania krótkoterminowe	35 302	72 063	8 072	16 759
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	206 190	189 864	47 144	44 154
Kapitał zakładowy	361	361	82	84
Udziały niedające kontroli	33 054	40 898	7 558	9 511
Liczba akcji (w szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	57,17	52,64	13,07	12,24

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	136 254	142 479	31 624	33 497
Zysk na sprzedaży	4 952	16 516	1 149	3 883
Zysk na działalności operacyjnej	5 276	14 327	1 224	3 368
Zysk przed opodatkowaniem	3 326	12 185	772	2 865
Zysk/(strata) netto	3 904	10 878	906	2 557
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	5 950	8 382	1 381	1 971
- przypadający na udziały niedające kontroli	(2 046)	2 496	(475)	587
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (PLN/EUR) - podstawowy	1,65	2,32	0,38	0,55

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019-	01.01.2018-	01.01.2019-	01.01.2018-
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 409	33 110	3 808	7 784
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 958)	(503)	(455)	(118)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(55 963)	(17 336)	(12 989)	(4 076)
Przepływy pieniężne netto razem	(41 512)	15 271	(9 635)	3 590

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 30 września 2019 roku, wynoszącego 4,3736 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, wynoszącego 4,3000 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, wynoszącego 4,3086 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku, wynoszącego 4,2535 EUR/PLN.

		30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	30.06.2019 <i>(niebadane)</i>	31.12.2018 <i>(badane)</i>	30.09.2018 <i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	13	220 445	208 163	210 454	206 283
Rzeczowe aktywa trwałe	14	36 213	38 867	14 685	15 904
Aktywa finansowe	15	200	200	200	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 274	2 557	1 831	3 262
Aktywa trwałe		260 132	249 787	227 170	225 649
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	24 915	22 286	22 781	19 638
Aktywa finansowe	15	-	-	5 942	10 738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	18 677	20 887	60 189	47 802
Aktywa obrotowe		43 592	43 173	88 912	78 178
AKTYWA RAZEM		303 724	292 960	316 082	303 827
		30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	30.06.2019 <i>(niebadane)</i>	31.12.2018 <i>(badane)</i>	30.09.2018 <i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		361	361	361	361
Kapitał zapasowy		124 622	124 622	124 622	124 622
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		-	-	-	7 539
Zyski zatrzymane		77 982	77 902	72 032	61 695
Różnice kursowe		3 225	(8 400)	(7 151)	(11 060)
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		206 190	194 485	189 864	183 157
Udziały niedające kontroli		33 054	32 505	40 898	37 953
Rezerwy		2 179	2 235	1 790	1 723
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 935	3 645	3 306	3 101
Kredyty i pożyczki	20	5 708	8 100	216	232
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	16 460	17 728	7 479	7 311
Pozostałe zobowiązania		40	40	80	80
Rozliczenia międzyokresowe	22	856	687	386	287
Zobowiązania długoterminowe		29 178	32 435	13 257	12 734
Kredyty i pożyczki	20	9 631	9 588	111	103
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	21	13 509	12 336	58 399	58 709
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	9 590	8 533	10 717	9 334
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		252	159	264	37
Rozliczenia międzyokresowe	22	2 320	2 919	2 572	1 800
Zobowiązania krótkoterminowe		35 302	33 535	72 063	69 983
Zobowiązania razem		64 480	65 970	85 320	82 717
PASYWA RAZEM		303 724	292 960	316 082	303 827

		01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	6	42 156	48 770	136 254	142 479
Zużycie surowców i materiałów		(1 899)	(2 435)	(6 485)	(6 334)
Świadczenia pracownicze	7	(27 243)	(29 179)	(77 046)	(82 468)
Amortyzacja	8	(5 149)	(2 908)	(13 749)	(8 397)
Usługi obce	9	(8 432)	(9 365)	(28 269)	(24 222)
Pozostałe		(1 615)	(1 219)	(5 753)	(4 542)
Koszt własny razem		(44 338)	(45 106)	(131 302)	(125 963)
Zysk/(strata) na sprzedaży		(2 182)	3 664	4 952	16 516
Pozostałe przychody operacyjne	10	90	89	843	255
Pozostałe koszty operacyjne	10	(246)	(271)	(519)	(2 444)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(2 338)	3 482	5 276	14 327
Przychody finansowe	11	(8)	(72)	59	590
Koszty finansowe	11	(139)	(942)	(2 009)	(2 732)
Koszty finansowe netto		(147)	(1 014)	(1 950)	(2 142)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(2 485)	2 468	3 326	12 185
Podatek dochodowy	12	861	(46)	578	(1 307)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 624)	2 422	3 904	10 878
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		80	1 847	5 950	8 382
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		(1 704)	575	(2 046)	2 496
		(1 624)	2 422	3 904	10 878
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		10 822	(2 842)	9 757	7 823
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		4 459	(1 303)	4 081	3 641
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		(847)	248	(932)	(692)
Inne całkowite dochody		14 434	(3 897)	12 906	10 772
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		11 625	(3 163)	10 376	8 756
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		2 809	(734)	2 530	2 016
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy					
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		11 705	(1 316)	16 326	17 138
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		1 104	(159)	484	4 512
		12 809	(1 475)	16 810	21 650
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy		0,02	0,51	1,65	2,32
- rozwodniony		0,02	0,51	1,65	2,32

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2019 (badane)	361	124 622	-	72 032	(7 151)	189 864	40 898
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	5 870	-	5 870	(342)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	(1 249)	(1 249)	(278)
	-	-	-	5 870	(1 249)	4 621	(620)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Wypłata do udziałowca mniejszościowego	-	-	-	-	-	-	(7 782)
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia inwestycji w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	9
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	(7 773)
Kapitał własny na 30.06.2019 (niebadane)	361	124 622	-	77 902	(8 400)	194 485	32 505

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2018 (badane)	361	124 622	5 312	58 434	(19 816)	168 913	34 820
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	14 416	-	14 416	4 532
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	12 665	12 665	2 956
	-	-	-	14 416	12 665	27 081	7 488
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 121)	-	(5 121)	(1 410)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	(5 312)	4 303	-	(1 009)	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(5 312)	(818)	-	(6 130)	(1 410)
Kapitał własny na 31.12.2018 (badane)	361	124 622	-	72 032	(7 151)	189 864	40 898

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2018 (<i>badane</i>)	361	124 622	5 312	58 434	(19 816)	168 913	34 820
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	8 382	-	8 382	2 496
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	8 756	8 756	2 016
	-	-	-	8 382	8 756	17 138	4 512
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 121)	-	(5 121)	(1 379)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 227	-	-	2 227	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	2 227	(5 121)	-	(2 894)	(1 379)
Kapitał własny na 30.09.2018 (<i>niebadane</i>)	361	124 622	7 539	61 695	(11 060)	183 157	37 953

	01.01.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	3 904	10 878
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 013	3 506
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 736	4 891
Podatek dochodowy	353	1 999
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 689)	4 660
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(252)	257
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 141)	1 622
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-	-
Zmiana stanu rezerw	390	552
Wycena programu motywacyjnego	-	2 227
Strata z likwidacji środków trwałych	178	-
Koszty finansowe netto	179	50
Podatek zapłacony	(1 544)	(1 323)
Różnice kursowe	629	1 022
Odsetki	1 655	2 690
Pozostałe	(2)	79
	16 409	33 110
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
(Nabycie)/sprzedaż wartości niematerialnych	(3 758)	(3 399)
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	(4 192)	(1 254)
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych inwestycji	5 992	4 150
	(1 958)	(503)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	-	(5 121)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	19 000	-
Spłata zadłużenia z tytułu zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(4 163)	(1 625)
Spłata innych zobowiązań finansowych	(8 082)	(7 838)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(4 038)	-
Wypłata z zysku Medi-Lynx do udziałowca mniejszościowego	(7 782)	(1 378)
Spłata obligacji wraz z odsetkami	(51 369)	(1 374)
Inne wpływy finansowe	471	-
	(55 963)	(17 336)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(41 512)	15 271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	60 189	32 531
Środki pieniężne na koniec okresu	18 677	47 802

1. Informacje ogólne

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

Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2019 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 30 września 2019 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, jak również dane za analogiczny okres porównawczy 2018 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 30 września 2019 roku przedstawiał się następująco:



Profil działalności

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

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

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej to:

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

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

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

3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

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

Zarząd

Marek Dziubiński – Prezes Zarządu
Maksymilian Sztandera – Członek Zarządu ds. Finansowych

Dnia 22 lipca 2019 roku, uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Pan Maksymilian Sztandera został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza

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

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

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Oświadczenie zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania tych sprawozdań. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz Spółki Medicalgorithmics S.A. za 2018 rok. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

4.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

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

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

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

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

4.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

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

- wartości niematerialnych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 (szacunki co do okresu użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej – szerzej opisano w nocie 4.5 niniejszego sprawozdania);
- wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa Kapitałowa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych);
- przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółkę Medi-Lynx (szacunki przychodów oparte na historycznych wpływach środków pieniężnych za wykonane usługi);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań handlowych;
- zapasów (ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania);
- aktywów z tytułu podatku odroczonego (ocena odzyskiwalności aktywów i szacunki potencjalnych odpisów aktualizujących);
- rezerw z tytułu podatku odroczonego.

4.4. Korekta błędu

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing”;
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą;
- KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”;
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – długoterminowe inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach;
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany, ograniczenia oraz rozliczenia programów świadczeń pracowniczych;
- „Poprawki do MSSF (2015-2017)” – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF.

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

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

Opis stosowanych zasad rachunkowości znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2018 rok.

Zastosowanie MSSF 16 „Leasing” po raz pierwszy

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

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

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

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

Grupa zastosowała MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku.

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

- nieruchomości: biura,
- pozostałe najmy: samochody.

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

Sposób wdrożenia MSSF 16

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

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

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

Sposób wyceny i prezentacji Leasingu w sprawozdaniach finansowych Grupy

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu Grupa zaprezentowała w linii „Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe” (odpowiednio krótko i długoterminowe), ujawniając wartość zobowiązań z tytułu leasingu w notach do sprawozdania finansowego.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

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

Aktywa	Korekty z tyt.		
	31.12.2018	MSSF 16	01.01.2019
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14 685	24 922	39 607
Kapitał własny i zobowiązania			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	72 032	-	72 032
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	7 479	20 305	27 784
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	58 399	4 617	63 016

Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosuje następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

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

4.6. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Jednostki Dominującej.

4.7. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych i szczegółowo opisanych w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

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

Grupa Kapitałowa dla celów identyfikacji segmentów operacyjnych stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy Kapitałowej, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu

i oceniające jego wyniki finansowe. Na tej podstawie Grupa Kapitałowa identyfikuje tylko jeden segment operacyjny obejmujący dostawę rozwiązań systemowych i algorytmicznych w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Segment ten obejmuje sprzedaż usług oraz dostawę urządzeń w zakresie diagnostyki kardiologicznej, które umożliwiają realizację opisanych zadań.

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

6. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	41 481	48 463	133 701	141 904
Przychody ze sprzedaży urządzeń	675	307	2 553	575
Przychody ogółem	42 156	48 770	136 254	142 479
	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	246	119	853	126
Eksport	41 910	48 651	135 401	142 353
Przychody ogółem	42 156	48 770	136 254	142 479

7. Świadczenia pracownicze

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Wynagrodzenia	(26 573)	(27 958)	(75 219)	(78 972)
Program motywacyjny	-	(742)	-	(2 227)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(670)	(479)	(1 827)	(1 269)
	(27 243)	(29 179)	(77 046)	(82 468)

Jak opisano w nocie 20.6 i 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok, Spółka dokonała aktualizacji wyceny programu motywacyjnego w oparciu o aktualne szacunki spełnienia się kryteriów finansowych. Zarząd Spółki, zgodnie z najlepszą wiedzą, zdecydował się przyjąć założenie, że niemożliwe jest spełnienie warunku nierynkowego. Założenie to dotyczy wszystkich transz uprawnień objętych programem motywacyjnym (tzn. w żadnej z transz programu nie zostaną spełnione warunki nierynkowe). Zgodnie z MSSF nr 2 „Płatności na bazie akcji”, takie założenie skutkuje tym, że żadna kwota nie powinna zostać ujęta jako koszt tego programu. Dnia 26 czerwca 2019 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały umożliwiające zakończenie obowiązywania w Spółce programu motywacyjnego.

8. Amortyzacja

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectocor). Bazy klientów są amortyzowane przez okres 20 lat, a koszt amortyzacji w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniósł 4.558 tys. zł (4.232 tys. zł w analogicznym okresie 2018 roku).

W związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, wartość urządzeń używanych do świadczenia usług diagnostycznych przez Medi-Lynx jest amortyzowana przez okres 3 lat. Łączny koszt Grupy z tego tytułu w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniósł 1.900 tys. zł (w okresie porównawczym 2.102 tys. zł).

W 2019 Grupa zastosowała MSSF 16 „Leasing” po raz pierwszy. Jak opisano w nocie 4.5 niniejszego raportu, w wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania powierzchni biurowych amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniósł 4.304 tys. zł.

9. Usługi obce

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Najem i dzierżawa	(621)	(1 414)	(1 879)	(3 691)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(1 473)	(1 248)	(4 406)	(3 780)
Usługi informatyczne	(599)	(162)	(1 509)	(277)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(574)	(441)	(1 575)	(1 048)
Usługi doradcze	(1 600)	(1 461)	(6 187)	(3 121)
Usługi transportowe i kurierskie	(1 141)	(1 671)	(4 269)	(4 125)
Usługi monitorowania	(601)	(566)	(1 755)	(1 823)
Leasing	(5)	(4)	(15)	(11)
Usługi serwisowe	(386)	(569)	(1 125)	(1 698)
Usługi marketingowe	(581)	(1 074)	(2 603)	(2 364)
Pozostałe usługi obce	(851)	(755)	(2 946)	(2 284)
	(8 432)	(9 365)	(28 269)	(24 222)

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Rozliczenie dotacji	79	79	236	236
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-	442	-
Zysk na okazym nabyciu	-	-	139	-
Pozostałe	11	10	26	19
Pozostałe przychody operacyjne	90	89	843	255
Odpisy aktualizujące wartość należności	(7)	-	(15)	(89)
Strata na sprzedaży środków trwałych	(168)	-	(168)	-
Rezerwa na podatek stanowy	-	(14)	-	(1 385)
Pozostałe	(71)	(257)	(336)	(970)
Pozostałe koszty operacyjne	(246)	(271)	(519)	(2 444)

W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok Grupa ujęła odpis aktualizujący wartość komponentów używanych do produkcji urządzeń PocketECG w technologii CDMA (w sprawozdaniu jednostkowym Medicalgorithmics S.A. komponenty używane do produkcji urządzeń oraz urządzenia PocketECG prezentowane są w aktywach obrotowych jako zapasy. Natomiast z punktu widzenia Grupy stanowią one środki trwałe). Dnia 6 maja 2019 roku zawarta została nowa umowa z dostawcą usług telekomunikacyjnych, na mocy której dostawca zagwarantował, że transmisja danych za pomocą technologii CDMA będzie dostępna do dnia 31 grudnia 2022 roku (pierwotnie technologia CDMA miała zostać wygaszona i zastąpiona technologią LTE do dnia 31 grudnia 2019 roku). W związku z tym Grupa zdecydowała się rozwiązać wcześniej zawiązany odpis aktualizujący wartość komponentów. Dodatkowe informacje dotyczące tego zdarzenia przedstawiono w raporcie bieżącym nr 11/2019.

W wyniku rozliczenia nabycia spółki Medicalgorithmics India Private Limited (dawniej Algotel Solutions Private Limited), w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazym nabyciu w wysokości 139 tys. zł., który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Rozliczenie nabycia nastąpiło w oparciu o wartości prowizoryczne i może ulec zmianie na skutek weryfikacji wartości godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Zdaniem Zarządu proces ten zakończy się do momentu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku. Jednakże, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd nie widzi istotnych przesłanek do zmiany rozliczenia nabycia. Dodatkowe informacje dotyczące tego zdarzenia przedstawiono w nocy 13 niniejszego sprawozdania.

11. Przychody i koszty finansowe

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Przychody z tytułu odsetek	12	23	74	92
Różnice kursowe	(15)	(113)	(15)	476
Inne	(5)	18	-	22
Przychody finansowe	(8)	(72)	59	590
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	(276)	(967)	(1 418)	(2 669)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(117)	-	(419)	-
Różnice kursowe	213	6	-	-
Wynik z wyceny / sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych	-	32	(117)	(50)
Inne	41	(13)	(55)	(13)
Koszty finansowe	(139)	(942)	(2 009)	(2 732)
Koszty finansowe netto	(147)	(1 014)	(1 950)	(2 142)

12. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Zysk przed opodatkowaniem	3 326	12 185
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(632)	(2 315)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(247)	(220)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	148	(192)
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	1 258	1 169
Przychody niepodatkowe	129	48
Pozostałe	(78)	203
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	578	(1 307)

13. Wartości niematerialne

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

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	84 393	118 908	5 937	17 788	2 493	229 519
Zwiększenia	-	-	3 831	2 575	189	6 595
Zmniejszenia	-	-	-	(3 831)	-	(3 831)
Różnice kursowe	(576)	(825)	-	-	(6)	(1 407)
Wartość brutto na dzień 30.06.2019	83 817	118 083	9 768	16 532	2 676	230 876
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	-	11 890	5 482	-	1 693	19 065
Amortyzacja	-	2 952	547	-	235	3 734
Różnice kursowe	-	(82)	-	-	(4)	(86)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2019	-	14 760	6 029	-	1 924	22 713
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	84 393	107 018	455	17 788	800	210 454
Na dzień 30.06.2019	83 817	103 323	3 739	16 532	752	208 163

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	77 482	110 103	5 937	13 148	1 864	208 534
Zwiększenia	766	-	-	4 640	572	5 978 *
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	6 145	8 805	-	-	57	15 007
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	84 393	118 908	5 937	17 788	2 493	229 519
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	-	5 505	5 027	-	1 102	11 634
Amortyzacja	-	5 945	455	-	554	6 954 *
Różnice kursowe	-	440	-	-	37	477
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	-	11 890	5 482	-	1 693	19 065
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2018	77 482	104 598	910	13 148	762	196 900
Na dzień 31.12.2018	84 393	107 018	455	17 788	800	210 454 *

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	77 482	110 103	5 937	13 148	1 864	208 534
Zwiększenia	678	-	-	3 308	413	4 399 *
Różnice kursowe	4 285	6 139	-	-	39	10 463
Wartość brutto na dzień 30.09.2018	82 445	116 242	5 937	16 456	2 316	223 396
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	-	5 505	5 027	-	1 102	11 634
Amortyzacja	-	4 359	341	-	446	5 146 *
Różnice kursowe	-	307	-	-	26	333
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2018	-	10 171	5 368	-	1 574	17 113
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2018	77 482	104 598	910	13 148	762	196 900
Na dzień 30.09.2018	82 445	106 071	569	16 456	742	206 283 *

*zwiększenie wartości brutto, umorzenia oraz wartości netto obejmują m.in. wartości niematerialne objęte w wyniku nabycia udziałów w Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (dawniej: Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.)

Wartość firmy

a. Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC

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

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

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

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W wyniku przeprowadzonego na koniec 2018 roku testu, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził trwałej utraty wartości firmy.

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym). Na dzień 30 września 2019 roku pozostała do zamortyzowania część podatkowej wartości firmy wynosi 23.911 tys. USD.

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

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

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

b. Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (dawniej Kardiosystem Monitoring 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 przejściem spółki Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiła 766 tys. zł.

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

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

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 Springeri. W wyniku opisanej transakcji rozpoznano kapitał mniejszości w wysokości 9 tys. zł. Jednostka Dominująca jest w trakcie nabycia pozostałych udziałów w i docelowo będzie posiadać 100% udziałów. Dnia 25 czerwca 2019 roku spółka zmieniła nazwę na Medicalgorithmics India Private Limited.

Rozliczenie nabycia nastąpiło w oparciu o wartości prowizoryczne i może ulec zmianie na skutek weryfikacji wartości godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Zdaniem Zarządu proces ten zakończy się do momentu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku. W wyniku rozliczenia w I kwartale 2019 roku rozpoznano zysk na okazijnym nabyciu w wysokości 139 tys. zł, który ujęty został w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Przyczyną rozpoznania zysku na okazijnym nabyciu jest fakt, iż Spółka MDG India znajduje się w bardzo wczesnej fazie rozwoju i wymaga operacyjnego wsparcia Jednostki Dominującej w celu osiągnięcia wzrostu biznesu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd nie widzi istotnych przesłanek do zmiany rozliczenia nabycia.

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

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy netto MDG India za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia nabycia prezentuje poniższa tabela:

Spółka	Data nabycia	Strata netto do dnia nabycia udziałów (tys. PLN)	Przychody do dnia nabycia udziałów (tys. PLN)
Medicalgorithmics India Private Limited	22.01.2019	(76)	2

Zarząd szacuje, że gdyby przejęcie spółki MDG India nastąpiło z dniem 1 stycznia 2019 roku wówczas łączne zagregowane przychody Grupy Medicalgorithmics za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniosłyby 136.256 tys. zł, natomiast zagregowany zysk netto za ten okres wyniosłyby 3.826 tys. zł. Jednocześnie w ocenie Zarządu wartość godziwa aktywów i zobowiązań na dzień 1 stycznia 2019 roku byłaby podobna do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia, czyli na 22 stycznia 2019 roku.

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

Poniżej przedstawiono rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medicalgorithmics India (w tys. zł):

	Wartości godziwe rozpoznane w wyniku nabycia udziałów
Rzeczowe aktywa trwałe	4
Aktywa trwałe	4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	390
Aktywa obrotowe	412
Aktywa ogółem	416
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	71
Zobowiązania ogółem	85
AKTYWA NETTO	331
Nabywany udział w aktywach netto	97%
Wartość godziwa nabywanych aktywów netto	322
Cena nabycia	183
Wartość firmy / (Zysk na okazjnym nabyciu)	(139)

Bazy klientów

a. Baza klientów Medi-Lynx (wartość netto na dzień bilansowy 10.895 tys. USD)

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

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

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

b. Baza klientów AMI (wartość netto na dzień bilansowy 16.383 tys. USD)

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

Grupa co roku testuje bazy klientów pod kątem utraty wartości oraz amortyzuje ich wartość przez okres 20 lat od daty nabycia. Przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku testy nie wykazały konieczności ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. W opinii Zarządu żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia nie spowoduje, że wartość bilansowa ośrodków znacząco przekroczy ich wartość odzyskiwalną. Szczegóły przeprowadzanego testu zostały przedstawione w nocie 15 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest system PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane przez Grupę. Podstawowa przewaga technologiczna rozwiązania polega na integracji urządzenia, które wcześniej składało się z dwóch odrębnych elementów, w jeden specjalnie opracowany rejestrator typu smartfon działający w oparciu

o system operacyjny Android. Ponadto, rozbudowana została funkcjonalność urządzenia. Medicalgorithmics uzyskało w ramach programu Fundacji na rzecz Nauki Polskiej Innowator wsparcie finansowe na prace wdrożeniowe dotyczące opracowania wcześniejszych wersji systemu. Wartość netto projektu wynosi 569 tys. zł. Projekt będzie amortyzowany do 31 grudnia 2019 roku.

Powyższe prace rozwojowe prowadzone były w części przy współfinansowaniu z funduszy Unii Europejskiej, których niezamortyzowana wartość na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 79 tys. zł (31 grudnia 2018 roku 315 tys. zł). Zgodnie z przyjętymi w Grupie Kapitałowej zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

Prace rozwojowe w realizacji

Grupa prowadzi szereg prac rozwojowych w zakresie udoskonalania obecnych produktów i usług oraz prowadzi prace nad nowymi rozwiązaniami. Obecnie kluczowe dla Grupy nowe projekty rozwojowe to:

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;
- PocketECG 12Ch - urządzenie i system do zdalnego, natychmiastowego opisu EKG (12-kanałowe EKG);
- ECG TechBot - oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody *deep learning*.

Projekty PocketECG CRS oraz PocketECG 12Ch są finansowane ze środków własnych. ECG TechBot jest współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Szacowany, całkowity koszt realizacji projektu, jak również całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych wynosi 11.188 tys. zł, przy czym maksymalna wartość dofinansowania została ustalona na poziomie 6.335 tys. zł.

Głównymi kosztami aktywowanymi w ramach niezakończonych prac rozwojowych są koszty wynagrodzeń pracowników działu badań i rozwoju. Na dzień bilansowy, Grupa uaktualniła ocenę potencjału docelowych rynków dla oraz wpływu komercjalizacji nowych produktów na wyniki Grupy. W odniesieniu do PocketECG CRS, potencjał rynku USA, Kanady, Indii oraz Polski pozwoli w najbliższych okresach na komercjalizację produktu oraz wygenerowania odpowiednich przepływów na pokrycie poniesionych nakładów. W przypadku PocketECG 12Ch, rozpoczęcie komercjalizacji planowane jest na 2022 rok. W ocenie Zarządu Spółki, prace zostaną ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

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

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)*	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	2 338	25 364	2 135	632	24 922	55 391
Zwiększenia	176	2 211	282	16	-	2 685
Zmniejszenia	(374)	(41)	351	-	-	(64)
Zmiana stanu zapasów	-	1 679	-	-	-	1 679
Różnice kursowe	(14)	(118)	(14)	-	(140)	(286)
Wartość brutto na dzień 30.06.2019	2 126	29 095	2 754	648	24 782	59 405
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	655	13 114	1 815	200	-	15 784
Amortyzacja	115	1 910	180	32	2 614	4 851
Różnice kursowe	(4)	(83)	(10)	-	-	(97)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2019	766	14 941	1 985	232	2 614	20 538
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2019	1 683	12 250	320	432	24 922	39 607
Na dzień 30.06.2019	1 360	14 154	769	416	22 168	38 867

*Spółka wdrożyła MSSF 16 „Leasing” od 1 stycznia 2019 roku. W wyniku zastosowania tego standardu na dzień 1 stycznia 2019 roku rozpoznano w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo w postaci prawa do użytkowania. Szczegóły dotyczące wdrożenia MSSF 16 opisano w notcie 4.5 niniejszego sprawozdania.

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych					
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	1 816	22 805	1 821	480	26 922
Zwiększenia	376	4 360	195	152	5 083
Zmniejszenia	-	(92)	(4)	-	(96)
Zmiana stanu zapasów	-	(2 768)	-	-	(2 768)
Różnice kursowe	146	1 059	123	-	1 328
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	2 338	25 364	2 135	632	30 469
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	413	7 860	1 255	145	9 673
Amortyzacja	220	4 676	480	55	5 431
Różnice kursowe	22	578	80	-	680
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	655	13 114	1 815	200	15 784
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2018	1 403	14 945	566	335	17 249
Na dzień 31.12.2018	1 683	12 250	320	432	14 685

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych					
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	1 816	22 805	1 821	480	26 922
Zwiększenia	-	3 761	186	152	4 099
Zmniejszenia	-	(92)	(4)	-	(96)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 912)	-	-	(1 912)
Różnice kursowe	101	738	85	-	925
Wartość brutto na dzień 30.09.2018	1 918	25 300	2 088	632	29 938
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	413	7 860	1 255	145	9 673
Amortyzacja	161	3 321	366	40	3 887
Różnice kursowe	15	403	55	-	474
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2018	590	11 584	1 676	185	14 034
Wartość netto					
Na dzień 01.01.2018	1 403	14 945	566	335	17 249
Na dzień 30.09.2018	1 328	13 716	413	447	15 904

15. Aktywa finansowe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	5 942	10 738
Udziały	200	200	200	200
Aktywa finansowe	200	200	6 142	10 938
w tym część długoterminowa	200	200	200	200
w tym część krótkoterminowa	-	-	5 942	10 738

Certyfikaty inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała 61.699 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Bezpiecznych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A („Towarzystwo”). Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe notowane na rynku Catalyst (poziom 1 hierarchii wartości godziwej). Certyfikaty inwestycyjne wyceniane były w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość jednego certyfikatu inwestycyjnego została na dzień 31 grudnia 2018 roku wyceniona w kwocie 96,31 zł. Wycena wartości godziwej jednego certyfikatu została dokonana przez Towarzystwo.

W dniu 11 kwietnia 2019 roku nastąpił wykup wszystkich posiadanych przez Spółkę certyfikatów o łącznej wartości 5.942 tys. zł. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała innych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	20 722	19 267	18 277	15 244
Należności budżetowe	774	763	2 072	2 241
Należności pozostałe	101	72	62	230
Rozliczenia międzyokresowe	3 318	2 184	2 370	1 923
	24 915	22 286	22 781	19 638
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	24 915	22 286	22 781	19 638

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 30 września 2019 roku 7.758 tys. zł.

Należności rozpoznane przez Grupę w USA w stosunku do ubezpieczycieli refundujących wynagrodzenie za usługi są szacowane na podstawie rzeczywistego spływu środków pieniężnych do Grupy. Historyczne analizy płatności za usługi pozwoliły oszacować, iż przeciętny okres spłaty należności za świadczone usługi wynosi do 9 miesięcy. Po tym okresie wszelkie niespłacone należności obejmowane są odpisem aktualizującym. Zgodnie z polityką rachunkowości, odpis aktualizujący szacowane płatności od ubezpieczycieli, wynoszący w okresie sprawozdawczym 228 tys. zł, odnoszony jest bezpośrednio w kwotę przychodów ze sprzedaży usług medycznych, zmniejszając ich wartość.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Kasa	11	9	7	12
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	18 246	20 462	44 554	37 441
Lokaty krótkoterminowe	420	416	15 628	10 349
	18 677	20 887	60 189	47 802

18. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień		% kapitału zakładowego	Liczba głosów		% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie
	26.11.2019						03.09.2019- 26.11.2019
Aegon OFE	193 863		5,38%	193 863		5,38%	bez zmian
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	400 000		11,09%	400 000		11,09%	bez zmian
NN OFE	451 000		12,51%	451 000		12,51%	bez zmian
OFE PZU	444 361		12,32%	444 361		12,32%	+53 361
Pozostali Akcjonariusze	2 117 302		58,71%	2 117 302		58,71%	-53 361
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	3 606 526		100,00%	3 606 526		100,00%	

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku Jednostka Dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

19. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	5 950	14 416	8 382
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	3 607	3 607	3 607
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	1,65	4,00	2,32
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	1,65	4,00	2,32

20. Kredyty i pożyczki

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Spółkę w Banku Millennium S.A., w kwocie 19 000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę w 2016 roku. Zgodnie z zawartą umową kredytową, kredyt będzie spłacany w 24 ratach miesięcznych, z ostatecznym terminem spłaty 11 kwietnia 2021 roku. Oprocentowanie stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży Banku. Kredyt został uruchomiony w następstwie spełnienia przez Spółkę w dniu 18 kwietnia 2019 roku wszystkich warunków uruchomienia Kredytu przewidzianych w umowie kredytowej.

21. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania z tytułu obligacji	-	-	50 472	51 104
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	8 117	7 500	15 406	14 916
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 852	22 564	-	-
Zobowiązania finansowe	29 969	30 064	65 878	66 020
w tym długoterminowe	16 460	17 728	7 479	7 311
w tym krótkoterminowe	13 509	12 336	58 399	58 709

Emisja i wykup obligacji

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

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

Wykup obligacji został sfinansowany częściowo środkami własnymi (31.000 tys. zł) oraz zaciągniętym przez Spółkę kredytem obrotowym (19.000 tys. zł). W nocy 20 opisane zostały szczegóły zaciągniętego finansowania zewnętrznego.

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują ponadto zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring. Wartość pozostała do spłaty na dzień 30 września 2019 roku wynosi 1.990 tys. USD i przypada na 30 marca 2020 roku. Na dzień bilansowy wartość naliczonych odsetek wynosi 40 tys. USD. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

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

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

W 2019 Grupa zastosowała MSSF 16 „Leasing” po raz pierwszy. Jak opisano w nocy 4.5 niniejszego raportu, w wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa jako leasingobiorca ujęła zobowiązania z tytułu leasingu wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych oraz ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 913	175	1 446	4 099
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 471	6 936	8 389	4 217
Zobowiązania budżetowe	1 060	1 151	833	467
Pozostałe zobowiązania	146	271	49	551
	9 590	8 533	10 717	9 334
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	252	159	264	37
	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Dotacje	935	844	700	602
Pozostałe	2 241	2 762	2 258	1 485
	3 176	3 606	2 958	2 087
w tym długoterminowe	856	687	386	287
w tym krótkoterminowe	2 320	2 919	2 572	1 800

23. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe zostały ujawnione w nocie 32 niniejszego sprawozdania.

24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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

25. Emisja papierów wartościowych

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

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

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

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio ¹	Zmiana w okresie 03.09.2019-26.11.2019
Marek Dziubiński	Prezes Zarządu	400 000	-	Bez zmian
Maksymilian Sztandera	Członek Zarządu ds. Finansowych	-	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Krzysztof Urbanowicz	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Mariusz Matuszewski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marcin Gołębicki	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian

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

27. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

W dniu 30 lipca 2018 roku, zgodnie z uchwałą nr 16/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A., w Jednostce Dominującej została wypłacona akcjonariuszom dywidenda w skumulowanej wartości 5.121 tys. zł, tj. 1,42 zł na 1 akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 3.607 tys. sztuk.

28. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Wynagrodzenia Członków Zarządu	945	2 549
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	306	283

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

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

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

Przychody Medi-Lynx są pochodną liczby wykonanych usług diagnostycznych w danym okresie oraz stawki refundacyjnej na badania (w przypadku ubezpieczycieli publicznych) lub wysokości płatności umownych za daną procedurę (w przypadku ubezpieczycieli prywatnych). Jednostka Dominująca działa natomiast w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za ich używanie oraz korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej.

W poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 i 2018 roku.

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	136 254	142 479	(6 226)	(4%)
Koszty działalności operacyjnej	131 302	125 963	5 339	4%
Zysk na sprzedaży	4 952	16 516	(11 564)	(70%)
Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto	324	(2 189)	2 514	(115%)
Zysk na działalności operacyjnej	5 276	14 327	(9 050)	(63%)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(1 950)	(2 142)	192	(9%)
Zysk przed opodatkowaniem	3 326	12 185	(8 859)	(73%)
Zysk netto, w tym:	3 904	10 878	(6 974)	(64%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	5 950	8 382	(2 432)	(29%)
Zysk/(Strata) netto przypadający na udziały niedające kontroli	(2 046)	2 496	(4 542)	(182%)
EBITDA	19 025	22 724	(3 699)	(16%)

Przychody ze sprzedaży

W okresie zakończonym 30 września 2019 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody na poziomie 136,3 tys. zł, co stanowi spadek o 4% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku.

Negatywny wpływ na poziom przychodów miała mniejsza o ok. 12% liczba wyświadczonych usług medycznych, co przełożyło się na spadek przychodów Medi-Lynx w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) o 18,1 mln zł. Dodatkowo, w bieżącym okresie spółka Medi-Lynx utworzyła dodatkowy odpis na ok. 2 mln zł wynikający z podpisania umowy z UnitedHealthcare

Group, w celu skorygowania mniejszej ściągłości w stosunku do inicjalnie rozpoznanych należności. Dodatkowe informacje na temat umowy z UnitedHealthcare Group przekazano w raporcie bieżącym nr 33/2019 z dnia 25 lipca 2019 roku.

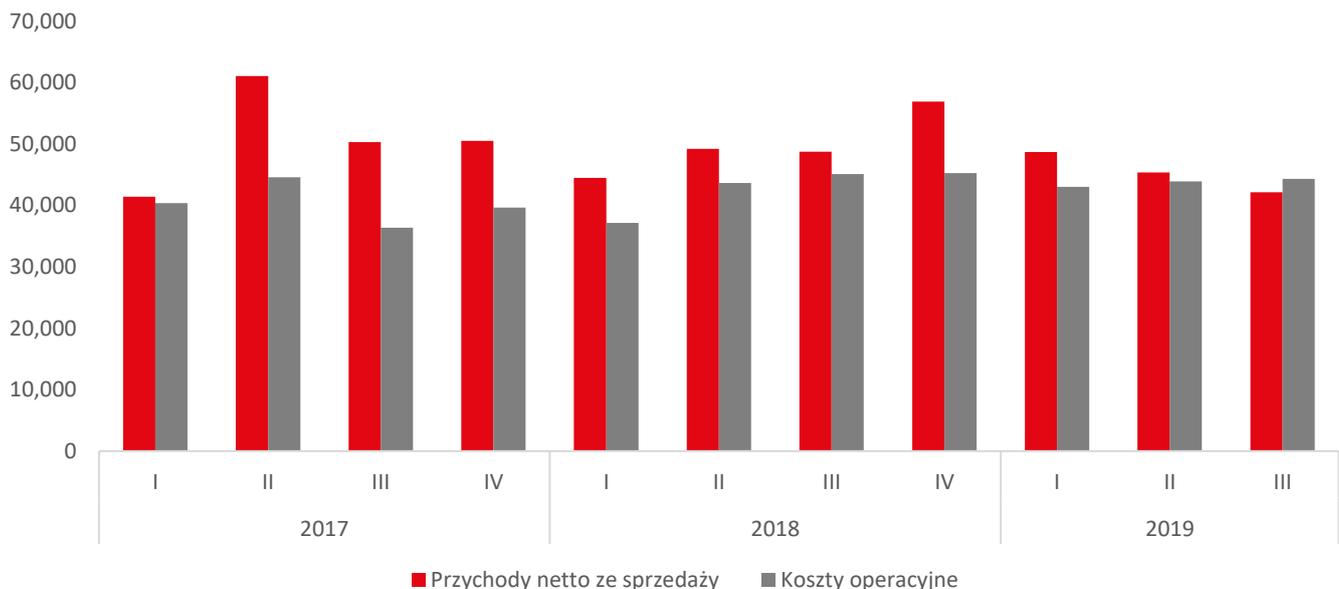
Istotny wpływ na zmianę przychodów miał wyższy o 8% średni kurs USD/PLN, przekładający się na ok. 9,2 mln zł (8%) większe przychody Grupy, a także wzrost przychodów Jednostki Dominującej od pozostałych partnerów o 3,5 mln zł. Dodatkowo, na wzrost przychodów Grupy wpływ miało ujęcie przychodów Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. oraz MDG India w kwotach, odpowiednio, 0,7 mln zł (w okresie porównawczym 0,2 mln zł) oraz 0,5 mln zł (nieobjęte konsolidacją w okresie porównawczym).

W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży usług wyświadczonych przy pomocy systemu PocketECG. Przychody ze sprzedaży usług wyniosły 133,7 mln zł (141,9 mln zł w 2018 roku) i stanowiły około 98% całości przychodów (99,6% w okresie porównawczym) a przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych wyniosły 2,6 mln zł (0,6 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

W okresie od 1 lipca 2019 roku do 30 września 2019 roku przychody Grupy wyniosły 42,2 mln zł i spadły w stosunku do II kwartału 2019 roku o 3,2 mln zł, tj. 7%. Zmiana przychodów w ujęciu kwartalnym jest bezpośrednio powiązana ze spadkiem liczby badań wykonywanych przez Medi-Lynx, który wynika przede wszystkim z trwającego procesu zmiany modelu sprzedaży. Liczba złożonych wniosków w III kwartale 2019 roku zmniejszyła się o ok. 7 % w stosunku do II kwartału 2019 roku.

Dynamika przychodów uzyskiwanych poza USA jest wysoka i w trzech kwartałach 2019 roku wyniosła 192% w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Poza rozwojem spółek w Indiach i w Polsce, Spółka realizuje sprzedaż w Kanadzie, krajach skandynawskich, Czechach oraz Australii.

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty operacyjne w poszczególnych kwartałach lat 2017-2019 (w tys. zł)



Koszty działalności operacyjnej

W okresie zakończonym 30 września 2019 roku koszty działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie 131,3 mln zł i wzrosły o 5% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Istotny wpływ na wyższe koszty miał wzrost średniego kursu dolara – łączny wpływ zmiany kursu walutowego na koszty działalności operacyjnej wyniósł ok. 9,6 mln zł (+8%).

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	6 485	6 334	151	2%
Świadczenia pracownicze	77 046	82 468	(5 422)	(7%)
Amortyzacja	13 749	8 397	5 352	64%
Usługi obce	28 269	24 222	4 047	17%
Pozostałe	5 753	4 542	1 211	27%
RAZEM:	131 302	125 963	5 339	4%

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów wzrosły o 2% w porównaniu do porównywalnego okresu poprzedniego roku. Zmiana wynika w głównej mierze ze znacznego wzrostu ilości sprzedanych urządzeń do pozostałych partnerów (transakcje poza spółkami Grupy). W okresie 9 miesięcy 2019 roku Grupa sprzedała 1146 urządzeń (304 urządzeń w porównywalnym okresie poprzedniego roku). Wzrost wolumenu sprzedaży, razem ze wzrostem kosztów materiałów użytych do napraw serwisowych, przełożył się na wzrost kosztów zużycia materiałów o ok. 0,7 mln zł.

Z drugiej strony, w spółce Medi-Lynx koszty zużycia materiałów w ujęciu realnym zmniejszyły się o ok. 1,1 mln zł, natomiast wzrost średniego kursu USD/PLN (8%) skompensował spadek o ok. 0,2 mln zł.

Świadczenia pracownicze

W okresie zakończonym 30 września 2019 roku koszty świadczeń pracowniczych spadły o ok. 5,4 mln zł (-7%) w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku. Największy wpływ na zmianę miały następujące czynniki:

(1) zmniejszenie średniego zatrudnienia w Medi-Lynx. Po zweryfikowaniu osiągniętych wyników sprzedażowych podjęto decyzję o zmianie modelu biznesowego, która wpłynęła na redukcję zatrudnienia w Medi-Lynx w czwartym kwartale 2018 roku oraz na początku 2019 roku. W wyniku redukcji zatrudnienia koszty wynagrodzeń w Spółce Medi-Lynx spadły o ok. 8,8 mln zł.

(2) powyższy pozytywny efekt został częściowo skompensowany przez zmianę średniego kursu dolara, która przełożyła się na wzrost kosztów o ok. 4,7 mln zł.

(3) w Jednostce Dominującej koszty świadczeń pracowniczych zmniejszyły się o ok. 2,1 mln zł.

(4) ujęto ok. 0,8 mln zł kosztów świadczeń pracowniczych w spółkach zależnych Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (spółka konsolidowana od III kwartału 2018) oraz Medicalgorithmics India Private Limited (spółka konsolidowana od I kwartału 2019).

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (59%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie. Zarówno na poziomie Jednostki Dominującej, gdzie większość zatrudnionych stanowią informatycy i inżynierowie produkcji, jak i na poziomie jednostek zależnych, gdzie zatrudnieni są m.in. technicy EKG oraz specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży, działalność jest oparta na kapitale ludzkim.

Amortyzacja

W okresie zakończonym 30 września 2019 roku zaobserwowany został wzrost o 5,4 mln zł (+64%) kosztów amortyzacji, która stanowi obecnie ponad 10% całości kosztów operacyjnych.

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectacor). Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. Łączny koszt amortyzacji obu baz w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,6 mln zł i wzrósł o ok. 0,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Całość zmiany jest wynikiem wzrostu średniego kursu dolara.

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania sprzedanych do Medi-Lynx urządzeń PocketECG, nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniósł 2,0 mln. zł (w okresie porównawczym 2,1 mln zł).

Wyraźny wzrost kosztu amortyzacji wynika z zastosowania MSSF 16 „Leasing”. Jak opisano w nocie 4.5 niniejszego raportu, w wyniku zastosowania standardu MSSF 16, Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania powierzchni biurowych amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji tego składnika aktywów w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku wyniósł 4,3 mln zł.

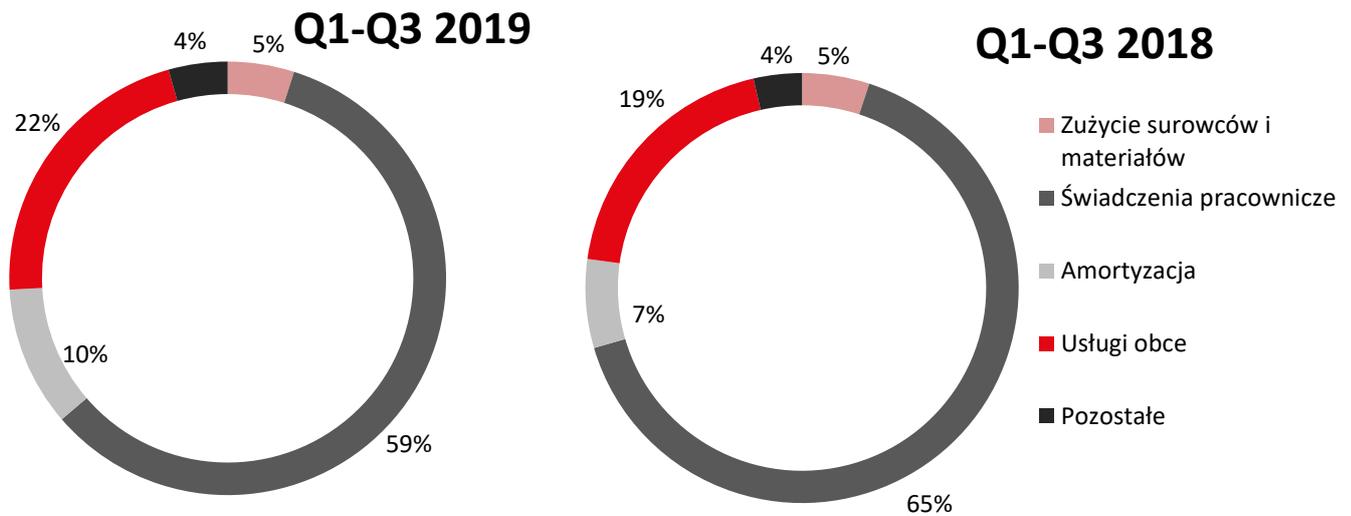
W związku z wprowadzeniem nowej wersji systemu PocketECG w I półroczu 2019 roku, rozpoczęto również amortyzację wcześniej poniesionych nakładów na rozwój i ulepszenia dotyczących nowej wersji. Wzrost kosztów amortyzacji z tego tytułu wyniósł 0,8 mln zł.

Usługi obce

Usługi obce stanowią blisko 22% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zwiększył się o 17% w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 28,3 mln zł. Istotny wpływ na wzrost kosztów miał wyższy o 8% średni kurs dolara, przekładający się na ok. 1,5 mln zł większe koszty usług obcych Grupy.

Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi telekomunikacyjne i internetowe, usługi kurierskie i transportowe, usługi doradcze a także usługi marketingowe. Tabela w nocy 9 niniejszego sprawozdania pokazuje szczegółowo strukturę kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym. Porównując okres 9 miesięcy 2019 roku do analogicznego okresu 2018 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny wzrost kosztów doradczych i prawnych będący wynikiem istotnych kosztów rekrutacji nowych przedstawicieli handlowych oraz kosztów związanych ze współpracą z konsultantami zewnętrznymi i kancelariami prawnymi w zakresie wdrażania nowego modelu biznesowego. Poza usługami doradczymi, w związku z realizacją potrzeby rozwoju produktów oraz wdrażania nowych metod zarządzania projektami, w Jednostce Dominującej wzrosły także koszty usług informatycznych. Nominalne wzrosty pozostałych kategorii wynikały głównie ze wzrostu średniego kursu dolara. Z drugiej strony, ze względu na zastosowanie MSSF 16 zmniejszeniu uległy koszty z tyt. najmu (obecnie w tej kategorii są ujęte przede wszystkim opłaty za najem serwerów wykorzystywanych przez system PocketECG).

Wykres 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 i 2018 roku (w %)



Zysk i rentowność

Zysk netto wygenerowany w okresie sprawozdawczym wyniósł 3,9 mln zł, a zysk przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej 5,9 mln zł. Pod wpływem spadku przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu kosztów operacyjnych, marża na sprzedaży zmniejszyła się o 11,6 mln zł. Pozytywny wpływ na wynik finansowy miało odwrócenie odpisu dot. technologii CDMA oraz rozpoznany zysk na okazijnym nabyciu spółki MDG India. W ubiegłym roku na poziomie pozostałej działalności operacyjnej rozpoznano koszty podatku stanowego w Medi-Lynx – 1,4 mln zł.

Na poziomie zysku przed opodatkowaniem wynik obciążony był kosztami działalności finansowej netto w wysokości 2,0 mln zł, na co wpływ miały głównie odsetki naliczone od zobowiązań finansowych Grupy (1,4 mln zł), odsetki rozpoznane w wyniku zastosowania MSSF 16 (0,4 mln zł).

Marża na sprzedaży wyniosła 4%, a marża EBITDA 14% (wobec, odpowiednio, 12% i 16% w okresie porównawczym).

Sytuacja majątkowa i finansowa

Suma aktywów na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 303,7 mln zł, co oznacza spadek o 12,4 mln zł (-4%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku.

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wyniosła 260,1 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął poziom 86%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne, a wśród nich bazy klientów (109,1 mln zł), wartość firmy rozpoznana na transakcji nabycia udziałów w Medi-Lynx (89,7 mln zł), nakłady na prace rozwojowe (17,6 mln zł) oraz koszty zakończonych prac rozwojowych (3,4 mln). Wartość aktywów trwałych wzrosła o 33,0 mln zł (+15%) w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Wzrost ten spowodowany był głównie wzrostem poziomu rzeczowych aktywów trwałych w wyniku rozpoznania po raz pierwszy praw do użytkowania aktywów zgodnie z MSSF 16 (+20,7 mln zł) oraz aktywowaniem jako wartości niematerialnych części nakładów poniesionych na prace rozwojowe (+3,7 mln zł). Z drugiej strony wzrosty zostały zniwelowane przez naliczone umorzenie wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 43,6 mln zł, co stanowiło spadek o 45,3 mln zł (-51%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 14%. Na aktywa obrotowe składają się środki pieniężne (43%) oraz należności z tytułu dostaw i usług (57%). Wartość aktywów obrotowych spadła na skutek ujemnych przepływów z działalności finansowej związanych ze spłatą obligacji oraz zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx.

Na dzień 30 września 2019 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 206,2 mln zł, co oznacza wzrost o 16,3 mln zł (+9%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku. Kapitały własne stanowią 68% sumy bilansowej. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składa się zysk wypracowany w bieżącym okresie sprawozdawczym (+5,9 mln zł) oraz różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara (+10,4 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy osiągnęły wartość 29,2 mln zł (10% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowią zobowiązania finansowe (16,5 mln zł) oraz długoterminowa część kredytu (5,7 mln zł). Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 15,9 mln zł (+120%) w stosunku do 31 grudnia 2018 roku, głównie za sprawą ujęcia w bieżącym okresie zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (+16,5 mln zł) oraz długoterminowej części zaciągniętego kredytu (+5,7 mln zł). Wzrost ten został skompensowany przez przeniesienie pozostałego do spłaty zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx w całości do zobowiązań krótkoterminowych (-7,5 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 35,3 mln zł (11% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowią zobowiązania finansowe, na które składają się, zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx (8,1 mln zł) oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (4,3 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 36,8 mln zł (-51%) w stosunku do 31 grudnia 2018 roku. Przyczyną jest przede wszystkim spłata obligacji w drugim kwartale 2019 roku (-51,2 mln zł) oraz spłata zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (-8,1 mln zł). Z drugiej strony spadek zobowiązań został skompensowany przez rozpoznanie krótkoterminowej części kredytu (+9,6 mln zł), krótkoterminowej części zobowiązań finansowych z tyt. leasingu finansowego (+4,3 mln zł) oraz wspomnianego wcześniej przeniesienia pozostałego do spłaty zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx w całości do zobowiązań krótkoterminowych (+7,5 mln zł).

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

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

31. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

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

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

Jednostka Dominująca zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Wartość pozostała do spłaty na dzień 30 września 2019 roku wynosi 1.990 tys. USD i jest wymagalna dnia 30 marca 2020 roku. Zobowiązania jest oprocentowane stałą stopą procentową.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 9/2019, w związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 30 400 tys. zł.

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

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

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie zaszły istotne zmiany, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które miałyby wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową. Grupa wykazuje wysoką płynność finansową i terminowo obsługuje zaciągnięte zobowiązania.

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

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej nie stwarzają żadnych istotnych zagrożeń dla jej funkcjonowania w przyszłości. Istnieją jednak czynniki, zarówno wewnętrzne jak i zewnętrzne, które bezpośrednio bądź pośrednio będą wpływały na osiągane w kolejnym kwartale wyniki finansowe. Wśród najważniejszych z nich należy wymienić:

- zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywane od ubezpieczycieli prywatnych przez jednostkę zależną Medi-Lynx;
- realizacja zmiany modelu biznesowego i zawieranie długoterminowych umów na świadczenie usług bezpośrednio z kluczowymi ubezpieczycielami prywatnymi;
- spadek stawek refundacyjnych za usługi Medi-Lynx stosowanych do rozliczeń z klientami niektórych ubezpieczycieli wykorzystujących sieć Multiplan (opisano w nocie 32 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2018 rok)
- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje zdecydowaną większość swoich przychodów;
- zwiększenie sprzedaży do partnerów, z którymi Jednostka Dominująca posiada zawarte umowy, które przyczyni się do dywersyfikacji i zwiększenia poziomu przychodów;
- rozwój sektora diagnostyki kardiologicznej w krajach, w których obecne są produkty Grupy oraz poziomu refundacji usług świadczonych urządzeniami PocketECG;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na różne rodzaje ryzyka związane z jej działalnością i otoczeniem, które mogą mieć wpływ na realizację jej strategicznych zadań i celów. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w raporcie za I półrocze 2019, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics, w pkt. III.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Zarząd Spółki prowadzi przegląd opcji strategicznych, który do dnia publikacji niniejszego raportu nie został zakończony. Zarząd prowadzi analizy mające na celu znalezienie optymalnego kierunku rozwoju działalności Grupy, a w konsekwencji wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji długoterminowego celu Grupy, którym jest zapewnienie możliwie najlepszej pozycji Grupy na rynku zaawansowanych systemów dla kardiologii oraz maksymalizacja wartości dla akcjonariuszy Spółki.

35. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 4 października Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 37/2019, że w dniu 4 października 2019 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie złożone przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. („PTE PZU”) występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” („OFE PZU”). PTE PZU poinformowało, że w wyniku zawarcia w dniu 30 września 2019 roku transakcji kupna 7 500 (siedmiu tysięcy pięciuset) akcji Spółki na GPW w Warszawie, po jej rozliczeniu w dniu 2 października 2019 roku, OFE PZU zwiększył dotychczas posiadany udział wynoszący ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów.

Po zawarciu transakcji OFE PZU posiada 444 361 akcji Spółki, co stanowi 12,32% jej kapitału zakładowego oraz 444 361 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 12,32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	31.12.2018 <i>(badane)</i>	30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	31.12.2018 <i>(badane)</i>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	190 793	190 913	43 624	44 398
Aktywa obrotowe	16 153	33 677	3 693	7 832
Wartości niematerialne	21 521	18 817	4 921	4 376
Aktywa finansowe długoterminowe	66 633	72 275	15 235	16 808
Należności krótkoterminowe	8 495	6 897	1 942	1 604
Aktywa finansowe krótkoterminowe	-	5 942	-	1 382
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 433	15 750	328	3 663
Kapitał własny	181 741	167 080	41 554	38 856
Kapitał zakładowy	361	361	82	84
Zobowiązania krótkoterminowe	12 355	54 782	2 825	12 740
Zobowiązania długoterminowe	12 850	2 728	2 938	634
Liczba akcji (szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	50,39	46,33	11,52	10,77
	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2018- 30.09.2018 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2018- 30.09.2018 <i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	36 724	30 591	8 523	7 192
Zysk na sprzedaży	12 731	5 005	2 955	1 177
Zysk na działalności operacyjnej	13 174	4 870	3 058	1 145
Zysk brutto	18 382	9 225	4 266	2 169
Zysk netto	14 661	7 389	3 403	1 737
Zysk na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	4,07	2,05	0,94	0,48
	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2018- 30.09.2018 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2018- 30.09.2018 <i>(niebadane)</i>
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 179	8 629	2 131	2 029
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 376	(1 535)	3 104	(361)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(36 872)	(6 265)	(8 558)	(1 473)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(14 317)	829	(3 323)	195

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 30 września 2019 roku, wynoszącego 4,3736 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, wynoszącego 4,3000 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku, wynoszącego 4,3086 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku, wynoszącego 4,2535 EUR/PLN.

		30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne		21 521	20 862	18 817	17 602
Rzeczowe aktywa trwałe		5 825	6 205	2 000	1 800
Aktywa finansowe	38	66 633	61 483	72 275	69 873
Udziały w jednostkach zależnych	39	96 221	96 221	96 038	96 038
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		593	1 120	1 783	3 173
Aktywa trwałe		190 793	185 891	190 913	188 486
Zapasy		6 225	6 767	5 088	5 944
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	8 495	6 747	6 897	6 389
Aktywa finansowe	38	-	-	5 942	10 738
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 433	2 519	15 750	11 033
Aktywa obrotowe		16 153	16 033	33 677	34 105
AKTYWA RAZEM		206 946	201 924	224 590	222 591

		30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		361	361	361	361
Kapitał zapasowy		166 719	166 719	155 394	151 091
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		-	-	-	7 539
Zyski zatrzymane		14 661	6 934	11 325	7 389
Kapitał własny		181 741	174 014	167 080	166 380
Rezerwy		823	886	797	654
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 630	1 906	1 465	1 290
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe		2 960	3 197	-	-
Kredyty i pożyczki	42	5 541	7 916	-	-
Pozostałe zobowiązania		40	40	80	80
Rozliczenia międzyokresowe	43	856	686	386	287
Zobowiązania długoterminowe		12 850	14 631	2 728	2 311
Kredyty i pożyczki	42	9 557	9 514	39	31
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe		1 055	1 006	50 472	51 104
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43	1 467	2 601	3 956	2 450
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		197	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	43	79	158	315	315
Zobowiązania krótkoterminowe		12 355	13 279	54 782	53 900
Zobowiązania ogółem		25 205	27 910	57 510	56 211
PASYWA RAZEM		206 946	201 924	224 590	222 591

		01.07.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.07.2018- 30.09.2018 <i>(niebadane)</i>	01.01.2019- 30.09.2019 <i>(niebadane)</i>	01.01.2018- 30.09.2018 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	37	12 005	10 537	36 724	30 591
Zużycie surowców i materiałów		(1 034)	(1 351)	(5 096)	(4 335)
Świadczenia pracownicze		(3 609)	(4 346)	(9 963)	(12 049)
Amortyzacja		(861)	(307)	(2 256)	(846)
Usługi obce		(1 952)	(2 720)	(5 816)	(6 760)
Pozostałe		(220)	(241)	(862)	(1 596)
Koszt własny razem		(7 676)	(8 965)	(23 993)	(25 586)
Zysk na sprzedaży		4 329	1 572	12 731	5 005
Pozostałe przychody operacyjne		84	89	689	2 545
Pozostałe koszty operacyjne		(74)	(12)	(246)	(390)
Zysk na działalności operacyjnej		4 339	1 649	13 174	4 870
Przychody finansowe		4 764	(558)	6 531	6 467
Koszty finansowe		441	(693)	(1 323)	(2 112)
Przychody/(koszty) finansowe netto		5 205	(1 251)	5 208	4 355
Zysk przed opodatkowaniem		9 544	398	18 382	9 225
Podatek dochodowy		(1 817)	(106)	(3 721)	(1 836)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		7 727	292	14 661	7 389
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		7 727	292	14 661	7 389
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych		2,14	0,08	4,07	2,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		2,14	0,08	4,07	2,05

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>)	361	155 394	-	11 325	167 080
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	11 325	-	(11 325)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	14 661	14 661
	-	11 325	-	3 336	14 661
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.09.2019 (<i>niebadane</i>)	361	166 719	-	14 661	181 741

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019 (<i>badane</i>)	361	155 394	-	11 325	167 080
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	11 325	-	(11 325)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	6 934	6 934
	-	11 325	-	(4 391)	6 934
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wycena programu motywacyjnego	-	-	-	-	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.06.2019 (<i>niebadane</i>)	361	166 719	-	6 934	174 014

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2018 (<i>badane</i>)	361	159 042	5 312	(2 830)	161 885
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	(2 830)	-	2 830	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	11 325	11 325
	-	(2 830)	-	14 155	11 325
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	(5 121)	-	-	(5 121)
Wycena programu motywacyjnego	-	4 303	(5 312)	-	(1 009)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(818)	(5 312)	-	(6 130)
Kapitał własny na 31.12.2018 (<i>badane</i>)	361	155 394	-	11 325	167 080

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2018 (<i>badane</i>)	361	159 042	5 312	(2 830)	161 885
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Strata netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	(2 830)	-	2 830	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	7 389	7 389
	-	(2 830)	-	10 219	7 389
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	(5 121)	-	-	(5 121)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 227	-	2 227
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	(5 121)	2 227	-	(2 894)
Kapitał własny na 30.09.2018 (<i>niebadane</i>)	361	151 091	7 539	7 389	166 380

	01.01.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	14 661	7 389
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 059	344
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 197	502
Podatek dochodowy	3 721	1 836
Zmiana stanu zapasów	(1 137)	1 912
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 598)	(2 058)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(236)	(237)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 489)	1 124
Zmiana stanu rezerw	25	81
(Przychody)/Koszty finansowe netto	179	50
Wycena programu motywacyjnego	-	2 227
Podatek zapłacony	(1 168)	(862)
Różnice kursowe	(4 850)	(3 546)
Odsetki	(433)	(142)
Pozostałe	248	9
	9 179	8 629
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	5 825	4 148
Spłata udzielonych pożyczek wraz z odsetkami	19 721	-
Udzielone pożyczki	(7 673)	-
Nabycie jednostek zależnych	(183)	(167)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 169)	(4 376)
Nabycie pozostałych inwestycji	(40)	(40)
Dopłaty do kapitału jednostek zależnych	-	(1 100)
Inne wydatki inwestycyjne	(105)	-
	13 376	(1 535)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wypłata dywidendy	-	(5 121)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	19 000	-
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(4 132)	21
Spłata obligacji wraz z odsetkami	(51 369)	(1 374)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(802)	-
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(56)	-
Inne wpływy finansowe	487	209
	(36 872)	(6 265)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(14 317)	829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	15 750	10 204
Środki pieniężne na koniec okresu	1 433	11 033

37. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	11 144	9 948	31 789	27 645
Przychody ze sprzedaży urządzeń	862	589	4 935	2 946
	12 006	10 537	36 724	30 591
	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	23	26	148	33
Eksport	11 983	10 511	36 576	30 558
	12 006	10 537	36 724	30 591

38. Aktywa finansowe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	5 942	10 738
Udzielone pożyczki	66 433	61 283	72 075	69 673
Udziały	200	200	200	200
	66 633	61 483	78 217	80 611
w tym część długoterminowa	66 633	61 483	72 275	69 873
w tym część krótkoterminowa	-	-	5 942	10 738

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

Udzielone pożyczki

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

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

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

39. Udziały w jednostkach zależnych

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771	94 771	94 771
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (dawniej Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.)	1 267	1 267	1 267	1 267
Medicalgorithmics India Pvt. Ltd (dawniej Algotel Solutions Pvt. Ltd.)	183	183	-	-
	96 221	96 221	96 038	96 038

40. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	7 817	5 919	4 603	4 071
Należności budżetowe	292	597	1 984	1 269
Należności pozostałe	98	71	59	133
Rozliczenia międzyokresowe	288	160	251	917
	8 495	6 747	6 897	6 390
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	8 495	6 747	6 897	6 390

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	6 064	4 291	3 597	3 272
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 860	1 727	1 098	889
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	(107)	(99)	(92)	(90)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	7 817	5 919	4 603	4 071

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	43	49	43	40
Wynagrodzenia rozliczane w czasie	178	-	-	629
Targi	-	-	133	59
Subskrypcje	2	4	6	9
Opłata za notowania akcji GPW	5	10	-	18
Usługi doradcze	19	19	19	38
Pozostałe	41	78	50	124
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	288	160	251	917
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	288	160	251	917

41. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Zysk za okres (tys. zł)	14 661	11 325	7 389
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 607	3 607	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	4,07	3,14	2,05
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	4,07	3,14	2,05

42. Kredyty i pożyczki

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kart kredytowych	57	14	39	32
Krótkoterminowe kredyty bankowe	9 500	9 500	-	-
Razem	9 557	9 514	39	32

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Spółkę w Banku Millennium S.A., w kwocie 19 000 tys. zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę w 2016 roku. Zgodnie z zawartą umową kredytową, kredyt będzie spłacany w 24 ratach miesięcznych, z ostatecznym terminem spłaty 11 kwietnia 2021 roku. Oprocentowanie stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR 3M oraz marży Banku. Kredyt został uruchomiony w następstwie spełnienia przez Spółkę w dniu 18 kwietnia 2019 roku wszystkich warunków uruchomienia Kredytu przewidzianych w umowie kredytowej.

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	738	971	1 210	1 574
Zobowiązania budżetowe	437	767	519	457
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	146	592	2 178	342
Pozostałe zobowiązania	146	271	49	77
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	79	158	315	315
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	856	686	386	287
	2 402	3 445	4 657	3 052

44. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

Zgodnie z raportem bieżącym nr 9/2019, w związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 30 400 tys. zł.

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

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

45. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Udzielone pożyczki	69 673	61 283	72 075	69 673
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771	94 771

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Odsetki od pożyczek	1 895	3 664	2 639

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	5 935	4 182	3 535	3 185

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	30 851	38 726	28 391

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	80	76	62	87
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267	1 267	1 267

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	32	31	24

Medicalgorithmics India Pvt. Ltd

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

	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	48	33	-	-
Zasilenie kapitału własnego	183	183	-	-

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2018- 30.09.2018
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	238	-	-

46. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

47. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

48. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Maksymilian Sztandera
Członek Zarządu ds. Finansowych

Warszawa, 26 listopada 2019 roku



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



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