



Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej MEDICALgorithmics

za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku

| Raport zawiera:

- Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
- Oświadczenia Zarządu



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MEDICALGORITHMICS
ZA I PÓŁROCZE 2021**

I	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
II	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
III	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
IV	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
V	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
VI	Informacje objaśniające	8
1.	Informacje ogólne.....	8
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	8
3.	Informacje o Jednostce Dominującej.....	9
4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
5.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	14
6.	Struktura przychodów ze sprzedaży	15
7.	Świadczenia pracownicze	15
8.	Amortyzacja	15
9.	Usługi obce	15
10.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
11.	Przychody i koszty finansowe	16
12.	Efektywna stopa podatkowa	16
13.	Wartości niematerialne	17
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	23
15.	Aktywa finansowe.....	25
16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	25
17.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
18.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	26
19.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	26
20.	Kredyty i pożyczki	26
21.	Inne zobowiązania finansowe.....	27
22.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	27
23.	Emisja papierów wartościowych	27
24.	Informacje dotyczące podziału zysku.....	28
25.	Zobowiązania warunkowe	28
26.	Transakcje z kadrą kierowniczą	29
27.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	29
28.	Inne informacje.....	29
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	30
VII	Jednostkowe wybrane dane finansowe	32
VIII	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	33
IX	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
X	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	35
XI	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	36
XII	Wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	37
30.	Struktura przychodów ze sprzedaży	37
31.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	37
32.	Aktywa finansowe.....	37
33.	Udziały w jednostkach zależnych.....	38
34.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	38
35.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	39
36.	Kredyty i pożyczki	39
37.	Inne zobowiązania finansowe.....	40
38.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe	40
39.	Zobowiązania warunkowe	40
40.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	41
41.	Transakcje z kadrą kierowniczą	41
42.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	42
43.	Zdarzenia po dniu bilansowym	42

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa trwałe	243 372	242 663	53 834	52 584
Wartości niematerialne	196 431	201 767	43 450	43 722
Aktywa finansowe długoterminowe	162	200	36	43
Aktywa obrotowe	44 506	40 741	9 845	8 828
Należności krótkoterminowe	28 368	24 544	6 275	5 319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 138	16 197	3 570	3 510
Zobowiązania długoterminowe	33 267	38 893	7 359	8 428
Zobowiązania krótkoterminowe	48 454	37 146	10 718	8 049
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	206 148	207 355	45 600	44 933
Kapitał zakładowy	433	433	96	94
Udziały niedające kontroli	9	10	2	2
Liczba akcji (w szt.)	4 327 829	4 327 829	4 327 829	4 327 829
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	47,63	47,91	10,54	10,38

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2021-	01.01.2020-
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Przychody ze sprzedaży	59 032	59 170	12 982	13 323
Strata na sprzedaży	(14 284)	(18 878)	(3 141)	(4 251)
Strata na działalności operacyjnej	(8 620)	(14 758)	(1 896)	(3 323)
Strata przed opodatkowaniem	(8 618)	(15 258)	(1 895)	(3 436)
Strata netto	(2 864)	(11 438)	(630)	(2 575)
- przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(2 863)	(4 457)	(630)	(1 004)
- przypadająca na udziały niedające kontroli	(1)	(6 981)	-	(1 572)
Strata netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych) - podstawowy	(0,66)	(1,24)	(0,15)	(0,28)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2021-	01.01.2020-
	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 677)	6 030	(1 908)	1 358
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 592)	(1 413)	(1 010)	(318)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 210	25 208	2 905	5 676
Przepływy pieniężne netto razem	(59)	29 825	(13)	6 715

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 roku, wynoszącego 4,5208 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, wynoszącego 4,6148 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, wynoszącego 4,5472 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, wynoszącego 4,4413 EUR/PLN.

		30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	13	196 431	201 767	216 779
Rzeczowe aktywa trwałe	14	23 117	23 535	27 664
Należności długoterminowe	16	56	-	-
Aktywa finansowe długoterminowe	15	162	200	200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 606	17 161	11 601
Aktywa trwałe		243 372	242 663	256 244
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	28 368	24 544	23 312
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	16 138	16 197	40 975
Aktywa obrotowe		44 506	40 741	64 287
AKTYWA RAZEM		287 878	283 404	320 531

		30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
		<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy		433	433	433
Kapitał zapasowy		137 129	137 129	137 128
Zyski zatrzymane		73 017	75 880	71 854
Różnice kursowe		(4 431)	(6 087)	2 310
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		206 148	207 355	211 725
Udziały niedające kontroli		9	10	23 362
Rezerwy		3 869	2 973	2 956
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 528	5 331	4 819
Kredyty i pożyczki	20	7 653	12 128	19 729
Inne zobowiązania finansowe	21	13 942	17 182	12 289
Pozostałe zobowiązania		144	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	19	2 131	1 279	1 210
Zobowiązania długoterminowe		33 267	38 893	41 003
Kredyty i pożyczki	20	12 643	2 928	4 100
Inne zobowiązania finansowe	21	7 483	7 144	13 851
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19	15 968	13 588	12 604
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		89	40	29
Rozliczenia międzyokresowe	19	12 271	13 446	13 857
Zobowiązania krótkoterminowe		48 454	37 146	44 441
Zobowiązania razem		81 721	76 039	85 444
PASYWA RAZEM		287 878	283 404	320 531

		01.04.2021- 30.06.2021 <i>(niebadane)</i>	01.04.2020- 30.06.2020 <i>(niebadane)</i>	01.01.2021- 30.06.2021 <i>(niebadane)</i>	01.01.2020- 30.06.2020 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	6	27 666	23 098	59 032	59 170
Zużycie surowców i materiałów		(2 279)	(1 179)	(4 757)	(4 333)
Świadczenia pracownicze	7	(21 333)	(19 972)	(41 986)	(47 223)
Amortyzacja	8	(4 154)	(4 050)	(8 401)	(8 098)
Usługi obce	9	(8 042)	(7 558)	(16 169)	(16 291)
Pozostałe		(1 109)	(659)	(2 003)	(2 103)
Koszt własny razem		(36 917)	(33 418)	(73 316)	(78 048)
Strata na sprzedaży		(9 251)	(10 320)	(14 284)	(18 878)
Pozostałe przychody operacyjne	10	12 139	4 215	12 152	4 216
Pozostałe koszty operacyjne	10	(6 414)	(35)	(6 488)	(96)
Strata na działalności operacyjnej		(3 526)	(6 140)	(8 620)	(14 758)
Przychody finansowe	11	(1 575)	(770)	432	80
Koszty finansowe	11	(223)	(267)	(430)	(580)
(Koszty)/Przychody finansowe netto		(1 798)	(1 037)	2	(500)
Strata przed opodatkowaniem		(5 324)	(7 177)	(8 618)	(15 258)
Podatek dochodowy	12	3 473	2 673	5 754	3 820
Strata netto z działalności kontynuowanej		(1 851)	(4 504)	(2 864)	(11 438)
Strata netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(1 851)	(1 193)	(2 863)	(4 457)
Strata netto za okres sprawozdawczy przypadająca na udziały niedające kontroli		(0)	(3 311)	(1)	(6 981)
		(1 851)	(4 504)	(2 864)	(11 438)
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		(3 371)	(5 134)	1 013	6 726
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		(3 028)	(2 856)	794	3 085
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		575	543	(151)	(586)
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku lub straty w kolejnych okresach		(5 824)	(7 447)	1 656	9 225
Inne całkowite dochody		(5 824)	(7 447)	1 656	9 225
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(5 824)	(6 399)	1 656	7 764
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		(0)	(1 048)	(0)	1 461
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy					
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(7 675)	(7 592)	(1 207)	3 307
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		(0)	(4 359)	(1)	(5 520)
		(7 675)	(11 951)	(1 208)	(2 213)
Strata netto przypadająca na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy		(0,43)	(0,33)	(0,66)	(1,24)
- rozwodniony		(0,43)	(0,33)	(0,66)	(1,24)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2021 (badane)	433	137 129	75 880	(6 087)	207 355	10	207 365
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(2 863)	-	(2 863)	(1)	(2 864)
Inne dochody całkowite	-	-	-	1 656	1 656	-	1 656
	-	-	(2 863)	1 656	(1 207)	(1)	(1 208)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.06.2021 (niebadane)	433	137 129	73 017	(4 431)	206 148	9	206 157

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020 (badane)	361	124 622	76 311	(5 454)	195 840	28 882	224 722
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(12 919)	-	(12 919)	(14 757)	(27 676)
Inne dochody całkowite	-	-	-	(633)	(633)	253	(379)
	-	-	(12 919)	(633)	(13 552)	(14 504)	(28 056)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	72	12 507	-	-	12 579	-	12 579
Transakcja nabycia udziałów	-	-	12 488	-	12 488	(14 368)	(1 880)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	12 488	-	25 067	(14 368)	10 699
Kapitał własny na 31.12.2020 (badane)	433	137 129	75 880	(6 087)	207 355	10	207 365

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020 (badane)	361	124 622	76 311	(5 454)	195 840	28 882	224 721
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(4 457)	-	(4 457)	(6 981)	(11 438)
Inne dochody całkowite	-	-	-	7 764	7 764	1 461	9 225
	-	-	(4 457)	7 764	3 306	(5 520)	(2 213)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Emisja akcji	72	12 507	-	-	12 579	-	12 579
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	72	12 507	-	-	12 579	-	12 579
Kapitał własny na 30.06.2020 (niebadane)	433	137 129	71 854	2 310	211 725	23 362	235 087

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Strata netto	(2 864)	(11 438)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 557	4 222
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 844	3 876
Podatek dochodowy	(5 609)	(3 234)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 484)	1 733
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(323)	11 519
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 524	2 562
Zmiana stanu rezerw	895	933
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	(12 082)	-
Aktualizacja wartości niematerialnych	6 336	-
(Zysk)/ Strata ze sprzedaży inwestycji	-	24
Podatek zapłacony	2 232	(636)
Różnice kursowe	(2 131)	(181)
Odsetki	396	684
Rozpoznane przychody z tytułu rozliczenia dotacji	-	(4 179)
Pozostałe	32	145
	(8 677)	6 030
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	(1 383)	534
(Nabycie)/sprzedaż wartości niematerialnych	(3 247)	(1 947)
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych inwestycji	38	-
	(4 592)	(1 413)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	12 578
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	9 724	-
Spłata zadłużenia na kartach kredytowych	(151)	(1 927)
Inne wydatki finansowe	-	-
Spłata zobowiązań finansowych z tytułu leasingu finansowego	(2 803)	(2 656)
Spłata zobowiązań finansowych	(1 122)	-
Inne wpływy finansowe	-	185
Wpływy z tytułu otrzymanych dotacji	7 563	17 028
	13 210	25 208
Przepływy pieniężne netto ogółem	(59)	29 825
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	16 197	11 150
Środki pieniężne na koniec okresu	16 138	40 975

1. Informacje ogólne

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

Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2020 roku, jak również za analogiczny okres porównawczy 2020 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 30 czerwca 2021 roku przedstawiał się następująco:



Profil działalności

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

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

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej to:

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

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

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

3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

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

W trakcie I półrocza 2021 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W dniu 11 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Grzegorza Gołębickego z dniem 16 czerwca 2021 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Marcin Gołębicki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2021 roku. Jednocześnie, dnia 15 czerwca 2021 roku wygasł mandat dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Marka Dziubińskiego. W dniu 29 lipca 2021 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Marcina Gołębickego o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu z dniem złożenia rezygnacji.

W dniu 5 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jarosława Jerzakowskiego, dotychczasowego Dyrektora ds. International Business Development, do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3-letniej kadencji.

W dniu 23 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Macieja Gamrota, do pełnienia funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego (CFO) na okres 3-letniej kadencji. Pan Maciej Gamrot zastąpił na tym stanowisku Pana Maksymiliana Sztandere.

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

Zarząd

Marcin Gołębicki – Prezes Zarządu (od 16 czerwca 2021 roku do 29 lipca 2021 roku)
Maksymilian Sztandera – Członek Zarządu ds. Finansowych (do 23 sierpnia 2021 roku)
Maciej Gamrot – Członek Zarządu ds. Finansowych (od 23 sierpnia 2021 roku)
Peter G. Pellerito – Członek Zarządu
Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu (od 5 sierpnia 2021 roku)

W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Marcin Gołębicki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2021 roku. W związku z upływem kadencji dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, tj. Pana Michała Wnorowskiego, Pana Artura Małka, Pana Krzysztofa Urbanowicza, Pana Marka Tatara oraz Pana Mariusza Matuszewskiego, dnia 15 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało z dniem 27 czerwca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji trwającej 3 lata następujące osoby:

Rada Nadzorcza

Marek Dziubiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Wnorowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Anna Sobocka – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Stanisław Borkowski – Członek Rady Nadzorczej

Brandon von Tobel – Członek Rady Nadzorczej

Martin Jasinski – Członek Rady Nadzorczej

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Oświadczenie zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania tych sprawozdań. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2020 rok.

Założenie kontynuacji działalności

Spółka Medi-Lynx, najistotniejszy komponent przychodowy w Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics S.A, realizuje strategię rozwoju, zakładającą transformację z modelu działania bez umów z ubezpieczycielami (ang. out-of-network) do modelu, polegającego na zawieraniu długoterminowych umów na świadczenie usług bezpośrednio z kluczowymi ubezpieczycielami prywatnymi (ang. in-network). Grupa zakłada, że docelowo zapewni to dostęp do nowych klientów, dających szansę zwiększenia średniej wartości realizowanych badań, a w konsekwencji przełoży się na znaczący wzrost rentowności i wolumenu sprzedaży. Dotychczas Medi-Lynx podpisał umowy ze wszystkimi największymi ogólnokrajowymi ubezpieczycielami na terenie USA, dającymi 91% pokrycie populacji USA w modelu „in-network”, co pod względem dostępu do ubezpieczonych pozycjonuje Medi-Lynx na równi z konkurentami rynkowymi. Kolejnym krokiem milowym osiągniętym przez spółę Medi-Lynx na rynku USA jest wdrożona w Q3 2021 gotowość do szybkich integracji systemu PocketECG z informatycznymi systemami kartotek pacjentów (ang. EHR – Electronic Health Records) co umożliwi dostęp do dużych systemów szpitalnych (ang. IDN – Integrated Delivery Networks) reprezentujących największy potencjał biznesowy. Zostało to osiągnięte dzięki współpracy i zakończeniu projektu integracji systemu PocketECG z rozwiązaniem firmy Redox – będącej rynkowym liderem oferującym rozwiązanie middleware, współpracującego z wszystkimi liczącymi się systemami szpitalnymi EHR w USA. Ponadto, Medi-Lynx wdrożył szereg usprawnień procesowych i systemowych umożliwiających efektywną wymianę informacji medycznych oraz usprawnień w obszarze rozliczeń z placówkami medycznymi i ubezpieczycielami. Powyższe już znajduje odzwierciedlenie w bardziej korzystnym marżowo miksie świadczonych usług oraz pozwoliło istotnie ograniczyć koszty działalności, w tym zatrudnienie na terenie USA. W dalszej kolejności planowane jest zwiększenie liczby sprzedawców oraz uzyskanie certyfikacji i komercjalizacja urządzenia PatchECG (QPatch) na rynku USA, co umożliwi Spółce przede wszystkim efektywne pozyskiwanie nowych klientów i zwiększanie sprzedaży.

Dotychczasowe projekcje finansowe zakładały sfinansowanie powyższych zmian, będących podstawą monetyzacji dokonującej się transformacji modelu biznesowego, z przepływów pieniężnych generowanych wzrostem liczby wykonywanych badań. W sytuacji dłuższej niż zakładanej transformacji ze względu m.in. na wpływ czynników zewnętrznych związanych z pandemią COVID-19, wolumen świadczonych badań i w konsekwencji wpływy pieniężne nie ukształtowały się na oczekiwanym poziomie i nie pozwoliły na zakładaną wcześniej poprawę rentowności działalności i płynności spółki Medi-Lynx jak i całej Grupy Kapitałowej.

W związku z powyższym Zarząd zaktualizował dla spółki Medi-Lynx plan finansowy za okres od lipca 2021 roku do grudnia 2024 roku oraz podjął związane z tym planem działania nakierowane na pozyskanie dodatkowych środków, których celem jest zapewnienie finansowania Spółki i możliwości kontynuacji strategii rozwoju oraz zabezpieczenie płynności Grupy. Równolegle

kontynuowany będzie przegląd dostępnych dla Spółki opcji strategicznych. Zaktualizowany plan zakłada, że środki, które planuje pozyskać Spółka, zostaną spożytkowane przede wszystkim na intensyfikację działań sprzedażowych, między innymi poprzez zatrudnienie nowych sprzedawców na rynku amerykańskim. Dodatkowe finansowanie, wraz z równoległą rewizją ponoszonych przez spółki Emitenta kosztów operacyjnych, w ocenie Zarządu są najlepszą drogą do ochrony wartości aktywów Spółki i do monetyzacji dokonywanej transformacji modelu biznesowego.

W rezultacie, Zarząd podjął wielokierunkowe działania, których efektem może być pozyskanie środków finansowych. Jednym z działań jest rozpoczęcie poszukiwania potencjalnych inwestorów mogących objąć obligacje Spółki, których emisja mogłaby w całości lub w części zaspokoić aktualne potrzeby finansowe. Drugim działaniem jest podjęcie czynności zmierzających do zwołania NWZ, któremu Zarząd przedstawi projekty uchwał, umożliwiających podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję do 20% nowych akcji na GPW.

Jednocześnie Zarząd informuje, iż w toku rozmów na temat możliwości pozyskania kapitału otrzymał oświadczenia od istotnych akcjonariuszy, zaangażowanych w Spółkę od momentu jej powstania, w tym dr Marka Dziubińskiego współzałożyciela Spółki, stanowiące, iż w przypadku decyzji o emisji nowych akcji deklarują oni intencję objęcia części akcji po cenie emisyjnej nie niższej niż 18,00 zł. W związku z powyższym, w projektach uchwał na NWZ Zarząd umieścił projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z ceną nie niższą niż 18,00 zł za jedną akcję.

Wymienione powyżej źródła finansowania, wykorzystane w różnych proporcjach, mogą zapewnić środki pieniężne na poszukiwanym poziomie i realizację wyżej wymienionych planów w różnej skali. Zgodnie z przeprowadzonymi analizami, Spółka identyfikuje potrzebę pozyskania kwoty mieszczącej się w zakresie 2,0 mln – 5,0 mln USD.

Ostateczna decyzja co do źródeł finansowania zależeć będzie od podjęcia odpowiednich uchwał lub uzyskania stosownych zgód organów Spółki, warunków rynkowych, od kosztu dostępnego finansowania i zostanie podjęta zgodnie z najlepszym interesem Spółki i jej akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu wdrożenie działań zmierzających do realizacji nowego planu finansowego jest realne i pozwoli spółce Medi-Lynx na poszerzenie działalności operacyjnej, co w konsekwencji doprowadzi do zwiększenia przychodów i rentowności biznesu oraz zapewni płynność finansową spółki Medi-Lynx oraz Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics S.A. w kolejnych okresach.

Działania Zarządu emitenta mają charakter kompleksowy i ich celem jest przygotowanie Grupy na różne scenariusze wydarzeń, zarówno zależne od Grupy, jak i te o charakterze zewnętrznym, mogące mieć istotny wpływ na działania Grupy. Dlatego brany pod uwagę jest także wariant braku możliwości pozyskania dodatkowego finansowania w oczekiwanej wysokości. W takim przypadku skutkiem może być konieczność zmiany strategii działania głównie na rynku USA, skutkująca ograniczeniem możliwości docelowego zwiększenia przychodów lub poprawy marżowości. W takim wypadku, w celu utrzymania płynności finansowej Emitenta, Zarząd rozważy i zaproponuje inne scenariusze, w tym m.in. intensywną restrukturyzację kosztową oraz będzie kontynuował przegląd opcji strategicznych.

Niezależnie od procesu pozyskania finansowania, Zarząd podejmuje działania operacyjne nacelowane na optymalizację struktury badań realizowanych na rynku amerykańskim poprzez zarządzanie bazą klientów, ograniczając współpracę z placówkami dostarczającymi niski średni przychód z badania na rzecz intensyfikowania współpracy i pozyskiwanie nowych placówek medycznych za pośrednictwem których oferowane są usługi medyczne o wyższym średnim przychodzie z badania. Dlatego ograniczenie współpracy z placówkami z najmniejszym potencjałem rentowności nie będzie miało negatywnego wpływu na osiągnięty wynik.

Działalność Spółki Medicalgorithmics S.A. jest ściśle powiązana z działalnością spółki zależnej Medi-Lynx, najistotniejszego komponentu w Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics S.A., od której spółka Medicalgorithmics S.A. osiąga istotną część przychodów z tytułu sprzedaży (w I półroczu 2021 przychody ze sprzedaży do Medi-Lynx wyniosły 14,2 mln zł, co stanowi 66% przychodów Jednostki Dominującej ogółem). Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że podjęte działania w spółce Medi-Lynx będą skutkować utrzymaniem źródła przychodów dla spółki Medicalgorithmics S.A.

Mając na uwadze powyższe, Zarząd przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego przyjął założenie, że nie istnieje ryzyko zagrożenia działalności zarówno dla Spółki Medicalgorithmics S.A. jak i Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics S.A. w ciągu kolejnych 12 miesięcy od daty podpisania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Przeliczenie sprawozdań jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż PLN

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

b. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

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

4.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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

Profesjonalny osąd

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

- możliwości realizacji planów i pozyskania finansowania (nota 4.1);
- określenia momentu spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia i rozpoznania przychodu (nota 6);
- określenia momentu oddania prac rozwojowych do użytkowania oraz określenia ekonomicznej użyteczności wprowadzanych produktów (nota 13);

Szacunki i założenia:

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

- wartości niematerialnych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych) – nota 13;
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych) – nota 14;

- praw do użytkowania oraz zobowiązań z tyt. leasingu finansowego rozpoznanych w wyniku zastosowania MSSF 16 (szacunki co do okresu leasingu, użytkowania oraz zastosowanej stopy dyskontowej) – nota 21;
- utraty wartości wartości firmy oraz baz klientów (szacunek planowanych przepływów pieniężnych w celu wyceny wartości użytkowej, szacunek stopy dyskontowej) – nota 13;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych) – nota 16;
- ceny transakcyjnej - szacowana cena transakcyjna odzwierciedla wiarygodny szacunek oczekiwanego wynagrodzenia z umowy w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i możliwości jednostki przy realizacji tego rodzaju świadczeń (nota 6);
- bieżącego podatku dochodowego, aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy, innych podatków (nota 12). Grupa podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym w kilku jurysdykcjach, a przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. W toku zwykłej działalności gospodarczej występują transakcje i obliczenia, dla których ostateczne ustalenie podatku jest niepewne.

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

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

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

Wpływ COVID-19 na ważne osądy i oszacowania księgowe.

W związku z panującą pandemią COVID-19 Zarząd Spółki dokonał przeglądu kluczowych obszarów wymagających zastosowania osądów i szacunków księgowych. W szczególności przeanalizowano budżety i prognozy finansowe, założenia dotyczące kontynuacji działalności, a także założenia, na których opiera się test na utratę wartości firmy i wartości niematerialnych (nota 4.1 oraz 13).

4.4. Korekta błędów

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Opis stosowanych zasad rachunkowości znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2020 rok.

4.6. Podpisanie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowane sprawozdanie finansowe) nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Medicalgorithmics S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 30 września 2021 roku.

4.7. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych i szczegółowo opisanych w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 rok.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

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

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

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

6. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	27 512	21 270	57 567	56 303
Przychody ze sprzedaży urządzeń	154	1 828	1 465	2 867
Przychody ogółem	27 666	23 098	59 032	59 170
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	546	487	1 090	633
Eksport	27 120	22 611	57 942	58 537
Przychody ogółem	27 666	23 098	59 032	59 170

7. Świadczenia pracownicze

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Wynagrodzenia	(20 900)	(19 675)	(41 379)	(46 573)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(433)	(297)	(607)	(650)
	(21 333)	(19 972)	(41 986)	(47 223)

8. Amortyzacja

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectacor). Bazy klientów są amortyzowane przez okres 20 lat, a koszt amortyzacji w I półroczu 2021 roku wyniósł 3,0 mln zł (3,1 mln zł w I półroczu 2020 roku).

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów, lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I półroczu 2021 roku 0,8 mln zł (w okresie porównawczym 0,8 mln zł).

W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I półroczu 2021 roku wyniósł 2,2 mln zł (w okresie porównawczym 2,3 mln zł).

9. Usługi obce

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Najem, dzierżawa	(179)	(237)	(240)	(377)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(2 017)	(2 154)	(4 074)	(4 191)
Usługi informatyczne	(717)	(635)	(1 513)	(1 392)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(503)	(502)	(1 030)	(1 033)
Usługi doradcze	(1 037)	(738)	(1 961)	(1 690)
Usługi transportowe i kurierskie	(2 007)	(1 419)	(4 226)	(3 294)
Usługi monitorowania	(742)	(470)	(1 466)	(1 039)
Leasing	(11)	(4)	(21)	(8)
Usługi serwisowe	(35)	(328)	(131)	(718)
Usługi marketingowe	(79)	(412)	(159)	(843)
Pozostałe usługi obce	(715)	(659)	(1 348)	(1 706)
	(8 042)	(7 558)	(16 169)	(16 291)

Wyjaśnienia głównych zmian w poszczególnych kategoriach usług obcych znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności.

W I półroczu 2021 roku, jak i w okresie porównawczym, znaczącą część kosztów najmu i dzierżawy stanowiła usługa chmurowego przechowywania danych, która nie podlega ujęciu jako leasing zgodnie ze standardem MSSF 16. Ponadto prezentowana pozycja najem i dzierżawa obejmuje koszty eksploatacyjne związane z najmem powierzchni biurowych oraz koszt dzierżawy sprzętu biurowego o niskiej wartości.

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Rozliczenie dotacji	0	3	0	3
Wsparcie otrzymane przez Medi-Lynx w ramach programu CARES Act	12 085	4 212	12 085	4 212
Pozostałe	54	0	67	1
Pozostałe przychody operacyjne	12 139	4 215	12 152	4 216
Odpis aktualizujący wartość firmy	(6 336)	-	(6 336)	-
Pozostałe	(78)	(35)	(152)	(96)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 414)	(35)	(6 488)	(96)

W II kwartale 2021 roku spółka Medi-Lynx otrzymała potwierdzenie, że amerykańska agencja rządowa Small Business Administration zatwierdziła całkowite umorzenie pożyczki w kwocie 3,2 mln USD wraz z naliczonymi odsetkami, udzielonej Medi-Lynx w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program). Konsekwencją umorzenia pożyczki jest jednorazowe rozpoznanie kwoty 3,2 mln USD (ok. 12,1 mln PLN) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2021 roku w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki utraty wartości grupy aktywów w ramach zidentyfikowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) oraz zaalokowanej wartości firmy rozpoznanej w wyniku nabycia spółki Medi-Lynx. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości wartości firmy i zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 6,3 mln zł. Szczegóły dotyczące testu przedstawiono w nocie 13 niniejszego raportu.

11. Przychody i koszty finansowe

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Przychody z tytułu odsetek	-	9	2	13
Różnice kursowe	(1 575)	(779)	430	67
Przychody finansowe	(1 575)	(770)	432	80
Odsetki z tyt. zaciągniętego finansowania	(140)	(132)	(258)	(288)
Odsetki z tyt. leasingu finansowego	(83)	(124)	(172)	(253)
Inne	-	(11)	-	(39)
Koszty finansowe	(223)	(267)	(430)	(580)
Koszty finansowe netto	(1 798)	(1 037)	2	(500)

12. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Zysk przed opodatkowaniem	(8 618)	(15 258)
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	1 637	2 899
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(231)	(534)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	801	(178)
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	826	878
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	(1 204)	-
Korzyść podatkowa z tytułu zastosowania ulgi IP BOX	962	1 520
Podatek przypadający na udziałowca mniejszościowego	-	(1 348)
Przychody niepodatkowe	2 851	659
Pozostałe	112	(76)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	5 754	3 820

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 01.01.2021	84 365	118 867	16 301	13 595	2 729	235 857
Zwiększenia	-	-	-	3 166	81	3 247
Zmniejszenia	(6 336)	-	-	-	-	(6 336)
Różnice kursowe	996	1 426	-	-	6	2 428
Wartość brutto na dzień 30.06.2021	79 025	120 293	16 301	16 761	2 816	235 196
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021	-	23 773	8 090	-	2 227	34 090
Amortyzacja	-	3 007	1 296	-	79	4 382
Różnice kursowe	-	285	-	-	8	293
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2021	-	27 065	9 386	-	2 314	38 765
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2021	84 365	95 094	8 211	13 595	502	201 767
Na dzień 30.06.2021	79 025	93 228	6 915	16 761	502	196 431

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	85 232	120 110	9 768	18 712	2 669	236 491
Zwiększenia	-	-	6 533	4 524	66	11 123
Zmniejszenia	-	-	-	(9 641)	-	(9 641)
Różnice kursowe	(867)	(1 243)	-	-	(6)	(2 116)
Wartość brutto na dzień 31.12.2020	84 365	118 867	16 301	13 595	2 729	235 857
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020	-	18 016	6 735	-	2 022	26 773
Amortyzacja	-	5 943	1 355	-	212	7 510
Różnice kursowe	-	(186)	-	-	(6)	(193)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2020	-	23 773	8 090	-	2 227	34 090
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	85 232	102 094	3 033	18 712	647	209 717
Na dzień 31.12.2020	84 365	95 094	8 211	13 595	502	201 767

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

Wartość firmy
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)	Odpis z tyt. trwałej utraty wartości (tys. USD)
Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC	30.03.2016	75%	34 210	11 984	22 226	(1 665)

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

W wyniku nabycia jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy z nabycia Medi-Lynx. Wartość firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej. Wartość firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 22.226 tys. USD (84.537 tys. zł).

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

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej, jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W wyniku przeprowadzonego na dzień bilansowy testu, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził utratę wartości firmy. Szczegóły przeprowadzonego testu oraz wartość odpisu opisane zostały w kolejnych akapitach tego punktu.

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym). Na dzień 30 czerwca 2021 roku pozostała do zamortyzowania część podatkowej wartości firmy wynosi 20.642 tys. USD (78.512 tys. zł).

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

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

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

b. Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

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

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

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

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

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub części, jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W 2020 roku oraz w I półroczu 2021 roku nie stwierdzono utraty wartości.

c. Medicalgorithmics India Private Limited

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

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

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

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

Bazy klientów

a. Baza klientów Medi-Lynx (wartość netto na dzień bilansowy 9.789 tys. USD; 37.232 tys. zł)

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

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

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

b. Baza klientów AMI (wartość netto na dzień bilansowy 14.721 tys. USD, 55.992 tys. zł)

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

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

Test na utratę wartości

W ocenie Zarządu emitenta aktywa spółki Medi-Lynx oraz nabyta baza klientów AMI/Spectocor stanowią najmniejszy możliwy do określenia zespół aktywów generujący wpływy pieniężne, w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów i w związku z tym są jednym ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne. Wartość firmy powstała w wyniku nabycia Medi-Lynx jest alokowana do tego zidentyfikowanego ośrodka.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd emitenta zidentyfikował przesłanki utraty wartości grupy aktywów w ramach zidentyfikowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) oraz zaalokowanej wartości firmy rozpoznanej w wyniku nabycia spółki Medi-Lynx (rzeczywiste przepływy pieniężne netto związane z zidentyfikowanym ośrodkiem są niższe niż zakładano wcześniej).

Po zrealizowaniu założeń transformacji i podpisaniu umów z istotnymi ubezpieczycielami, Zarząd emitenta oczekuje dalszego zwiększenia wolumenu świadczonych usług i mixu badań oraz poprawy przepływów pieniężnych. W sytuacji trwającej transformacji wolumen świadczonych badań i w konsekwencji wpływy pieniężne nie kształtowały się na oczekiwanym poziomie i nie pozwoliły na zakładaną wcześniej poprawę rentowności działalności i płynności spółki Medi-Lynx jak i całej Grupy Kapitałowej. Było to spowodowane różnymi czynnikami. Zauważalny wpływ miały też działania regulacyjne mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się COVID-19.

W związku z powyższym Grupa przeprowadziła testy pod kątem utraty wartości, które wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie zaktualizowanych prognoz przepływów pieniężnych powstałych w wyniku aktualizacji planu finansowego, które prezentują najlepszy szacunek Zarządu emitenta oraz zakładają spełnienie warunków, o których mowa w nocie 4.1.

Główne założenia, przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej są następujące:

- Pozyskanie finansowania zewnętrznego w zakresie 2,0 mln – 5,0 mln USD, którego celem będzie finansowanie działań operacyjnych, w tym zabezpieczenie bieżącej płynności Grupy, oraz mających wpływ na rozwój działalności Spółki na rynku amerykańskim i globalnym. Środki, które planuje pozyskać Grupa, zostaną spożytkowane na intensyfikację działań sprzedażowych, między innymi poprzez zatrudnienie nowych sprzedawców na rynku amerykańskim oraz zapewnienie płynności operacyjnej.
- W dalszym ciągu Grupa zakłada, że w długim okresie realizacja zmiany modelu biznesowego oraz wprowadzenie na rynek nowych produktów zapewni dostęp do nowych klientów i w konsekwencji przełoży się na wzrost wolumenu sprzedaży. Czynniki te pozwolą na coroczny organiczny wzrost przychodów oraz realizację strategii wzrostu biznesu, a także zwiększenie pewności i stabilności przychodów Grupy. W szczególności:
 - dzięki podpisanym umowom pokrywającym 91% populacji ubezpieczonych osób, spółka Medi-Lynx jest na zbliżonym poziomie w stosunku do innych firm z branży w tym aspekcie, co umożliwia konkurowanie w zakresie pozyskania nowych klientów;

- wprowadzenie na rynek amerykański nowego produktu PatchECG (QPatch) przyczyni się do wzrostu wolumenu badań, w szczególności badania typu Extender Holter. Zarząd Spółki oczekuje wpływu wprowadzenia nowego produktu na wyniki operacyjne Grupy począwszy od końca 2022 lub początku 2023 roku;
- Zarząd szacuje wzrost wolumenu badań r/r o około 19% w latach 2022-2023 oraz 21% w 2024 roku. Zakłada się, że efekty zmiany modelu biznesowego oraz wprowadzenia nowego produktu będą stopniowo widoczne – w 2022 osiągnięty zostanie wolumen notowany w okresach pre-covidowych (96 tys. wszystkich typów wniosków) i odpowiednio więcej w kolejnych latach (co zgodnie z założeniami zmiany modelu pozwoli na skompensowanie mniejszych stawek);
- oczekuje się, że średnie stawki za poszczególne typy badań będą zbliżone do tych, które spółka notowała w IV kwartale 2020 roku. W strukturze świadczonych usług docelowo pojawi się ok. 10% udział badań wykonywanych przez urządzenie PatchECG, istotnie zmniejszy się natomiast udział najmniej rentownego badania typu Holter. Obecnie trwają również prace nad odbudową udziału najbardziej rentownego badania (MCT).
- Stopa dyskontowa oparta została na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na potrzeby testu przyjęto jako stopę dyskontową WACC na poziomie 20,0%. Stopa dyskontowa uwzględnia dodatkową premię za ryzyko związane z wielkością wycenianego CGU. W kalkulacji WACC uwzględniono także stopę wolną od ryzyka, premię za ryzyko kapitału własnego oraz premię za ryzyko specyficzne.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy została ustalona na poziomie 3% wzrostu. Oczekuje się wzrostu rynku dla usług oferowanych przez spółkę Medi-Lynx, a głównymi czynnikami napędzającymi wzrost będą przede wszystkim starzenie się społeczeństwa amerykańskiego oraz obserwowalny trend rosnącej zapadalności na choroby sercowo-naczyniowe. Czynniki powodującymi wzrost rynku powinny być również: zmiana trendu badań arytmii w kierunku diagnostyki zdalnej, wzrost inwestycji we wczesne wykrywanie arytmii, postęp technologiczny branży oraz korzystne polityki regulacyjne.
- Celem realizacji zmiany modelu biznesowego, Zarząd szacuje coroczny wzrost kosztów operacyjnych na średnim poziomie ok. 9%. Wzrost ten będzie związany z nasileniem działań sprzedażowych i dotyczyć będzie przede wszystkim kosztów wynagrodzeń działu sprzedaży, kosztów marketingu oraz kosztów podróży służbowych. Dodatkowo wskutek realizowanych projektów mających na celu obniżkę kosztów (m.in. Techbot) spodziewana jest poprawa marży brutto spółki Medi-Lynx.
- W kolejnych kwartałach wpływ globalnej pandemii COVID-19 nie będzie tak istotnie wpływał na działalność operacyjną Grupy jak miało to miejsce w 2020 roku. Po istotnym spadku wolumenu badań w kwietniu 2020, począwszy od maja 2020 roku Grupa zaczęła odnotowywać powolne wzrosty wolumenów przeprowadzanych badań, co było wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. W 2021 roku, mimo nadejścia kolejnej fali pandemii, liczba wniosków o płatność utrzymywała się na stabilnym poziomie. Dlatego w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę postępujący proces szczepień oraz brak planów wprowadzania restrykcji, wpływ pandemii na liczbę wniosków nie powinien być tak znaczący jak w 2020 roku.

Wartości przyporządkowane opisanym wyżej założeniom oraz pozostałym zmiennym odzwierciedlają doświadczenia Grupy skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem i stanowiły podstawę do sporządzenia scenariusza bazowego. Założenia mogą jednak podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian gospodarczych, politycznych lub prawnych. W szczególności, pandemia COVID-19 pozostaje nadal istotnym czynnikiem oddziałującym na większość sfer życia w Polsce i na świecie, w tym działalność spółki Medi-Lynx w USA. Jak opisano powyżej, Zarząd nie spodziewa się pogorszenia sytuacji, ale nagły przyrost zachorowań i decyzja o restrykcjach w życiu społecznym i gospodarczym mogą istotnie wpłynąć na ograniczenie bieżącej skali działalności. W określeniu wartości użytkowej brano pod uwagę dodatkowe scenariusze, którym przypisano wagi prawdopodobieństwa:

- Scenariusz podstawowy (waga 50%) – realizacja opisanym powyżej założeń;
- Przypadek pozytywny (waga 25%) – poziom przychodów oraz kosztów został zwiększony w porównaniu do scenariusza bazowego o 10% w latach 2021 i 2021;
- Przypadek negatywny (waga 25%) - poziom przychodów oraz kosztów został zmniejszony w porównaniu do scenariusza bazowego o 10% w latach 2021 i 2021;

Przeprowadzone testy wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości, a kwota, o którą wartość bilansowa przewyższyła wartość odzyskiwalną testowanego ośrodka wynosi 6,3 mln zł. W przypadku niepowodzenia wdrożenia

zaktualizowanego planu finansowego, wartość aktywów trwałych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uległyby znacznemu obniżeniu z powodu konieczności ujęcia dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości.

Koszty zakończonych prac rozwojowych

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

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

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

W IV kwartale 2020 roku zostały zakończone prace nad PocketECG IV - czwartą generacją systemu PocketECG. PocketECG IV jest wielokanałowym, najbardziej zaawansowanym diagnostycznie urządzeniem do monitoringu arytmii i zmian w EKG. Czwarta generacja umożliwia przede wszystkim łączenie urządzenia PocketECG po paśmie LTE umożliwiając bardziej wydajne przesyłanie ciągłego sygnału EKG. Ukończono również prace nad PocketECG Connect, czyli oprogramowaniem umożliwiającym kompleksową integrację serwerów z infrastrukturą sieciową szpitala. PocketECG Connect pozwala eliminować błędy w wypełnianiu danych pacjenta oraz znacząco ułatwia lekarzom dostęp do raportów poprzez umieszczenie ich w systemie szpitalnym.

Prace rozwojowe w realizacji

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

Obecnie kluczowe nowe projekty rozwojowe to:

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

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

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

- PatchECG – urządzenie umożliwiające jedno-kanałowy monitoring offline.

W odpowiedzi na potrzeby amerykańskiego rynku Grupa zdecydowała uzupełnić ofertę o urządzenie PatchECG. Urządzenie jest ograniczone do 1 kanału EKG i funkcjonalnie nakierowane będzie głównie na łatwość użycia i jednocześnie dostarczenie dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni. Najpowszechniejsze zastosowanie urządzenia przewidywane jest w diagnostyce migotania przedsionków i arytmii, dla których monitoring na bieżąco nie jest wymagany i interwencja podczas monitoringu nie jest istotna, oraz dla badań, które nie wymagają kilku kanałów EKG. Urządzenie PatchECG dostarcza rozwiązania, na które istnieje refundacja na rynku amerykańskim. Obecnie prowadzone są dodatkowe badania i testy urządzenia na potrzeby trwającej oceny wniosku 510(k) przez FDA.

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;

Produkt w fazie testów pilotażowych w placówkach w Polsce i za granicą. System CRS ma certyfikację FDA i jest dopuszczony do obrotu na rynku amerykańskim. Spółka otrzymała też homologację kanadyjskiej rządowej instytucji ds. publicznej opieki zdrowotnej („Health Canada”), dzięki czemu Spółka będzie kontynuować działania zmierzające do komercjalizacji nowego systemu w Kanadzie. Spółka jest w trakcie negocjacji umowy dotyczącej pilotażowego użyczenia urządzeń z jednym z kanadyjskich szpitali. W odniesieniu do PocketECG CRS, potencjał rynku USA, Kanady, Indii oraz Polski pozwoli w najbliższych okresach na komercjalizację produktu oraz wygenerowania odpowiednich przepływów na pokrycie poniesionych nakładów.

- NextGen – nowa wersja oprogramowania dla PocketECG;

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

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

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 01.01.2021	2 442	27 454	2 143	653	24 049	56 741
Zwiększenia	-	2 145	1 021	-	513	3 679
Zmniejszenia	(376)	(667)	(22)	-	-	(1 065)
Zmiana stanu zapasów	-	942	-	-	-	942
Różnice kursowe	25	235	24	-	242	526
Wartość brutto na dzień 30.06.2021	2 091	30 109	3 166	653	24 804	60 823
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2021	1 140	18 582	2 218	331	10 935	33 206
Amortyzacja	138	1 555	248	32	2 374	4 347
Zmniejszenia	(141)	(22)	(22)	-	-	(185)
Różnice kursowe	12	193	18	-	115	338
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2021	1 149	20 308	2 462	363	13 424	37 706
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2021	1 302	8 872	(75)	322	13 114	23 535
Na dzień 30.06.2021	942	9 801	704	290	11 380	23 117

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia, w tym sprzęt komputerowy	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Prawa do użytkowania (MSSF 16)	Ogółem
Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2020	2 470	27 280	2 188	653	24 374	56 965
Zwiększenia	-	1 869	6	-	-	1 875
Zmniejszenia	(6)	(57)	(30)	-	(114)	(207)
Zmiana stanu zapasów	-	(1 453)	-	-	-	(1 453)
Różnice kursowe	(22)	(185)	(21)	-	(211)	(439)
Wartość brutto na dzień 31.12.2020	2 442	27 454	2 143	653	24 049	56 741
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2020	877	15 819	1 992	266	6 305	25 259
Amortyzacja	273	2 948	267	65	4 692	8 245
Zmniejszenia	(2)	(40)	(28)	-	-	(70)
Różnice kursowe	(8)	(145)	(14)	-	(62)	(229)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2020	1 140	18 582	2 218	331	10 935	33 206
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2020	1 593	11 460	196	387	18 069	31 705
Na dzień 31.12.2020	1 302	8 872	(75)	322	13 114	23 535

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

Ujmowanie urządzeń PocketECG na poziomie skonsolidowanym

Z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG, które służą do świadczenia usług medycznych przez spółki Grupy spełniają definicję środków trwałych i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się je w środkach trwałych, w kategorii Maszyny i urządzenia. Komponenty służące do wytworzenia tych urządzeń, które na poziomie Jednostki Dominującej ujmowane są jako zapasy, z punktu widzenia Grupy Kapitałowej stanowią środki trwałe w budowie i ujmowane są w kategorii Maszyny i urządzenia. Wartość środków trwałych w budowie wynosiła 5.246 tys. zł na 30 czerwca 2021 roku.

Prawo do użytkowania (MSSF 16)

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

15. Aktywa finansowe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Udziały	162	200	200
Aktywa finansowe	162	200	200
w tym część długoterminowa	162	200	200
w tym część krótkoterminowa	-	-	-

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	21 010	16 161	19 459
Należności budżetowe	4 343	6 043	1 096
Należności pozostałe	99	105	173
Rozliczenia międzyokresowe	2 972	2 235	2 584
	28 424	24 544	23 312
Długoterminowe	56	-	-
Krótkoterminowe	28 368	24 544	23 312

Blisko 100% należności to należności wyrażone w walutach obcych, głównie w USD. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	11 067	-	11 067
przeterminowane od 1 do 30 dni	2 954	-	2 954
przeterminowane od 31 do 60 dni	2 549	-	2 549
przeterminowane powyżej 61 dni	10 512	6 072	4 440
	27 082	6 072	21 010

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

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, jednak nie więcej niż 9 miesięcy, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 30 czerwca 2021 roku 9.943 tys. zł. Zgodnie z wyżej wymienionymi analizami Grupa oczekuje, że należności te zostaną zapłacone, a część nie zapłacona zostanie objęta odpisem zgodnie z dotychczasową praktyką Grupy i przyjętymi zasadami rachunkowości.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Kasa	10	7	7
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	15 705	15 767	33 600
Lokaty krótkoterminowe	423	423	7 368
	16 138	16 197	40 975

18. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 30.06.2020
Zysk/ (strata) za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	(2 863)	(12 919)	(4 457)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	4 328	4 138	4 328
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)	(0,66)	(3,12)	(1,03)
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(0,66)	(3,12)	(1,03)

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 307	3 445	2 206
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10 126	8 440	8 445
Zobowiązania budżetowe	1 359	1 535	1 783
Pozostałe zobowiązania	176	168	170
	15 968	13 588	12 604
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	89	40	29
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Dotacje	2 131	1 593	1 210
Zaliczka Medicare	8 586	10 323	10 934
Pozostałe	3 686	2 809	2 923
	14 403	14 725	15 067
w tym długoterminowe	2 132	1 279	1 210
w tym krótkoterminowe	12 271	13 446	13 857

W I półroczu 2020 roku, w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx, ubezpieczyciel publiczny Medicare wypłacił 2,7 mln USD w formie zaliczki za usługi. Kwota ta jest rozliczana z należnościami za badania świadczone na rzecz Medicare zgodnie z ustalonym harmonogramem spłat w wysokości określonego procentu płatności Medicare należnych Medi-Lynx w przeciągu 29 miesięcy od dnia 3 kwietnia 2021 roku. W I półroczu 2021 roku rozliczone zostało 0,5 mln USD.

20. Kredyty i pożyczki

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zadłużenie z tytułu kart kredytowych	41	27	(24)
Pożyczka PPP w ramach "Cares Act"	7 607	12 009	12 719
Kredyty i pożyczki	12 648	3 020	11 134
	20 296	15 056	23 829
w tym długoterminowe	7 653	12 128	19 729
w tym krótkoterminowe	12 643	2 928	4 100

W związku z przewidywanym spadkiem przychodów spółka Medi-Lynx, wystąpiła z wnioskiem o preferencyjną pożyczkę w ramach wsparcia „CARES Act” ustanowionego przez kongres USA. W ramach pożyczki, w kwietniu 2020 roku Medi-Lynx pozyskała od JPMorgan Chase Bank środki w wysokości 3,2 mln USD (12,5 mln zł), które zgodnie z zapisami „CARES Act” mogą być wykorzystywane do finansowania wybranych obszarów działalności operacyjnej, w tym głównie na finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z zapisami „CARES Act” pożyczka jest bezzwrotna, jeśli została wykorzystana na koszty kwalifikowalne zgodnie z ustawą. W II kwartale 2021 roku spółka Medi-Lynx otrzymała potwierdzenie, że amerykańska agencja rządowa Small Business Administration zatwierdziła całkowite umorzenie pożyczki w kwocie 3,2 mln USD wraz z naliczonymi odsetkami. Konsekwencją umorzenia pożyczki jest jednorazowe rozpoznanie kwoty 3,2 mln USD (ok. 12,1 mln PLN) w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 roku w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

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

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

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 12,5 mln zł. W związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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

21. Inne zobowiązania finansowe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	9 061	9 881	8 316
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 364	14 445	17 824
Zobowiązania finansowe	21 425	24 326	26 140
w tym długoterminowe	13 942	17 182	12 289
w tym krótkoterminowe	7 483	7 144	13 851

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

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

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

Częścią zawartej Umowy jest porozumienie dotyczące warunków spłaty istniejącego zobowiązania Medicalgorithmics US Holding Corporation z tytułu weksla wobec Sprzedającego z tytułu nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx w dniu 30 marca 2016 roku, którego wartość na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła ok. 2,0 mln USD (7,9 mln zł) plus należne odsetki. W toku negocjacji strony ustaliły, że wcześniejsze zobowiązanie wekslowe wraz z ceną nabycia pozostałych udziałów zostaną zapłacone przez Spółkę w 48 miesięcznych ratach. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. Na dzień 30 czerwca 2021 roku do spłaty pozostało 2,4 mln USD (9,0 mln PLN).

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

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

22. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

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

23. Emisja papierów wartościowych

W badanym okresie Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych.

24. Informacje dotyczące podziału zysku

Dnia 15 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2020 rok, postanowiło przeznaczyć zysk netto Medicalgorithmics S.A. w całości na kapitał zapasowy.

Dnia 12 sierpnia 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, po rozpatrzeniu wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2019 rok, postanowiło przeznaczyć zysk netto Medicalgorithmics S.A. w całości na kapitał zapasowy.

25. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

W dniu 4 grudnia 2020 roku spółka Medicalgorithmics S.A. uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 12,5 mln zł. W związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowej spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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

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

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

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2018 rok, w 2018 roku miała miejsce kontrola podatkowa przeprowadzona przez Urząd Kontroli Rachunków Publicznych w Teksasie, w wyniku której stwierdzono potencjalne zobowiązanie po stronie Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2017 w wysokości 2,1 mln USD.

Grupa otrzymała opinię doradców podatkowych, która wskazała na istotne nieprawidłowości w ustaleniach urzędu dotyczących znacznej części potencjalnego zobowiązania podatkowego (1,7 mln USD). Na podstawie opinii doradców podatkowych, Zarząd Spółki podjął decyzję o ujęciu w wyniku finansowym 2018 roku kosztu dotyczącego niekwestionowanej przez Grupę części zobowiązania podatkowego wynoszącego 0,4 mln USD. Zobowiązanie to zostało uregulowane przez Medi-Lynx w trzecim kwartale 2018 roku. Z uwagi na znaczące wątpliwości co do prawidłowości ustaleń urzędu, Zarząd zdecydował o złożeniu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczącej kwestionowanej części zobowiązania oraz o nie zawiązywaniu rezerwy dotyczącej tej części (więcej informacji na ten temat zawarto w raporcie bieżącym nr 30/2018 oraz 31/2018 z dnia 21 sierpnia 2018 roku).

Zgodnie z raportem bieżącym nr 24/2021, w II kwartale 2021 roku postępowanie przed Urzędem Kontroli Rachunków Publicznych w Teksasie zakończyło się i Urząd obronił swoje stanowisko w sprawie. W związku z negatywnym dla Spółki rozstrzygnięciem Urzędu, Medi-Lynx analizuje możliwe dalsze kroki w niniejszej sprawie, w tym rozważa skorzystanie z prawa do odwołania się do sądu rejonowego w Travis County, Texas. Taka droga postępowania jest zgodna z posiadaną przez Medi-Lynx opinią doradców podatkowych w sprawie ustaleń Urzędu Kontroli Rachunków Publicznych w Teksasie. Przedmiotem orzeczenia sądowego będzie zasadność roszczeń Urzędu.

W przypadku negatywnego dla Spółki orzeczenia sądu, Medi-Lynx zobowiązana będzie do uregulowania spornej kwoty podatku w wysokości ok. 1,7 mln USD, przy czym kwota ta odnosi się jedynie do okresu, za który została przeprowadzona kontrola podatkowa, to jest od 1 lipca 2014 r. do 31 grudnia 2017 roku.

W lipcu 2021 roku, spółka Medi-Lynx otrzymała informację z Urzędu Kontroli Rachunków Publicznych w Teksasie, że w celu ochrony interesu stanu zostały ustanowiony zastaw na aktywach spółki opiewający na kwotę 1,5 mln USD.

Zgodnie z opinią doradców podatkowych prawdopodobieństwo wygrania sprawy jest większe aniżeli 50% i w związku z tym na tym etapie Spółka nie planuje zawiązywać rezerwy na sporną kwotę, zarówno za okres audytowany, jak i za lata kolejne.

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

26. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Wynagrodzenie Członków Zarządu	530	425
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	220	223

27. 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 Grupy, których wartość, pojedynczo bądź łącznie, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

28. Inne informacje

Skutki pandemii COVID-19 oraz związane z nimi działania regulacyjne mające na celu przeciwdziałanie rozprzestrzenianiu się wirusa wpłynęły na istotne zmniejszenie przychodów i przełożyły się na gorsze wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics w całym 2020 roku. Jak wspomniano w nocie 4 niniejszego sprawozdania, wprowadzone restrykcje skutkowały m.in. ograniczeniami możliwości pozyskiwania nowych klientów metodą akwizycji bezpośredniej na terenie USA oraz innych rynkach w modelu licencyjnym, opóźnieniami w realizacji projektów, co istotnie wpływało na ograniczenie realizowanych badań i przedłużyło okres transformacji modelu biznesowego.

Wraz z początkiem pandemii odnotowano gwałtowny spadek liczby pacjentów korzystających z badań EKG przy użyciu technologii PocketECG, co skutkowało zmniejszeniem się liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli i pacjentów. Największy spadek liczby świadczonych procedur medycznych w USA miał miejsce w kwietniu 2020 roku. Począwszy od maja 2020 Grupa zaczęła odnotowywać powolne wzrosty wolumenów przeprowadzanych badań, co było wynikiem procesu stopniowego odmrażania gospodarki oraz działań podjętych przez Medi-Lynx. System PocketECG zaczął być intensywnie promowany jako

kompleksowa platforma telemedyczna umożliwiająca w pełni zdalną diagnostykę, bez konieczności fizycznej wizyty u lekarza. Dzięki temu udało się znacznie zwiększyć odsetek badań, które odbywają się w formie w pełni zdalnej - tj. urządzenie dostarczane jest bezpośrednio do domu pacjenta.

Zarząd Medi-Lynx podjął szereg działań mających na celu zniwelowanie wpływu pandemii na działalność Grupy. W 2020 roku spółka Medi-Lynx wystąpiła z wnioskiem o preferencyjną pożyczkę zgodnie z programem ochrony wynagrodzeń („Paycheck Protection Program”, „PPP”) w ramach wsparcia „CARES Act” ustanowionego przez kongres USA. W ramach pożyczki, w kwietniu 2020 roku Medi-Lynx pozyskała od JPMorgan Chase Bank środki w wysokości 3,2 mln USD (12,5 mln zł). Pożyczka ta została formalnie umorzona w 2021 roku. Pozyskano również fundusze w wysokości ok. 1,0 mln USD (4,0 mln zł), które kierowane były dla dostawców Departamentu Zdrowia i Opieki Społecznej Stanów Zjednoczonych („HHS”) w celu pokrycia ich utraconych przychodów ze względu na COVID-19. Ponadto, w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx, ubezpieczyciel publiczny Medicare wypłacił 2,7 mln USD w formie zaliczki za usługi. Kwota ta jest obecnie rozliczona z należnościami za badania świadczone na rzecz Medicare zgodnie z ustalonym harmonogramem spłat w wysokości określonego procentu płatności Medicare należnych Medi-Lynx.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, w dniu 23 marca 2021 roku spółka Medi-Lynx otrzymała kolejną pożyczkę w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Loan) w kwocie 2,0 mln USD (7,5 mln zł). Środki z tej pożyczki zostały wykorzystane na finansowanie niektórych działań operacyjnych, w tym finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z ustawą „CARES Act”, część albo cała pożyczka jest bezwrotna, jeśli zostanie wykorzystana na koszty kwalifikowalne zgodnie z ustawą. Pozostała część pożyczki, o ile będzie w ogóle do zwrotu, zostanie spłacona w ciągu 60 miesięcy i jest oprocentowana 1% w skali roku.

Jednocześnie, w celu zoptymalizowania, uelastycznienia oraz dostosowania struktury finansowania do bieżącej sytuacji operacyjnej Spółki, w dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie stanowi sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 12,5 mln zł. Dnia 1 grudnia 2020 roku Spółka dokonała przedterminowej, całkowitej spłaty kredytu uruchomionego dnia 18 kwietnia 2019 roku.

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

W 2021 roku, mimo nadejścia kolejnej fali pandemii, liczba wniosków o płatność utrzymywała się na stabilnym poziomie. Dlatego w ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę postępujący proces szczepień oraz brak planów wprowadzania restrykcji, wpływ pandemii na liczbę wniosków nie powinien być tak znaczący jak w 2020 roku.

Jednakże, ze względu na nieprzewidywalny dalszy przebieg pandemii, jej wpływ na działalność Spółki i Grupy w kolejnym roku jest trudny do oszacowania. Projekcje przepływów pieniężnych przygotowane na podstawie aktualnych szacunków Zarządu dotyczących rozwoju pandemii i jej wpływu na działalność Spółki i Grupy oraz obecnie wdrażane i planowane działania zaradcze opisane w nocie 4 wykazują, że Grupa będzie posiadała płynność wystarczającą do terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań i będzie w stanie kontynuować działalność w okresie 12 miesięcy.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Jak poinformowano raportem bieżącym nr 31/2021, w dniu 11 sierpnia 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu dostępnych dla Spółki opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności grupy kapitałowej.

Przegląd opcji strategicznych pozwoli na rozpoznanie możliwych kierunków 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.

Zarząd Spółki przeprowadzi analizy różnych opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Grupy, w tym rozważy pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak wymienionych działań.

W nocie 4 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w raporcie bieżącym nr 35/2021 z dnia 24 września 2021 roku ujawniono podsumowanie obecnego statusu operacyjnego przeglądu opcji strategicznych oraz sytuacji spółek Emitenta.

Dnia 29 września 2021 roku, Zarząd Medicalgorithmics S.A. przekazał w załączeniu do raportu bieżącego nr 36/2021 ogłoszenie o zwołaniu na dzień 26 października 2021 roku, godz. 11.00, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Medicalgorithmics S.A. („NZWA”) oraz projekty uchwał NZWA zwołanego na dzień 26 października 2021 roku.

Zgodnie z informacją w raporcie bieżącym nr 35/2021 dotyczącym aktualizacji informacji na temat bieżącej sytuacji i planów Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics, Emitent zwołuje NWZA jako realizację działań nakierowanych na pozyskanie dodatkowych środków, których celem jest zapewnienie finansowania Spółki i możliwości kontynuacji strategii rozwoju oraz zabezpieczenie płynności Grupy. Środki, które planuje pozyskać Spółka, zostaną spożytkowane przede wszystkim na intensyfikację działań sprzedażowych, między innymi poprzez zatrudnienie nowych sprzedawców na rynku amerykańskim. Dodatkowe finansowanie, wraz z równoległą rewizją ponoszonych przez spółki Emitenta kosztów operacyjnych, w ocenie Zarządu są najlepszą drogą do ochrony wartości aktywów Spółki i do monetyzacji dokonywanej transformacji modelu biznesowego.

Zwołanie NWZ z porządkiem obrad zawierającym uchwałę emisyjną jest wynikiem wielokierunkowych działań, których efektem może być pozyskanie środków finansowych na cele wymienione powyżej. Spółka identyfikuje potrzebę pozyskania kwoty mieszczącej się w zakresie 2,0 mln – 5,0 mln USD jako wystarczającej na realizację wskazanych potrzeb.

Spółka zakłada kontynuację działań w obecnym modelu biznesowym na rynku amerykańskim oraz pozostałych rynkach poprzez udostępnianie technologii Spółki, w tym na podstawie umów o charakterze licencyjnym, w tym z prawem wyłączności na dany kraj. Działania te są realizowane przy założeniu pozostawienia praw własności intelektualnej, patentów etc. w aktywach Emitenta.

Spółka podkreśla, że równolegle kontynuowany będzie przegląd dostępnych dla Spółki opcji strategicznych.

Projekty uchwał zwołanego NWZ stanowią załącznik raportu bieżącego nr 36/2021 z dnia 29 września 2021 roku opublikowanego na stronie internetowej Spółki. (<https://www.medicalgorithmics.pl/wpisy-inwestorskie/raporty-biezace/36-2021-ogloszenie-o-zwolaniu-nadzwyczajnego-walnego-zgromadzenia-akcjonariuszy-medicalgorithmics-s-a-wraz-z-projektami-uchwal-nadzwyczajnego-walnego-zgromadzenia>)

Porządek obrad zwołanego NWZ przewiduje głosowanie uchwał w następujących kwestiach:

- Ustalenie liczby członków Rady Nadzorczej Spółki;
- Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki;
- Ustalenie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.;
- Podjęcie uchwały w sprawie (i) podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji nowej serii H, (ii) dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji nowej emisji serii H i praw do akcji serii H do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz (iii) zmiany Statutu Spółki;
- Podjęcie uchwały w sprawie wprowadzenia w spółce Programu Motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do warrantów subskrypcyjnych i akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego oraz zmiany Statutu, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji emitowanych w ramach kapitału warunkowego do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa trwałe	183 041	189 431	40 489	41 049
Aktywa obrotowe	54 268	42 403	12 004	9 188
Wartości niematerialne	24 098	22 224	5 330	4 816
Aktywa finansowe długoterminowe	69 589	65 727	15 393	14 243
Należności krótkoterminowe	45 647	37 269	10 097	8 076
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 374	829	746	180
Kapitał własny	212 442	217 458	46 992	47 122
Kapitał zakładowy	433	433	96	94
Zobowiązania krótkoterminowe	15 646	6 939	3 461	1 504
Zobowiązania długoterminowe	9 221	7 437	2 040	1 612
Liczba akcji (szt.)	4 327 829	4 327 829	4 327 829	4 327 829
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	49,09	50,25	10,86	11,25
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży	21 502	25 947	4 729	5 842
Zysk na sprzedaży	5 536	13 177	1 217	2 967
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(10 223)	13 158	(2 248)	2 963
Zysk/(strata) brutto	(7 534)	17 703	(1 657)	3 986
Zysk/(strata) netto	(5 016)	16 050	(1 103)	3 614
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	(1,16)	3,71	(0,25)	0,83
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 190)	(1 189)	(482)	(268)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 956)	(1 281)	(1 090)	(289)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 693	10 300	2 132	2 318
Przepływy pieniężne netto ogółem	2 547	7 830	560	1 762

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2021 roku, wynoszącego 4,5208 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, wynoszącego 4,6148 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, wynoszącego 4,5472 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, wynoszącego 4,4413 EUR/PLN.

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Wartości niematerialne	24 098	22 224	23 548
Rzeczowe aktywa trwałe	3 846	3 939	4 499
Należności długoterminowe	34 56	-	-
Aktywa finansowe	32 69 589	65 727	67 972
Udziały w jednostkach zależnych	33 80 549	96 221	96 221
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 903	1 320	1 384
Aktywa trwałe	183 041	189 431	193 624
Zapasy	5 247	4 305	5 123
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34 45 647	37 269	25 807
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 374	829	9 817
Aktywa obrotowe	54 268	42 403	40 747
AKTYWA OGÓŁEM	237 309	231 834	234 371

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
	<i>(niebadane)</i>	<i>(badane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Kapitał zakładowy	433	433	433
Kapitał zapasowy	217 025	195 820	179 226
Zyski zatrzymane	(5 016)	21 205	32 643
Kapitał własny	212 442	217 458	212 302
Pozostałe zobowiązania	144	-	-
Rezerwy	1 574	899	863
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 593	2 992	3 136
Kredyty i pożyczki	36 -	-	6 861
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	1 779	1 953	2 274
Rozliczenia międzyokresowe	38 2 131	1 593	1 210
Zobowiązania długoterminowe	9 221	7 437	14 344
Kredyty i pożyczki	36 12 558	2 834	3 999
Inne zobowiązania finansowe	37 1 015	875	991
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	38 2 073	2 988	2 735
Rozliczenia międzyokresowe	38 -	242	-
Zobowiązania krótkoterminowe	15 646	6 939	7 725
Zobowiązania ogółem	24 867	14 376	22 069
PASYWA RAZEM	237 309	231 834	234 371

		01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
		<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	30	10 367	12 498	21 502	25 947
Zużycie surowców i materiałów		(1 861)	(806)	(4 148)	(2 786)
Świadczenia pracownicze		(3 439)	(2 015)	(5 866)	(4 957)
Amortyzacja		(1 018)	(692)	(2 040)	(1 308)
Usługi obce		(1 898)	(1 817)	(3 716)	(3 542)
Pozostałe		(135)	(64)	(196)	(177)
Koszt własny razem		(8 351)	(5 394)	(15 966)	(12 770)
Zysk na sprzedaży		2 017	7 104	5 536	13 177
Pozostałe przychody operacyjne	31	9	4	22	5
Pozostałe koszty operacyjne	31	(15 732)	(11)	(15 781)	(24)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(13 706)	7 097	(10 223)	13 158
Przychody finansowe		(3 767)	(2 776)	2 791	4 753
Koszty finansowe		(66)	(85)	(102)	(208)
Przychody/(koszty) finansowe netto		(3 834)	(2 862)	2 689	4 545
Zysk przed opodatkowaniem		(17 540)	4 236	(7 534)	17 703
Podatek dochodowy		3 426	810	2 518	(1 653)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		(14 114)	5 046	(5 016)	16 050
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(14 114)	5 046	(5 016)	16 050
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(3,26)	1,17	(1,16)	3,71
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(3,26)	1,17	(1,16)	3,71

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2021 (<i>badane</i>)	433	195 820	21 205	217 458
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy				
Zysk/(strata) netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	21 205	(21 205)	-
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	(5 016)	(5 016)
	-	21 205	(26 221)	(5 016)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.06.2021 (<i>niebadane</i>)	433	217 025	(5 016)	212 442

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

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

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
	<i>(niebadane)</i>	<i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(5 016)	16 050
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	671	623
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 373	685
Podatek dochodowy	(2 517)	1 655
Zmiana stanu zapasów	(942)	635
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(8 807)	(16 348)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(875)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(138)	226
Zmiana stanu rezerw	675	147
Odpis aktualizujący wartość udziałów	15 671	-
Podatek zapłacony	-	(661)
Różnice kursowe	(839)	(2 933)
Odsetki	(1 475)	(1 423)
Pozostałe	29	155
	(2 190)	(1 189)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Spłata udzielonych pożyczek wraz odsetkami	-	730
Udzielone pożyczki	(1 500)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 456)	(2 011)
	(4 956)	(1 281)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu wydania akcji	-	12 579
Zadłużenie na kartach kredytowych	13	(37)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	9 710	-
Spłata zaciągniętych kredytów wraz z odsetkami	(65)	(1 909)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(472)	(472)
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	(32)	(45)
Inne wpływy finansowe	539	184
	9 693	10 300
Przepływy pieniężne netto ogółem	2 547	7 830
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	829	1 987
Środki pieniężne na koniec okresu	3 374	9 817

30. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	8 713	10 992	17 456	23 080
Przychody ze sprzedaży urządzeń	1 654	1 506	4 046	2 867
	10 367	12 498	21 502	25 947

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	196	15	545	179
Eksport	10 171	12 483	20 957	25 768
	10 367	12 498	21 502	25 947

31. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.04.2021- 30.06.2021	01.04.2020- 30.06.2020	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Pozostałe	9	4	22	5
Pozostałe przychody operacyjne	9	4	22	5
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(15 671)	-	(15 671)	-
Pozostałe	(61)	(11)	(110)	(24)
Pozostałe koszty operacyjne	(15 732)	(11)	(15 781)	(24)

Na dzień bilansowy Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące potencjalnej utraty wartości udziałów w spółce zależnej MDG Holdco oraz udzielonych jej pożyczek i przeprowadzono test na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości udziałów i zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 15,7 mln zł. Szczegóły dotyczące testu przedstawiono w nocie 33 niniejszego raportu.

32. Aktywa finansowe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Udzielone pożyczki	69 427	65 527	67 772
Udziały	162	200	200
	69 589	65 727	67 972
w tym część długoterminowa	69 589	65 727	67 972
w tym część krótkoterminowa	-	-	-

Udzielone pożyczki

	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 01.06.2016	200	01.06.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 14.09.2016	200	14.09.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	1 000	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	2 912	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 28.01.2021	400	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.

W I kwartale 2021 roku udzielona została pożyczka w wysokości 400 tys. USD, której przeznaczeniem było uregulowanie zobowiązania wobec sprzedającego udziały w spółce Medi-Lynx, o którym mowa w nocie 21 niniejszego sprawozdania. Pożyczki są wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

33. Udziały w jednostkach zależnych

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771	94 771
Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.	1 267	1 267	1 267
Medicalgorithmics India Pvt. Ltd	183	183	183
Odpis aktualizujący wartość udziałów	(15 671)	-	-
	80 549	96 221	96 221

Utrata wartości

Zarząd zidentyfikował przesłanki dotyczące potencjalnej utraty wartości udziałów w spółce zależnej MDG Holdco oraz udzielonych jej pożyczek (rzeczywiste przepływy pieniężne netto realizowane przez spółkę Medi-Lynx były niższe niż zakładano w budżecie; przedłużający się proces certyfikacji urządzenia PatchECG powodujący opóźnienie w komercjalizacji produktu oraz realizacji przewidywanych wpływów z tego tytułu). Na dzień bilansowy sporządzono test na utratę wartości na podstawie skorygowanych aktywów netto spółki MDG Holdco, gdzie wartość godziwą jej udziałów w spółce Medi-Lynx ustalono w oparciu o zdyskontowane przepływy pieniężne.

Wartość godziwa udziałów w spółce Medi-Lynx została ustalona na podstawie zaktualizowanych prognoz przepływów pieniężnych, powstałych w wyniku aktualizacji planu finansowego, które prezentują najlepszy szacunek Zarządu oraz uwzględniają założenia dotyczące średniego wzrostu rynku usług zdalnej diagnostyki EKG.

Stopa dyskontowa oparta została na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedla bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Na potrzeby testu przyjęto jako stopę dyskontową WACC na poziomie 20,0%. Stopa dyskontowa uwzględnia dodatkową premię za ryzyko związane z wielkością wycenianej spółki. W kalkulacji WACC uwzględniono także stopę wolną od ryzyka, premię za ryzyko kapitału własnego oraz premię za ryzyko specyficzne.

Stopa wzrostu po okresie prognozy została ustalona na poziomie 3% wzrostu. Oczekuje się wzrostu rynku dla usług oferowanych przez spółkę Medi-Lynx, a głównymi czynnikami napędzającymi wzrost będą przede wszystkim starzenie się społeczeństwa amerykańskiego oraz obserwowalny trend rosnącej zapadalności na choroby sercowo-naczyniowe. Czynniki powodującymi wzrost rynku powinny być również: zmiana trendu badań arytmii w kierunku diagnostyki zdalnej, wzrost inwestycji we wczesne wykrywanie arytmii, postęp technologiczny branży oraz korzystne polityki regulacyjne.

W określeniu wartości dodatkowo brano pod uwagę różne scenariusze, którym przypisano wagi prawdopodobieństwa. Szczegóły dotyczące przyjętych założeń oraz scenariuszy zostały opisane w nocie 13 niniejszego sprawozdania.

Przeprowadzone testy wykazały konieczność ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości, a kwota, o którą wartość bilansowa przewyższyła wartość odzyskiwalną testowanych aktywów wynosi 15,7 mln zł. W przypadku niepowodzenia wdrożenia zaktualizowanego planu finansowego, wartość aktywów trwałych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uległaby znacznemu obniżeniu z powodu konieczności ujęcia dodatkowych odpisów z tyt. utraty wartości.

34. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	41 251	33 293	25 303
Należności budżetowe	3 915	3 395	132
Należności pozostałe	97	105	172
Rozliczenia międzyokresowe	440	476	200
	45 703	37 269	25 807
Długoterminowe	56	-	-
Krótkoterminowe	45 647	37 269	25 807

Należności z tytułu dostaw i usług

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	39 396	31 944	23 604
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 855	1 349	1 699
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	41 251	33 293	25 303

Wysokie saldo należności z tytułu dostaw i usług na 30 czerwca 2021 roku wynika z należności od jednostki powiązanej Medi-Lynx, stanowiące 95% salda (39.083 tys. zł). Należności te wzrosły w związku ze wspieraniem sytuacji gotówkowej Medi-Lynx w okresie spadku przychodów spowodowanego zmianą modelu biznesowego oraz pandemią.

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

	Wartość brutto	Odpis akt.	Wartość netto
niewymagalne	5 606	-	5 606
przeterminowane od 1 do 30 dni	687	-	687
przeterminowane od 31 do 60 dni	2674	-	2 674
przeterminowane powyżej 61 dni	32 284	-	32 284
	41 251	-	41 251

Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	47	32	9
Subskrypcje	45	29	10
Opłata za notowania akcji GPW	5	-	6
Usługi doradcze	19	-	19
Prowizje	171	211	-
Pozostałe	153	204	156
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	440	476	200
Część długoterminowa	56	-	-
Część krótkoterminowa	384	476	200

35. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2020- 30.06.2020
Zysk/(strata) za okres (tys. zł)	(5 016)	21 205	16 050
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	4 328	4 138	4 328
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)	(1,16)	5,12	3,71
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(1,16)	5,12	3,71

36. Kredyty i pożyczki

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zadłużenie na kartach kredytowych	41	27	(24)
Kredyty bankowe	12 517	2 807	10 884
	12 558	2 834	10 860
Część długoterminowa	-	-	6 861
Część krótkoterminowa	12 558	2 834	3 999

W dniu 18 kwietnia 2019 roku został uruchomiony kredyt obrotowy zaciągnięty przez Spółkę w Banku Millennium S.A., w kwocie 19,0 mln zł. Kredyt został zaciągnięty w celu częściowego sfinansowania wykupu obligacji serii A na okaziciela

wyemitowanych przez Spółkę w 2016 roku. Dnia 1 grudnia 2020 roku Spółka dokonała całkowitej spłaty kredytu przed terminem określonym w umowie

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 12,5 mln zł. W związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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

37. Inne zobowiązania finansowe

Informacje na temat innych zobowiązań finansowych znajdują się w nocie 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 512	1 881	1 164
Zobowiązania budżetowe	386	474	1 093
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	480	308
Pozostałe zobowiązania	175	153	170
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	-	242	-
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	2 131	1 593	1 210
	4 204	4 823	3 945

39. 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 18 niniejszego raportu

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

W dniu 4 grudnia 2020 roku Spółka uruchomiła kredyt w rachunku bieżącym w Banku Millennium S.A. w kwocie 16,0 mln zł. Zgodnie z zawartą umową kredytową, limit dostępnego kredytu będzie stopniowo obniżany, w terminie 24 miesięcy. Oprocentowanie będzie stanowiło sumę stawki referencyjnej WIBOR 1M oraz marży Banku. Na dzień bilansowy saldo wykorzystanego kredytu wynosiło 12,5 mln zł. W związku z podpisaniem umowy kredytowej ustanowione zostało zabezpieczenie w formie notarialnego oświadczenia Spółki o poddaniu się na rzecz Banku rygorowi egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 k.p.c. z całego mienia co do obowiązku zapłaty na rzecz Banku wszelkich sum pieniężnych z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy do maksymalnej kwoty 25,6 mln zł. Zabezpieczenie częściowe spłaty kredytu stanowi gwarancja w kwocie 12,8 mln zł z terminem do dnia 28 lutego 2023 udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych PLG-FGP. Gwarancja zabezpiecza 80% kwoty kredytu.

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.

40. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Udzielone pożyczki	69 427	65 527	67 772
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Odsetki od pożyczek	1 690	3 381	1 744

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	39 083	31 761	23 426
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	14 229	40 889	19 967

Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	224	58	119
Zasilenie kapitału własnego	1 267	1 267	1 267
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	229	49	25

Medicalgorithmics India Pvt. Ltd

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	90	126	59
Zasilenie kapitału własnego	183	183	183
	01.01.2021-	01.01.2020-	01.01.2020-
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	107	255	121

41. Transakcje z kadrą kierowniczą

Transakcje z kadrą kierowniczą zostały ujawnione w nocy 26.

42. 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.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Niniejszy Raport został zatwierdzony do publikacji w dniu 30 września 2021 roku.

Maciej Gamrot
Członek Zarządu ds. Finansowych

Jarosław Jerzakowski
Członek Zarządu

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 30 września 2021 roku



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MEDICALGORITHMICS
W I PÓŁROCZU 2021 ROKU**

I.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej	3
I. 1.	Profil działalności Grupy.....	3
I. 2.	Skład Grupy Kapitałowej	3
I. 3.	Strategia i model biznesowy	4
I. 4.	Informacje o segmentach	5
I. 5.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej	5
I. 6.	Zarząd Jednostki Dominującej.....	6
I. 7.	Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.	7
I. 8.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową	7
II.	Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością Grupy w I półroczu 2021 roku	7
III.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz komentarz do osiągniętych wyników	9
III. 1.	Komentarz do osiągniętych wyników	9
III. 2.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	14
III. 3.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	14
III. 4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	15
III. 5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz	15
III. 6.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	15
III. 7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	16
IV.	Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej	20
V.	Informacje dotyczące działalności Emitenta	21
VI.	Pozostałe oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej.....	22

I. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

I. 1. Profil działalności Grupy

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

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

- zaawansowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej;
- efektywny model biznesowy dopasowany do specyfiki 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.

I. 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą Grupy jest Medicalgorithmics S.A. (dalej Jednostka Dominująca/ Spółka/ Emitent), spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce, która rozpoczęła działalność w 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.

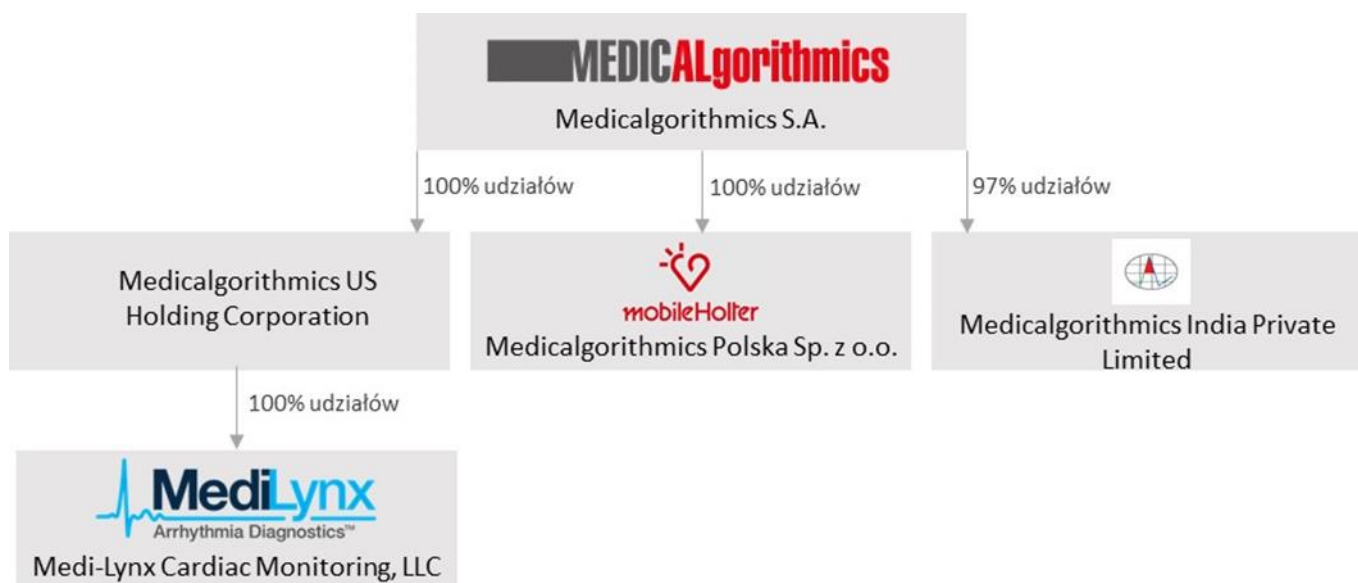
Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się ze Spółki Medicalgorithmics S.A., a także jej spółek zależnych. Jednostka Dominująca jest właścicielem:

- 100% udziałów w kapitale zakładowym Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”) z siedzibą w Wilmington w stanie Delaware w USA;
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. („Medicalgorithmics Polska”, „MDG Polska”);
- 100% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, poprzez MDG HoldCo;
- 97% udziałów w spółce Medicalgorithmics India Private Limited („MDG India”; z siedzibą w Bengaluru, Indie.

Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz wszystkich jej jednostek zależnych zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 30 czerwca 2021 roku przedstawiał się następująco:

Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics w okresie, którego dotyczy sprawozdanie.



Organizacja Grupy Kapitałowej nie uległa zmianie po dniu bilansowym.

1.3. Strategia i model biznesowy

Celem strategicznym Grupy Medicalgorithmics jest osiągnięcie pozycji czołowego dostawcy najnowocześniejszych rozwiązań technologicznych i usług w dziedzinie diagnostyki arytmii serca na terenie Ameryki Północnej i Południowej, Azji, Europy i Australii. Grupa stawia na rozwój organiczny oraz poprzez przejęcia, utrzymanie szybkiego tempa wzrostu i dbanie o wysoki poziom satysfakcji odbiorców poprzez dostarczanie elastycznie dostosowywanej oferty produktowo-usługowej w zidentyfikowanych niszach rynkowych.

Grupa pracuje nad wzmocnieniem pozycji na rynku usług medycznych w USA, rozwojem skali działalności w pozostałych krajach oraz dalszą ekspansją terytorialną ukierunkowaną na nowe rynki. Na każdym nowym rynku Medicalgorithmics nawiązuje współpracę z minimum jednym strategicznym partnerem operacyjno-sprzedażowym, by minimalizować koszty prowadzenia działalności i koncentrować się na wsparciu technologicznym obsługi pacjentów oraz rozwoju rozwiązań w dziedzinie kardiologii. Na rynku amerykańskim realizowany jest średnioterminowy cel zmiany modelu biznesowego, w ramach którego podpisywane są długoterminowe kontrakty z ubezpieczycielami. W szerszej perspektywie zmiana modelu pozwoli na realizację strategii wzrostu biznesu, a także zwiększenie pewności i stabilności przychodów Grupy.

Grupa zatrudnia wysoko wykwalifikowanych pracowników i kładzie duży nacisk na uzyskanie najwyższej jakości produktów i usług. Produkty Grupy są patentowane na kluczowych rynkach i uzyskują niezbędne certyfikaty jakości i bezpieczeństwa. Część wypracowanego zysku jest przeznaczana na badania i rozwój technologii, tak by Grupa mogła wzmacniać status innowacyjnego lidera rynku.

Grupa koncentruje się na rozwoju urządzeń i usług w dziedzinie diagnostyki kardiologicznej, zarówno stacjonarnej, jak i zdalnej.

Podstawowe plany strategiczne obejmują:

- Wprowadzanie nowych produktów;
- Innowacje w zakresie diagnostyki medycznej;
- Wdrożenie PocketECG nowej generacji;
- Wprowadzanie nowych technologii IT (web-based PocketECG client);
- Komercjalizacja PocketECG CRS;
- Wprowadzenie usług integracyjnych i programistycznych dla współpracujących placówek medycznych.

Opracowany przez Zarząd Jednostki Dominującej unikatowy model biznesowy, dopasowany do specyfiki funkcjonowania Grupy, po zrealizowaniu średnioterminowych celów strategicznych w ocenie Zarządu będzie źródłem trwałej rentowności. Zaawansowana technologicznie produkcja systemu PocketECG zlokalizowana w Polsce zapewnia zachowanie pełnej kontroli nad jakością produktu, relatywnie niskie koszty pracy oraz ochronę tajemnic technologicznych. Produkty Spółki są patentowane na kluczowych rynkach oraz uzyskują niezbędne certyfikaty jakości i bezpieczeństwa.

Pierwszym rynkiem, na którym Medicalgorithmics S.A. zaoferowała swój produkt, był rynek polski, natomiast od 2010 roku podstawowym rynkiem sprzedaży dla Spółki są Stany Zjednoczone. Decyzja o ekspansji na rynek amerykański podyktowana była otwartością rynku amerykańskiego na innowacje medyczne oraz wysokim poziomem refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych, co przekłada się na znaczną wartość rynku telemedycyny oraz perspektywę jego dalszego dynamicznego wzrostu. Początkowo, na rynku amerykańskim system PocketECG sprzedawany był w modelu abonamentowym, we współpracy z dwoma partnerami strategicznymi, którzy świadczą usługi diagnostyczne na rzecz szpitali, klinik, gabinetów kardiologicznych i innych jednostek służby zdrowia. W marcu 2016 roku, poprzez zawiązaną w tym celu spółkę, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów jednego z partnerów handlowych, spółki Medi-Lynx. Natomiast w grudniu 2016 roku nastąpiła transakcja zakupu bazy klientów od drugiego z partnerów handlowych. Tym samym, od 2017 roku, na rynku amerykańskim spółka Medi-Lynx jest wyłącznym dostawcą usług świadczonych przy wykorzystaniu systemu PocketECG dla klientów docelowych.

Efektom opisanych powyżej akwizycji było powstanie Grupy Kapitałowej skupiającej zarówno działalność technologiczną, związaną z tworzeniem innowacyjnych produktów oraz świadczącej najwyższej jakości usługi zdalnej diagnostyki kardiologicznej, przy wykorzystaniu własnych produktów. W ramach Grupy, podmiotem świadczącym wspomniane usługi diagnostyczne jest funkcjonująca od początku 2014 roku spółka Medi-Lynx.

Medi-Lynx świadczy usługi diagnostyczne na rzecz pacjentów w ponad 35 stanach i uzyskuje przychody od podmiotów, w których ubezpieczeni są pacjenci korzystający z systemu PocketECG. Usługi świadczone przez Medi-Lynx dzielą się na cztery główne kategorie, tj. Telemetrię, Event Monitoring, Extended Holter oraz Holter, które to rozliczane są w oparciu o kody refundacyjne (Commercial Procedural Terminology lub CPT). Na podstawie zbieranych przy użyciu PocketECG danych, zatrudnieni przez Medi-Lynx technicy EKG sporządzają kompleksowe raporty służące później lekarzom do diagnozowania zaburzeń pracy serca wykrytych w trakcie przeprowadzanego badania.

Przy produkcji systemu PocketECG Jednostka Dominująca korzysta z szeregu dostawców podzespołów i komponentów elektronicznych. Źródła dostaw są zdywersyfikowane, ponadto Grupa stale nawiązuje nowe kontakty biznesowe z potencjalnymi dostawcami.

Poza telemetrią kardiologiczną, produkty i rozwiązania Spółki wykorzystywane są w badaniach klinicznych leków pod kątem bezpieczeństwa kardiologicznego. Ponadto Spółka blisko współpracuje z ośrodkami diagnostyki i nadzoru kardiologicznego.

Oprócz flagowego systemu PocketECG, Spółka tworzy również inne innowacyjne rozwiązania w zakresie monitorowania pracy serca, w tym m.in. PocketECG CRS służące do hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej, który może być używany w szpitalach, klinikach, a także w domu pacjenta. Spółka intensywnie pracuje również nad urządzeniem typu patch do 1-kanalowego monitoringu pracy serca oraz nad kolejną wersją systemu PocketECG. Więcej informacji o aktualnie prowadzonych projektach dotyczących nowych produktów przedstawiono w nocie 13 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 roku.

I. 4. Informacje o segmentach

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.

I. 5. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Wykres oraz tabela poniżej przedstawiają akcjonariuszy Medicalgorithmics S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na moment przekazania niniejszego raportu i zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. Informacje zawarte w tabeli odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 *Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych*.

Wykres 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

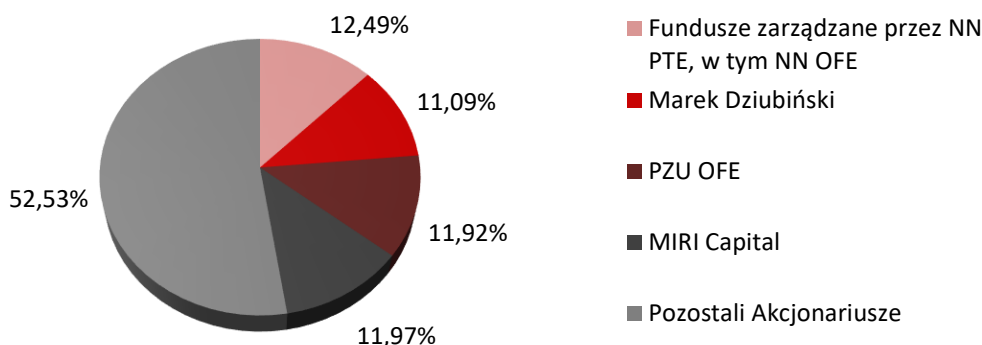


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 30.09.2021	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 26.05.2021-30.09.2021
Fundusze zarządzane przez NN PTE, w tym NN OFE	540 586	12,49%	540 586	12,49%	bez zmian
Marek Dziubiński	480 000	11,09%	480 000	11,09%	bez zmian
PZU OFE	515 689	11,92%	515 689	11,92%	+15 689
MIRI Capital	518 038	11,97%	518 038	11,97%	+25 100
Pozostali Akcjonariusze	2 273 516	52,53%	2 273 516	52,53%	-40 789
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	4 327 829	100%	4 327 829	100%	

1) Informacja na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez podmiot na ZWZ z dnia 15 czerwca 2021 roku.

I. 6. Zarząd Jednostki Dominującej

W trakcie I półrocza 2021 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W dniu 11 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Marcina Grzegorza Gołębickiego z dniem 16 czerwca 2021 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Marcin Gołębicki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2021 roku. Jednocześnie, dnia 15 czerwca 2021 roku wygasł mandat dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Marka Dziubińskiego. W dniu 29 lipca 2021 roku Spółka otrzymała oświadczenie Pana Marcina Gołębickiego o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu z dniem złożenia rezygnacji.

W dniu 5 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Jarosława Jerzakowskiego, dotychczasowego Dyrektora ds. International Business Development, do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres 3-letniej kadencji.

W dniu 23 sierpnia 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Macieja Gamrota, do pełnienia funkcji Członka Zarządu – Dyrektora Finansowego (CFO) na okres 3-letniej kadencji. Pan Maciej Gamrot zastąpił na tym stanowisku Pana Maksymiliana Sztanderę.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

Maciej Gamrot – Członek Zarządu ds. Finansowych (od 23 sierpnia 2021 roku)

Peter G. Pellerito – Członek Zarządu

Jarosław Jerzakowski – Członek Zarządu (od 5 sierpnia 2021 roku)

I. 7. Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.

W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Marcin Gołębicki złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2021 roku. W związku z upływem kadencji dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, tj. Pana Michała Wnorowskiego, Pana Artura Małka, Pana Krzysztofa Urbanowicza, Pana Marka Tatara oraz Pana Mariusza Matuszewskiego, dnia 15 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało z dniem 27 czerwca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji trwającej 3 lata następujące osoby:

Marek Dziubiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Wnorowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu
Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu
Anna Sobocka – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu
Stanisław Borkowski – Członek Rady Nadzorczej
Brandon von Tobel – Członek Rady Nadzorczej
Martin Jasinski – Członek Rady Nadzorczej

Poniższa tabela przedstawia akcje Spółki będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego 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.

Tabela 2. Akcje Medicalgorithmics S.A. posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio ¹	Zmiana w okresie 26.05.2021-30.09.2021
Maciej Gamrot	Członek Zarządu ds. Finansowych	-	-	Bez zmian
Jarosław Jerzakowski	Członek Zarządu	-	-	Bez zmian
Peter G. Pellerito	Członek Zarządu	-	-	Bez zmian
Marek Dziubiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	480 000	-	Bez zmian
Michał Wnorowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marek Tatar	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Stanisław Borkowski	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Anna Sobocka	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Brandon von Tobel	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Martin Jasinski	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.

I. 8. Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą. Zarząd Jednostki Dominującej dąży do ujednoczenia zasad zarządzania w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics poprzez wdrażanie odpowiednich procedur oraz standardów kontroli właścicielskiej.

II. Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością Grupy w I półroczu 2021 roku

W I półroczu 2021 roku kontynuowane były działania związane z realizacją średnioterminowego celu strategicznego, jakim jest zmiana modelu biznesowego działania spółki zależnej Medi-Lynx.

Spółka Medi-Lynx, najistotniejszy komponent przychodowy w Grupie Kapitałowej Medicalgorithmics S.A, realizuje strategię rozwoju, zakładającą transformację z modelu działania bez umów z ubezpieczycielami (ang. out-of-network) do modelu, polegającego na zawieraniu długoterminowych umów na świadczenie usług bezpośrednio z kluczowymi ubezpieczycielami prywatnymi (ang. in-network). Grupa zakłada, że docelowo zapewni to dostęp do nowych klientów, dających szansę zwiększenia średniej wartości realizowanych badań, a w konsekwencji przełoży się na znaczący wzrost rentowności i wolumenu sprzedaży. Dotychczas Medi-Lynx podpisał umowy ze wszystkimi największymi ogólnokrajowymi ubezpieczycielami na terenie USA, dającymi 91% pokrycie populacji USA w modelu „in-network”, co pod względem dostępu do ubezpieczonych pozycjonuje Medi-Lynx na równi z konkurentami rynkowymi. Kolejnym krokiem milowym osiągniętym przez spółę Medi-Lynx na rynku USA jest wdrożona w Q3 2021 gotowość do szybkich integracji systemu PocketECG z informatycznymi systemami kartotek pacjentów (ang. EHR - Electronic Health Records) co umożliwi dostęp do dużych systemów szpitalnych (ang. IDN - Integrated Delivery Networks) reprezentujących największy potencjał biznesowy. Zostało to osiągnięte dzięki współpracy i zakończeniu projektu integracji systemu PocketECG z rozwiązaniem firmy Redox – będącej rynkowym liderem oferującym rozwiązanie middleware, współpracującego z wszystkimi liczącymi się systemami szpitalnymi EHR w USA. Ponadto, Medi-Lynx wdrożył szereg usprawnień procesowych i systemowych umożliwiających efektywną wymianę informacji medycznych oraz usprawnień w obszarze rozliczeń z placówkami medycznymi i ubezpieczycielami. Powyższe już znajduje odzwierciedlenie w bardziej korzystnym marżowo miksie świadczonych usług, oraz pozwoliło istotnie ograniczyć koszty działalności, w tym zatrudnienie w obszarach „back-office” na terenie USA. W dalszej kolejności planowane jest zwiększenie liczby sprzedawców oraz uzyskanie certyfikacji i komercjalizacja urządzenia PatchECG (QPatch) na rynku USA, co umożliwi Spółce przede wszystkim efektywne pozyskiwanie nowych klientów i zwiększanie sprzedaży.

Dotychczasowe projekcje finansowe zakładały sfinansowanie powyższych zmian, będących podstawą monetyzacji dokonującej się transformacji modelu biznesowego, z przepływów pieniężnych generowanych wzrostem liczby wykonywanych badań. W sytuacji dłuższej niż zakładanej transformacji ze względu m.in. na wpływ czynników zewnętrznych związanych z pandemią COVID-19, wolumen świadczonych badań i w konsekwencji wpływy pieniężne nie ukształtowały się na oczekiwanym poziomie i nie pozwoliły osiągnąć w pełni zakładaną wcześniej poprawę rentowności działalności i płynności spółki Medi-Lynx jak i całej Grupy Kapitałowej.

W efekcie, w dniu 11 sierpnia 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu dostępnych dla Spółki opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności grupy kapitałowej. Przegląd opcji strategicznych pozwoli na rozpoznanie możliwych kierunków 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.

Rozwój działalności poza USA

W I półroczu 2021 Jednostka Dominująca osiągnęła satysfakcjonujące wyniki sprzedaży systemu PocketECG na rynkach poza Stanami Zjednoczonymi (OUS) sprzedając łącznie 815 nowych urządzeń. Ulokowanie i aktywacja nowych urządzeń na rynkach zagranicznych przełożyła się na ciągły wzrost przychodów ze sprzedaży do partnerów spoza USA w stosunku do roku poprzedniego 30% (r/r). Największymi rynkami OUS są nieprzerwanie Kanada, Dania i Australia. Pomimo pandemii i związanymi z nią ograniczeniami utrudniającymi dostęp do szpitali udało się zrealizować plany sprzedażowe na pierwsze półrocze 2021 roku. W okresie sprawozdawczym odnotowano także większą ilość przebadanych pacjentów systemem PocketECG na rynkach OUS, która wyniosła około 43 tys. W całym roku spodziewany jest wzrost o ok. 30% w ilości przebadanych pacjentów OUS.

Jednocześnie, w pierwszym półroczu 2021 roku Spółka podpisała kontrakty z nowymi partnerami strategicznymi w Hiszpani i Szwajcarii. W drugim półroczu 2021 spodziewane są kolejne kontrakty na rynku europejskim oraz kontrakt z partnerem umożliwiającym komercjalizację systemu PocketECG na perspektywnym rynku Azji.

Istotne wydarzenia w Medi-Lynx

Poza rozwojem biznesu w warunkach „in-network” Zarząd Medi-Lynx koncentrował się na poprawie ściągalności należności z tytułu świadczonych usług mając na celu poprawę sytuacji płynnościowej spółki. W I półroczu, w wyniku zidentyfikowanych problemów z płatnościami zdecydowano się na zawiązanie dodatkowej rezerwy na część należności od jednego z głównych ubezpieczycieli, z którymi spółka podpisała kontrakt (-4,2 mln zł). Odpis dotyczy należności za usługi świadczone w okresie rozpoczęcia współpracy z tym ubezpieczycielem. Obecnie Zarząd Medi-Lynx prowadzi rozmowy i działania, których celem jest odzyskanie tych należności. Należności od tego ubezpieczyciela na usługi świadczone po tym okresie rozpoczęcia współpracy są regulowane zgodnie z założeniami Grupy.

Jednocześnie działania ukierunkowane były na poprawę struktury świadczonych usług oraz ograniczanie współpracy z placówkami dostarczającymi niski średni przychód z badania na rzecz intensyfikowania współpracy z placówkami, za pośrednictwem których oferowane są usługi medyczne o wyższym średnim przychodzie z badania. W efekcie tych działań, w II kwartale odnotowano bardziej korzystną strukturę wykonywanych badań - wolumen wysoko płatnych badań typu

telemetria zwiększył się kosztem badań o niższym poziomie refundacji, co w konsekwencji pozytywnie wpłynęło na poziom przychodów w spółce.

W dniu 23 marca 2021 roku spółka zależna Medi-Lynx otrzymała drugą pożyczkę w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program) w kwocie 2,0 mln USD. Środki z tej pożyczki wpłynęły do Grupy z końcem marca 2021 roku i są wykorzystywane na finansowanie niektórych działań operacyjnych, w tym finansowanie wynagrodzeń. Zgodnie z ustawą „CARES Act”, część albo cała pożyczka jest bezzwrotna, jeśli zostanie wykorzystana na koszty kwalifikowalne zgodnie z ustawą. Pozostała część pożyczki, o ile będzie do zwrotu, zostanie spłacona w ciągu 60 miesięcy i jest oprocentowana 1% w skali roku, planowane jest wykorzystanie tej pożyczki w całości na koszty kwalifikowane.

Działania marketingowe

W pierwszej połowie 2021 roku kontynuowana była przyjęta w poprzednim roku strategia marketingowa dostosowana do nadal obowiązujących warunków pandemicznych. Głównym celem działań marketingowych było wsparcie sprzedaży i opracowanie sposobów dotarcia do grup docelowych w sytuacji pandemii, gdy dostęp do służby zdrowia nadal był utrudniony. Działania te w dużej mierze opierały się na marketingu klinicznym, tradycyjnych strategiach content marketingu i inbound marketingu.

Spółka wzięła udział w prestiżowym konkursie, w którym zaprezentowano możliwości wykorzystania systemu PocketECG i jego atutów klinicznych. Konkurs zakończył się sukcesem i technologia PocketECG została wybrana jako najlepsza na rynku amerykańskim w dostarczaniu wartości klinicznej w monitoringu po zabiegach kardiologicznych. We wrześniu tego roku planowane są pierwsze badania z udziałem wielu pacjentów na terenie całych Stanów Zjednoczonych, co wpłynie korzystnie na budowanie wizerunku Spółki oraz jej technologii. Jednocześnie, w ramach realizacji strategii marketingu klinicznego i budowania wizerunku eksperckiego w branży, z sukcesem przeprowadzono webinarium dla pracowników służby zdrowia. Kolejne wydarzenia planowane są na drugą połowę tego roku.

Rozwój produktu oraz działalność badawczo-rozwojowa

W 2021 roku Spółka kontynuowała prace badawczo-rozwojowe. Rozwijanym produktem jest m.in. PatchECG, który ma być wprowadzony na rynek w końcu 2022 lub na początku 2023 roku. Urządzenie jest ograniczone do 1 kanału EKG i funkcjonalnie nakierowane będzie głównie na łatwość użycia i jednocześnie dostarczenie dobrych danych ilościowych na przestrzeni 7-14 dni.

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

W 2021 roku kontynuowane są również prace nad ECG TechBot, na który Jednostka Dominująca otrzymała dofinansowanie z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Jest to dedykowane oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody tzw. deep learning.

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

III. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz komentarz do osiągniętych wyników

III. 1. Komentarz do osiągniętych wyników

W I półroczu 2021 roku 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 osiągane przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem Medi-Lynx oraz pozostałych spółek zależnych;
- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem Medi-Lynx oraz pozostałych spółek zależnych.

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

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

Tabela 3. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2021 i 2020 oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)

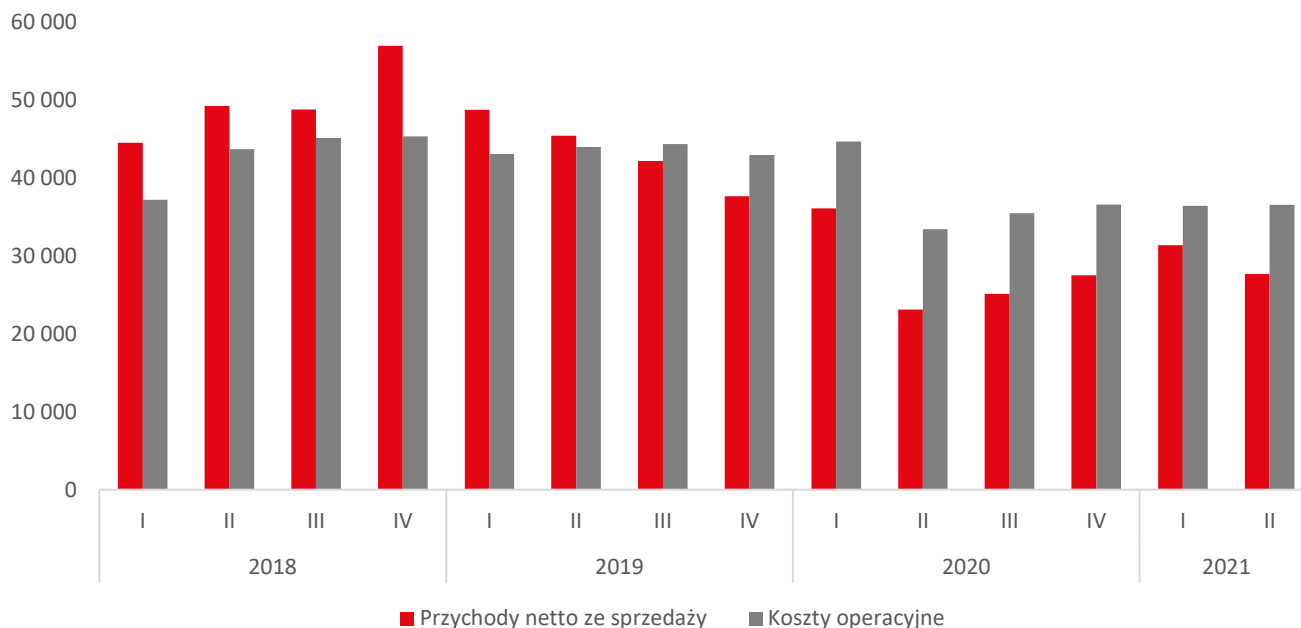
	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	59 032	59 170	(138)	(0%)
Koszty działalności operacyjnej	(73 316)	(78 048)	4 732	(6%)
Strata na sprzedaży	(14 284)	(18 878)	4 594	(24%)
Pozostałe przychody operacyjne netto	5 664	4 120	1 544	37%
Strata na działalności operacyjnej	(8 620)	(14 758)	6 138	(42%)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	2	(500)	502	(100%)
Strata przed opodatkowaniem	(8 618)	(15 258)	6 641	(44%)
Strata netto, w tym:	(2 864)	(11 438)	8 574	(75%)
Strata netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(2 863)	(4 457)	1 594	(36%)
Strata netto przypadający na udziały niedające kontroli	(1)	(6 981)	6 980	(100%)
EBITDA	(219)	(6 660)	6 441	(97%)

Przychody ze sprzedaży

W I połowie 2021 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 59,0 mln zł i pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku. Na wartość przychodów istotny wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży usług realizowanych przez Medi-Lynx w stosunku do porównywalnego okresu poprzedniego roku (+11%). Pozytywny wpływ został częściowo skompensowany przez spadek średnich stawek za badanie, które nastąpiło przede wszystkim w konsekwencji znaczących postępów w procesie zmiany modelu biznesowego, w ramach którego podpisywane są długoterminowe umowy z ubezpieczycielami i kontraktowane są stawki za badanie. Zgodnie z wcześniejszymi założeniami, proces zmiany modelu biznesowego z „out-of network” na „in-network” przekłada się na mniejsze stawki za badanie, ale oczekuje się, iż w długim terminie pozwoli na istotne zwiększenie wolumenu badań.

Jednocześnie, w bieżącym okresie zdecydowano na zawiązanie dodatkowej rezerwy na część należności od jednego z głównych ubezpieczycieli, z którymi spółka podpisała kontrakt (-4,2 mln zł). Odpis dotyczy należności za usługi świadczone w okresie rozpoczęcia współpracy z tym ubezpieczycielem. Obecnie Zarząd Medi-Lynx prowadzi rozmowy i działania, których celem jest odzyskanie tych należności. Należności od tego ubezpieczyciela na usługi świadczone po tym okresie rozpoczęcia współpracy są regulowane zgodnie z założeniami Grupy.

Łączny wpływ opisanych powyżej czynników przełożył się na wzrost przychodów Grupy w ujęciu realnym (bez wpływu kursu USD/PLN) o 2,1 mln zł w porównaniu do I półrocza 2020 roku. W wyniku spadku średniego kursu USD/PLN przychody spadły o 3,2 mln zł. Wzrost przychodów od jednostek niepowiązanych zanotowano w Jednostce Dominującej (+0,8 mln zł) oraz w spółce Medicalgorithmics Polska Sp. z o.o. (+0,3 mln zł). Przychody ze sprzedaży spółki Medicalgorithmics India spadły o 0,1 mln zł w porównaniu do I półrocza 2020 roku.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszt własny w poszczególnych kwartałach lat 2018-2021 (w tys. zł)


W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 57,6 mln zł (56,3 mln zł w analogicznym okresie 2020 roku) stanowiące blisko 98% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 1,5 mln zł (2,9 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

W ujęciu kwartalnym spółka Medi-Lynx zwiększyła poziom wolumenu świadczonych usług w porównaniu do I kwartału 2021 roku. Jednocześnie, w analizowanym okresie odnotowano bardziej korzystną strukturę wykonywanych badań. Wolumen wysoko płatnych badań typu telemetria zwiększył się kosztem badań o niższym poziomie refundacji, co w konsekwencji pozytywnie wpłynęło na poziom przychodów w spółce Medi-Lynx. Na poziom przychodów negatywny wpływ miał naliczony odpis przez spółkę Medi-Lynx na kwotę 4,2 mln zł.

Koszty działalności operacyjnej

Tabela 4. Struktura kosztów działalności operacyjnej w I półroczu 2021 i 2020 roku

	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020	Zmiana	Zmiana %
Zużycie surowców i materiałów	4 757	4 333	424	10%
Świadczenia pracownicze	41 986	47 223	(5 237)	(11%)
Amortyzacja	8 401	8 098	303	4%
Usługi obce	16 169	16 291	(122)	(1%)
Pozostałe	2 003	2 103	(100)	(5%)
RAZEM:	73 316	78 048	(4 732)	(6%)

Zużycie surowców i materiałów

Koszty zużycia surowców i materiałów zwiększyły się o +10% w porównaniu do I półrocza 2020 roku. W Medi-Lynx nastąpił wzrost zużycia materiałów i energii wobec pozostałych jednostek o ok. 0,2 mln zł. Na poziomie Jednostki Dominującej, w wyniku większej ilości napraw serwisowych, odnotowano wzrost kosztów nie podlegających eliminacji w konsolidacji o ok. 0,2 mln zł.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych spadły o ok. 5,2 mln zł (-11%) w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku. Na kształtowanie się kosztów świadczeń pracowniczych w I półroczu 2021 roku wpływ miały głównie następujące czynniki:

(1) spadek kosztów wynagrodzeń w spółce Medi-Lynx (3,9 mln zł) w wyniku zmniejszenia zatrudnienia w spółce Medi-Lynx. W związku z COVID-19, w celu optymalnego wykorzystania czasu pracy osób zatrudnionych, w marcu 2020 roku podjęto decyzję o zmniejszeniu wymiaru pracy. Ze względu na stabilizację sytuacji pandemicznej, zdecydowano o stopniowym przywracaniu podstawowego wymiaru pracy w kolejnych kwartałach, jednak w dalszym ciągu nie osiągnięto stanu zatrudnienia sprzed pandemii. W I półroczu 2021 roku średnie zatrudnienie w przeliczeniu na pełen etat osiągnęło 96% stanu przed pandemią.

(2) zmiana średniego kursu dolara, która przełożyła się na spadek kosztów o ok. 2,3 mln zł.

(3) w Jednostce Dominującej koszty świadczeń pracowniczych zwiększyły się o ok. 0,9 mln zł.

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

Amortyzacja

W I półroczu 2021 roku widoczny jest wzrost o 0,3 mln zł (+3%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 12% 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/Spectocor). Bazy klientów są amortyzowane przez okres 20 lat, a koszt amortyzacji w I półroczu 2021 roku wyniósł 3,0 mln zł (3,1 mln zł w I półroczu 2020 roku).

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG służące do świadczenia usług diagnostycznych przez spółki Grupy stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania tych urządzeń nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów, lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I półroczu 2021 roku 0,8 mln zł (w okresie porównawczym 0,8 mln zł).

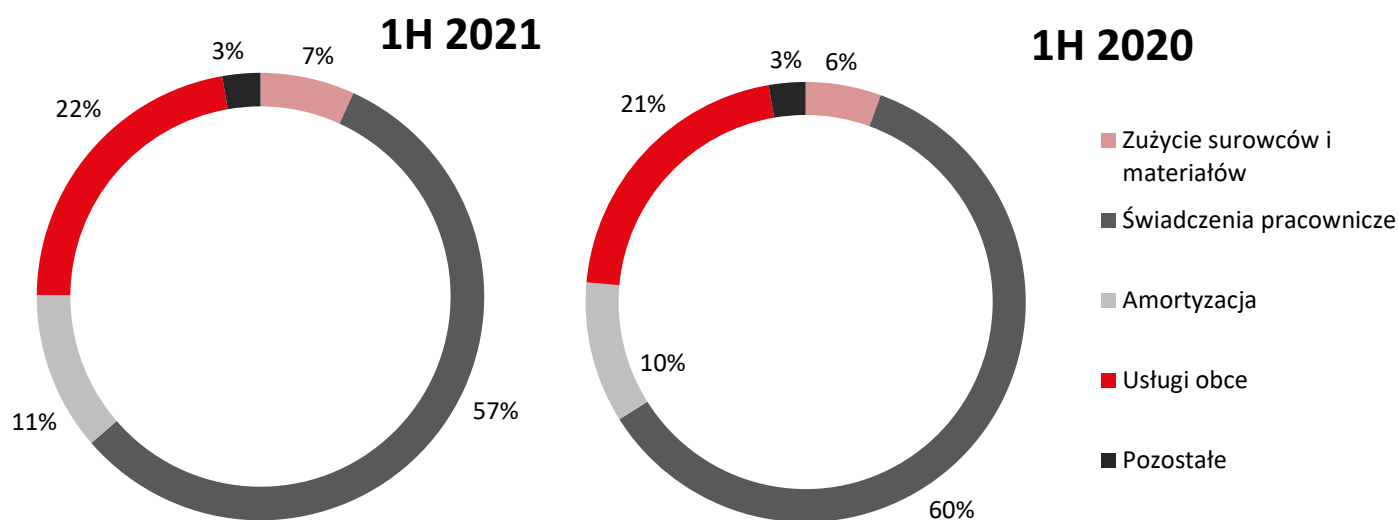
W wyniku zastosowania standardu MSSF 16 Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Prawo do użytkowania amortyzowane jest przez okres trwania umowy najmu, a koszt amortyzacji w I półroczu 2021 roku wyniósł 2,2 mln zł (w okresie porównawczym 2,3 mln zł).

Usługi obce

Usługi obce stanowią 22% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom zmniejszył się o (1%) w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 16,2 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi telekomunikacyjne i internetowe, usługi kurierskie i transportowe, usługi doradcze, a także usługi monitorowania. Struktura kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym została przedstawiona w nocie 9 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Porównując I półrocze 2021 roku do analogicznego okresu 2020 roku, widoczny jest przede wszystkim istotny spadek kosztów usług serwisowych, usług marketingowych. Istotny wzrost kosztów wystąpił na pozycjach usług doradczych, usług transportowych oraz usług monitorowania.

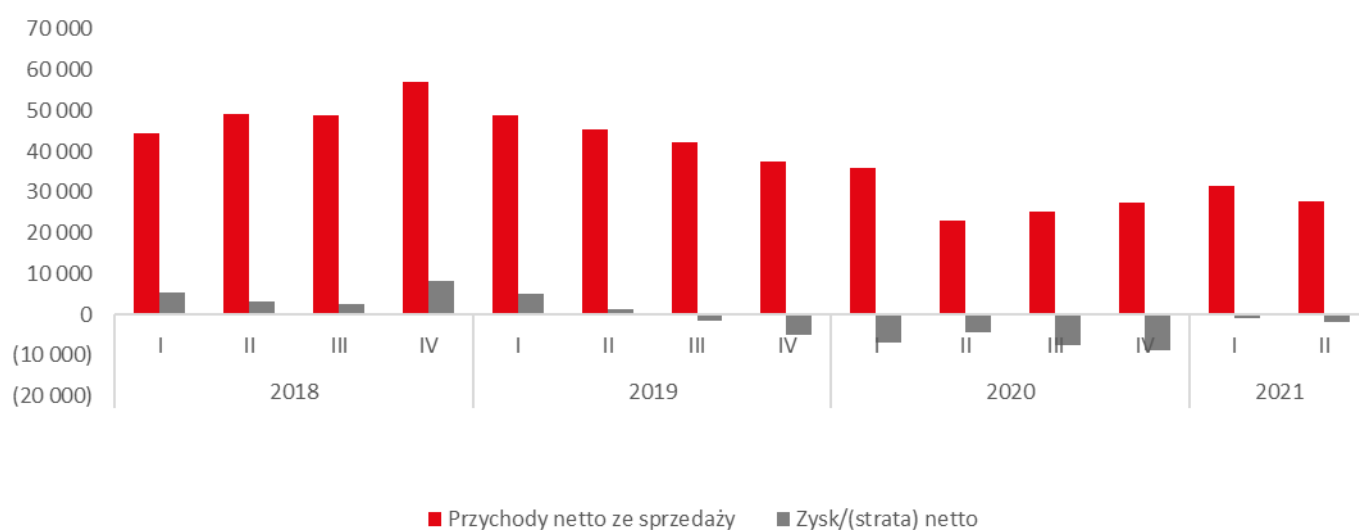
Wykres 3. Struktura kosztów działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2021 i 2020 roku



Zysk i rentowność

Strata netto wygenerowana w I półroczu 2021 roku wyniosła 2,9 mln zł. Pod wpływem czynników oddziałujących na przychody oraz koszty operacyjne, które zostały opisane w poprzednich punktach, Grupa odnotowała ujemną marżę na sprzedaży (-24% w I półroczu 2021 wobec -32% w I półroczu 2020 roku) oraz ujemną marżę EBITDA (-0,4% w I półroczu 2021 wobec -11% w I półroczu 2020 roku). Pozytywny wpływ na wynik finansowy netto miało całkowite umorzenie pożyczki w kwocie 3,2 mln USD wraz z naliczonymi odsetkami, udzielonej Medi-Lynx w ramach programu ochrony wypłat (Paycheck Protection Program). Konsekwencją umorzenia pożyczki jest jednorazowe rozpoznanie kwoty 3,2 mln USD (ok. 12,1 mln PLN) w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za I półroczu 2021 roku w pozycji pozostałe przychody operacyjne. Jednocześnie, na dzień 30 czerwca 2021 roku Zarząd zidentyfikował przesłanki utraty wartości grupy aktywów w ramach zidentyfikowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) oraz zaalokowanej wartości firmy rozpoznanej w wyniku nabycia spółki Medi-Lynx. W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości wartości firmy i zaksięgowano odpis z tego tytułu w wysokości 6,3 mln zł.

Wykres 4. Przychody ze sprzedaży oraz zysk/(strata) netto Grupy w tys. zł w poszczególnych kwartałach lat 2018-2021



III. 2. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku suma bilansowa wyniosła 287,9 mln zł, co oznacza wzrost o 4,5 mln zł (+2%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wynosiła 243,3 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem osiągnął 85%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne i prawne, przede wszystkim bazy danych klientów (93,2 mln zł), wartość firmy rozpoznana w wyniku nabycia jednostek zależnych (85,4 mln zł) oraz nakłady na prace rozwojowe (16,8 mln zł). W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości na podstawie kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych spółki Medi-Lynx rozpoznano utratę wartości firmy i zaksięgowano odpis w wysokości -6,3 mln zł.

Aktywa trwałe wzrosły o 0,7 mln zł (+0,3%) w stosunku do 31 grudnia 2020 roku, czego przyczyną był przede wszystkim wzrost salda aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, głównie w związku z rozpoznaniem podatku odroczonego z tytułu straty podatkowej 2021 roku. Z drugiej strony na zmniejszenie salda wpłynęła zmiana wartości netto wartości niematerialnych w wyniku naliczenia amortyzacji (-4,3 mln zł) oraz rozpoznania trwałej utraty wartości firmy (-6,3 mln zł). Spadek ten został częściowo skompensowany przez skapitalizowane w 2021 roku nakłady na prace rozwojowe (+3,2 mln zł) oraz różnice kursowe (+2,2 mln zł).

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 44,5 mln zł, co stanowiło wzrost o 3,8 mln zł (+9,2%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Na tę zmianę składa się głównie wzrost należności z tytułu dostaw i usług o 3,9 mln zł. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pozostało na zbliżonym poziomie do 31 grudnia 2020. Udział aktywów obrotowych w aktywach ogółem osiągnął 15%. Należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowiły odpowiednio 64% i 36% aktywów obrotowych.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 206,0 mln zł, co oznacza spadek o 1,2 mln zł (-0,6 %) w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Udział tej grupy pasywów w sumie bilansowej osiągnął 71,6%. Na zmianę kapitału własnego przypadającego na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej składała się strata poniesiona w I półroczu 2021 roku (-2,9 mln zł), a także różnice kursowe wynikające ze wzrostu kursu dolara (+1,7 mln zł).

Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 33,3 mln zł (12% sumy bilansowej), a główną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły kredyty i pożyczki (7,7 mln zł) oraz inne zobowiązania finansowe (13,9 mln zł). Zobowiązania długoterminowe spadły o 5,6 mln zł (-14,5%) w stosunku do 31 grudnia 2020 roku, głównie za sprawą umorzenia otrzymanej pożyczki w ramach wsparcia „Cares Act” ustanowionego przez kongres USA (12,1 mln zł), otrzymania nowej pożyczki (+7,6 mln zł) oraz spadku zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu (-2,4 mln zł). Na wielkość zobowiązań długoterminowych miały również wpływ zmiany rozliczenia nabycia udziałów Medi-Lynx (-0,8 mln zł), wzrost rezerw i rozliczeń międzyokresowych (+1,8 mln zł) oraz pozostałe zmiany (+0,3 mln zł).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy wyniosły 48,5 mln zł (17% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję w tej grupie pasywów stanowiły kredyty i pożyczki (12,6 mln zł), zobowiązania z tytułu dostaw i usług (16,0 mln zł) oraz rozliczenia międzyokresowe (12,3 mln zł), w których ujęto zaliczkę za usługi otrzymaną od ubezpieczyciela publicznego Medicare (2,2 mln USD) w celu wsparcia bieżącej płynności Medi-Lynx. W krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych prezentowane są zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx (2,4 mln zł) oraz zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego (5,1 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 11,3 mln zł (+30%) w stosunku do 31 grudnia 2020 roku, głównie w wyniku korzystania z kredytu w rachunku bieżącym przez Jednostkę Dominującą – na dzień bilansowy saldo kredytu wyniosło 12,6 mln zł.

III. 3. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

III. 4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W omawianym okresie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi zostało przedstawione w nocie 40 Sprawozdania Finansowego.

Akcjonariusze (jako podmioty powiązаныe)

W roku obrotowym ani w okresie porównawczym nie została podjęta decyzja o wypłacie dywidendy.

III. 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

III. 6. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

W dniu 11 sierpnia 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu dostępnych dla Spółki opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności grupy kapitałowej. Przegląd opcji strategicznych pozwoli na rozpoznanie możliwych kierunków 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.

Zarząd Spółki prowadzi analizy różnych opcji strategicznych we wszystkich obszarach działalności biznesowej Grupy, w tym rozważy pozyskanie inwestora strategicznego lub finansowego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak wymienionych działań.

Grupa obecnie finalizuje proces zmiany modelu biznesowego. Zgodnie z wcześniejszymi założeniami, proces ten przełożył się na niższe średnie stawki za badania i niższe przychody Grupy. Jednak w długim okresie, przy założeniu spełnienia założeń co do rozwoju pandemii, Grupa spodziewa się korzystnego wpływu nowego modelu na wyniki finansowe. Nowy model oznacza niższe stawki za usługi, ale pozwala zwiększyć wolumen świadczonych badań, ponieważ znacznie ułatwia klientom współpracę z Grupą. W okresie sprawozdawczym Zarząd oczekiwał materializacji założeń zwiększenia wolumenu świadczonych badań oraz poprawy przepływów pieniężnych. Jednakże, wolumen świadczonych badań i w konsekwencji wpływy pieniężne nie kształtowały się na oczekiwanym poziomie i nie pozwoliły na poprawę rentowności działalności i płynności spółki Medi-Lynx jak i całej Grupy Kapitałowej.

W związku z tym, w ocenie Zarządu najbardziej istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki Grupy w perspektywie kolejnego roku jest pełna realizacja zamierzeń modelu biznesowego oraz nowych założeń ukierunkowanych na wzrost sprzedaży i poprawę rentowności (przede wszystkim zwiększenie sił sprzedażowych w spółce Medi-Lynx, który pozwoli na zwiększenie ilości badań, dalszą poprawę struktury świadczonych usług na rzecz badań o największej rentowności, ograniczanie współpracy z placówkami dostarczającymi niski średni przychód z badania na rzecz intensyfikowania współpracy i pozyskiwanie nowych placówek medycznych, za pośrednictwem których oferowane są na rynku USA usługi medyczne). Należy jednak podkreślić, że istnieje ryzyko, że pomimo podjętych działań, nie spełnią się prognozy Zarządu i wolumen sprzedaży nie będzie rósł.

Warunkiem powodzenia oraz zabezpieczenia płynności finansowej Grupy jest pozyskanie dodatkowego finansowania. Zarząd podjął wielokierunkowe działania, których efektem może być pozyskanie środków finansowych do Spółki. Jednym z działań jest rozpoczęcie poszukiwania potencjalnych inwestorów mogących objąć obligacje Spółki, których emisja mogłaby w całości lub w części zaspokoić aktualne potrzeby finansowania. Drugim działaniem jest podjęcie czynności zmierzających do zwołania NWZ, któremu Zarząd przedstawi projekty uchwał, umożliwiające podniesienie kapitału Spółki poprzez emisję do 20% nowych akcji na GPW.

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

Kolejnym ważnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę będzie wprowadzenie do oferty produktowej urządzenia PatchECG. Zdaniem Zarządu, dodanie go do portfolio umożliwi oferowanie kompletnego zestawu usług diagnostycznych i wygenerowanie dodatkowego popytu na nie, co da przestrzeń do znaczącego wzrostu przychodów. Komerccjalizacja produktu opóźniła się w stosunku do pierwotnych planów - obecnie prowadzone są dodatkowe badania i testy urządzenia na potrzeby trwającej oceny wniosku 510(k) przez FDA, tak aby móc wprowadzić urządzenie na rynek w końcu 2022 lub na początku 2023 roku. Zarząd Spółki oczekuje wpływu wprowadzenia nowego produktu – na wzrost wolumenu badań (w szczególności Extended Holter) i w konsekwencji na wyniki operacyjne Grupy. Istnieje ryzyko, że nie spełnią się założenia Zarządu co do możliwości komercjalizacji nowego produktu, lub że wprowadzenie produktu nie wpłynie na wzrost wolumenu.

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

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

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

III. 7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

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. Zagrożenia i ryzyka zostały sklasyfikowane według trzech kategorii:

- ryzyko operacyjne;
- ryzyko finansowe;
- ryzyko prawne.

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową. Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę Kapitałową mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej. Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa Kapitałowa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyka operacyjne

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Strategicznym celem Grupy jest osiągnięcie pozycji wiodącego dostawcy nowoczesnych rozwiązań technologicznych w dziedzinie zdalnej diagnostyki kardiologicznej na terenie Stanów Zjednoczonych oraz na rynku UE i krajów rozwijających się. Grupa zamierza zrealizować powyższy cel strategiczny poprzez rozwój technologii, rozwój sieci sprzedaży w Stanach Zjednoczonych, dywersyfikację geograficzną oraz produktową. Ze względu na szereg czynników wpływających na skuteczność realizowanej strategii rozwoju, Grupa nie może w pełni zagwarantować, że wszystkie jej cele strategiczne zostaną osiągnięte. Ryzyko podjęcia nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Grupy do dostosowania się

do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może, iż założona strategia rozwoju nie zostanie częściowo zrealizowana, a osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe mogą być gorsze niż obecnie zakładane.

Ryzyko związane z awariami technicznymi i rozwojem technologii

Działalność Grupy narażona jest na ryzyko awarii oprogramowania, urządzeń elektronicznych oraz infrastruktury informatycznej i telekomunikacyjnej. Częste problemy techniczne mogłyby skłonić klientów (ośrodki medyczne i lekarzy elektrofizjologów) do korzystania z rozwiązań konkurencyjnych. Grupa jest również narażona na błędy związane z niewłaściwą integracją danych oraz ataki cybernetyczne, które mogą wpłynąć na działalność Grupy oraz jej wyniki finansowe.

Działalność Grupy jest silnie uzależniona od specjalistycznych systemów oraz technologii teleinformatycznych i w związku z tym powinna zadbać o ciągły rozwój wykorzystywanej technologii w celu zachowania swojej konkurencyjności na rynku. Ryzyko niedostosowania produktu Spółki do zmieniających się uwarunkowań technologicznych, w tym do pasm LTE, może uniemożliwić planowany rozwój na rynkach światowych.

Ryzyko związane z koncentracją odbiorców

Grupa świadczy usługi medyczne do rozproszonej grupy odbiorców (pacjenci w wielu różnych placówkach medycznych), niemniej jednak liczba płatników (ubezpieczycieli) jest ograniczona. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę, zmiana ta mogłaby negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy. Ponadto, na większości rynków Grupa realizuje sprzedaż za pośrednictwem jednego partnera handlowego. Zawarte w umowach klauzule wyłączności ograniczają możliwość korzystania przez Grupę z alternatywnych kanałów dystrybucji. Spory prawne pomiędzy Grupą a poszczególnymi partnerami handlowymi mogłyby powodować przedłużające się okresy obniżenia wartości systemów PocketECG dystrybuowanych przez danego kontrahenta lub wręcz zaprzestanie takiej dystrybucji. Istnieje również ryzyko, iż partner handlowy nie będzie realizował wyznaczonych celów biznesowych związanych ze wzrostem sprzedaży na docelowym rynku.

Ryzyko związane z koncentracją produktową

Działalność operacyjna Grupy opiera się głównie na sprzedaży jednego rozwiązania - systemu PocketECG oraz usług dodatkowych wynikających ze sprzedaży systemu PocketECG. W przypadku istotnego spadku popytu rynkowego na system PocketECG w wyniku utraty przewagi konkurencyjnej technologii Grupy, załamania na rynku diagnostyki kardiologicznej lub w konsekwencji innych negatywnych wydarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych, Grupa jest narażona na ryzyko znacznego spadku przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji na pogorszenie wyników finansowych i utratę płynności finansowej.

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami

Działalność Grupy jest oparta na wysokiej klasy kadrze zarządzającej i profesjonalistach w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego, zarządzania projektami, diagnostyki kardiologicznej, elektrofizjologii oraz sprzedaży usług medycznych. Wysoka konkurencyjność po stronie popytowej na rynku pracy oraz ograniczona liczba wysoko wyspecjalizowanych pracowników i kierowników na rynku telemedycznym sprawia, że przyciągnięcie i utrzymanie odpowiedniej kadry pracowniczej jest jednym z istotnych wyzwań dla Grupy. Utrata kluczowych osób może niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Grupy.

Ryzyko związane z dostawcami

Grupa dokonuje zakupów komponentów do produkcji urządzenia PocketECG u ograniczonej liczby zweryfikowanych odbiorców, którzy gwarantują wysoką jakość produktów. W przypadku opóźnień w dostarczeniu wymaganej liczby komponentów, spadku ich jakości lub istotnej zmiany cen, Grupa byłaby zmuszona poszukiwać dostaw z alternatywnych źródeł. Zważywszy, że proces selekcji i weryfikacji odbiorców jest długotrwały, ewentualne opóźnienia, spadek jakości dostarczanych elementów lub przerwy w dostawach komponentów mogłyby ograniczyć lub opóźnić produkcję urządzeń PocketECG.

Ryzyko opóźnień dostaw przez Grupę

W związku z wieloetapowym procesem produkcji urządzeń PocketECG i ograniczoną liczbą dostępnych nowych urządzeń istnieje ryzyko opóźnień w dostawach urządzeń do odbiorców, w razie istotnego skokowego wzrostu ilości zamówień. W przypadku dynamicznego wzrostu liczby zamówień urządzeń PocketECG istnieje potencjalne ryzyko niewystarczających mocy produkcyjnych do zaspokojenia popytu zgłaszanego przez odbiorców.

Ryzyko niezyskania lub nieutrzymania certyfikacji

Wprowadzanie produktów Grupy do obrotu na docelowych rynkach wiąże się z uzyskaniem właściwych dla danych jurysdykcji certyfikatów, rejestracji i pozwoleń. Rozwiązania Grupy są sklasyfikowane jako wyroby medyczne na gruncie prawa amerykańskiego i podlegają różnym regulacjom FDA - Agencji ds. Żywności i Leków (Food and Drug Administration). Spółka

posiada niezbędne certyfikaty, rejestracje i dopuszczenia do obrotu sprzedawanych produktów, istnieje jednak ryzyko ich utraty, zawieszenia lub wstrzymania. Ponadto Grupa może nie zdołać uzyskać certyfikatów odnośnie nowych lub modyfikowanych produktów.

Ryzyko związane z rozwojem branży i konkurencją

Globalny rynek telemedycyny rozwija się bardzo dynamicznie, co wiąże się ze zmianami produktów dostępnych na rynku, a także wysoką zmiennością branżowych standardów i wymogów patentowych. W związku z tym istnieje ryzyko, iż Grupa nie będzie w stanie dostosować się do szybkich zmian rynkowych, co może wiązać się z pogorszeniem jego pozycji konkurencyjnej oraz sytuacji finansowej.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Grupa jest narażona na skutki licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Do takich zdarzeń można zaliczyć między innymi: konflikty geopolityczne, terroryzm, katastrofy naturalne, kryzysy ekonomiczne czy kryzysy w sferze zdrowia publicznego. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie, może powodować istotne zakłócenia działalności Grupy.

Ryzyko związane z COVID-19

W obecnej sytuacji trwającej pandemii SARS-CoV-2 perspektywy globalnej koniunktury wyraźnie się pogorszyły. Wprowadzane przez wiele państw działania zapobiegające dalszemu rozprzestrzenianiu się SARS-CoV-2, w tym wprowadzane ograniczenia w funkcjonowaniu sektora usług, a także pogorszenie nastrojów i zmiana postaw konsumentów i firm przyczyniły się do osłabienia bieżącej aktywności w wielu gospodarkach. Spodziewany jest wzrost bezrobocia oraz wystąpienie innych niekorzystnych zjawisk takich jak zatory płatnicze lub zwiększona liczba upadających przedsiębiorstw. Wszystkie te czynniki mogą mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Spółki Grupy Kapitałowej starają się monitorować wpływ sytuacji globalnej na rynki, na których operują i w miarę możliwości maksymalnie dostosowywać prowadzoną działalność do zmieniającej się sytuacji.

Ryzyka finansowe

Poniżej przedstawiono podsumowanie ryzyk finansowych. Szerszy opis metod zarządzania ryzykiem finansowym wraz z analizą wrażliwości został przedstawiony w nocie 25 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2020 rok oraz w nocie 24 Sprawozdania Finansowego Medicalgorithmics S.A. za 2020 rok.

Ryzyko płynności

W Grupie istnieje ryzyko płynności rozumiane jako utrata zdolności do terminowego regulowania zobowiązań oraz pozyskiwania środków na finansowanie działalności. W szczególności ryzyko to wiąże się ze spłatą zobowiązań handlowych, publiczno-prawnych oraz zobowiązań finansowych. Grupa w części finansuje swój majątek kapitałami obcymi – kredytem oraz zobowiązaniem wekslowym. Istnieje ryzyko, że Grupa znajdzie się w trudnej sytuacji ekonomicznej nie będzie w stanie dokonać spłaty zobowiązania wekslowego lub kredytu. Dodatkowo, ryzyka związane z obecnym planem pozyskania finansowania zostały opisane w nocie 4 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2021 roku.

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko poniesienia straty finansowej w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe w Grupie związane jest przede wszystkim z istotną koncentracją należności. Odbiorcy usług świadczonych przez Grupę Kapitałową są rozproszeni- to przede wszystkim szpitale, sieci szpitali, kliniki, lekarze, grupy lekarzy. Płatnikami są natomiast ubezpieczyciele, którzy stanowią mniej liczną grupę. W związku z przejściem na model „in-network” i podpisaniem kontraktów z ubezpieczycielami Grupa ograniczyła ryzyko kredytowe gdyż w tym modelu osiągnięta jest lepsza ściągłość należności.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność Grupy uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej panującej na rynkach, na których są lub będą dystrybuowane produkty i świadczone usługi, w tym przede wszystkim w Stanach Zjednoczonych. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej jest uzależniona między innymi od występującego w tych krajach tempa wzrostu gospodarczego, polityki fiskalnej i pieniężnej, poziomu inflacji, a także poziomu wydatków na opiekę zdrowotną. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę i mogą mieć także wpływ na realizację założonej przez Grupę strategii rozwoju.

Ryzyko zmienności kursów walutowych

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe związane przede wszystkim z wahaniami kursu dolara amerykańskiego w stosunku do złotego. Grupa prezentuje wyniki finansowe w złotym, podczas gdy większość transakcji zawieranych przez Grupę jest w dolarze amerykańskim. Zmienność kursów walutowych wpływa przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Grupy w przeliczeniu na złotego. Istnieje zatem ryzyko umocnienia polskiej waluty, które będzie powodować obniżenie marż uzyskiwanych na sprzedaży w polskiej spółce. Wpływ wahań kursu walutowych na wynik finansowy jest naturalnie częściowo niwelowany ponieważ około 84% kosztów ponoszona jest w dolarze amerykańskim. Grupa nie stosuje zabezpieczeń otwartych pozycji walutowych.

Ryzyko zmian w strukturze badań przepisywanych przez lekarzy

Medi-Lynx oferuje różne rodzaje badań w oparciu o system PocketECG. Grupa nie ma wpływu na strukturę wykonywanych badań, w wypadku wystąpienia niekorzystnych zmian - tzn. zmniejszenia się wolumenu badań wysoko płatnych na rzecz badań typu o najniższym poziomie refundacji, spadnie średnia stawka za badanie, a tym samym przychody Grupy. Z uwagi na dynamicznie rozwijający się rynek usług medycznych w USA, zmiany w preferencjach lekarzy dotyczące metod diagnozowania pacjenta mogą w znaczny sposób wpłynąć na poziom przychodów Grupy.

Ryzyko zaniechania lub obniżenia poziomu refundacji

Grupa dystrybuje swoje produkty między innymi w ramach publicznych systemów ochrony zdrowia i współpracuje z wieloma ubezpieczycielami prywatnymi. W przypadku, jeśli jeden z kluczowych ubezpieczycieli zdecydowałby o zaprzestaniu refundowania procedury medycznej świadczonej przez Grupę lub też znacząco obniżył wypłacane stawki, zmiana ta mogłaby zauważalnie, negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy. Ponadto procesy konsolidacyjne na rynku ubezpieczycieli prywatnych i w rezultacie ich rosnąca siła przetargowa mogą także prowadzić do ustalenia poziomów refundacji usług na poziomach niższych niż dotychczasowe.

Ryzyka prawne

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt wprowadzany do obrotu

Z uwagi na fakt, iż urządzenia Grupy monitorują strategicznie ważne parametry życiowe użytkowników – funkcjonowanie układu krążenia, wszelkie nieprawidłowości działania tych urządzeń mogą powodować działania lub zaniechania użytkowników lub ich lekarzy nieadekwatne do rzeczywistego stanu zdrowia użytkownika, co może przekładać się na istotne zagrożenia życia lub zdrowia użytkowników. Ponadto, urządzenia Grupy mogą wskutek wad konstrukcyjnych lub awarii być źródłem porażeń elektrycznych, poparzeń, zatruc lub skażeń substancjami szkodliwymi. W rezultacie powyższych zdarzeń Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz użytkowników wyrobów Grupy lub też na rzecz spadkobierców takich użytkowników lub innych osób, a także do zaspokojenia roszczeń regresowych stawianych w szczególności przez lekarzy, szpitale lub dystrybutorów, wobec których użytkownicy mogą bezpośrednio kierować swoje roszczenia.

Grupa posiada ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością, wykupione w renomowanej firmie ubezpieczeniowej obejmujące swoim zakresem OC za produkt z wysoką sumą ubezpieczenia oraz zasięgiem terytorialnym obejmującym cały świat.

Ryzyko związane z istotnymi umowami

Grupa rozpoznaje ryzyko związane z niewykonaniem, nienależytym wykonaniem lub rozwiązaniem umów istotnych, w tym wskutek ich wypowiedzenia przez kontrahenta. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Grupę umów istotnych może wiązać się z powstaniem po stronie Spółki odpowiedzialności z tego tytułu, w tym odpowiedzialności odszkodowawczej. Rozwiązanie poszczególnych umów istotnych może wiązać się z częściową lub całkowitą utratą przychodów planowanych przez Grupę z tych umów, przy czym równocześnie nie musi być związane z proporcjonalnym obniżeniem kosztów planowanych w związku z tymi umowami.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej oraz tajemnicy przedsiębiorstwa

Działalność Grupy i jej pozycja konkurencyjna jest uzależniona od zapewnienia całościowej ochrony unikalności rozwiązań technicznych wprowadzanych na rynek w ramach kolejnych generacji produktów Spółki. Istnieje ryzyko wprowadzania do obrotu przez podmioty konkurencyjne urządzeń wykorzystujących chronione rozwiązania techniczne wdrożone przez Spółkę, jak również możliwością naruszenia jej praw autorskich do oprogramowania. Opisane wyżej możliwe naruszenia praw własności intelektualnej Spółki mogą wymagać z jej strony podejmowania interwencyjnych działań prawnych i ponoszenia kosztów z tym związanych. Przy czym, Spółka nie ma gwarancji skuteczności takich działań.

Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych

W ramach prowadzonej działalności Spółka przetwarza różnego rodzaju dane osobowe, w tym dane wrażliwe, różnych kategorii osób fizycznych. W szczególności, Spółka przetwarza dane dotyczące zdrowia użytkowników wyrobów produkowanych przez Spółkę. W związku z powyższym, Spółka podlega przepisom ochrony danych osobowych właściwym w jurysdykcjach, w których Spółka wprowadziła swoje produkty do obrotu. Daleko idące regulacje w tym zakresie zostały przyjęte w Unii Europejskiej, w tym Polsce. Powyższe prowadzi do ryzyka naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych, a w konsekwencji nałożenia na Spółkę wysokich kar pieniężnych lub innych sankcji przez organy nadzorcze.

Ryzyko zmian otoczenia prawnego, w tym w zakresie prawa podatkowego

Obserwowane i spodziewane zmiany przepisów prawnych, w szczególności dotyczących działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa medycznego i prawa systemu opieki zdrowotnej, prawa ochrony danych osobowych, prawa handlowego mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy. Nowe regulacje prawne mogą wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, brakiem spójności pomiędzy orzecznictwem sądów polskich, a orzecznictwem unijnym itp. W sposób szczególny ryzyko to istnieje w zakresie prawa podatkowego, z uwagi na duży wpływ unormowań oraz sposobu ich interpretacji w tym zakresie na sytuację finansową Spółki. Istotnym źródłem ryzyka pozostają planowane i możliwe zmiany w zakresie przepisów regulujących wprowadzanie do obrotu wyrobów medycznych oraz finansowania świadczeń medycznych na rynkach docelowych Grupy. Wprowadzenie niektórych zmian do obowiązujących przepisów mogłoby znacząco utrudnić, a nawet ograniczyć rozmiar prowadzonej działalności.

Również 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. Ponadto organy podatkowe mają prawo dokonywania kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej Grupy. Istnieje ryzyko nałożenia na Grupę dodatkowych obciążeń finansowych wraz z odsetkami i innymi karami.

Ryzyka związane ze sprawą podatkową oraz obecnymi sprawami sądowymi zostały opisane w nocie 25 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2021 roku.

IV. Podstawowe 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Medicalgorithmics S.A. jest:

1. Sprzedaż urządzeń i oprogramowania PocketECG do centrów monitoringu, szpitali i innych placówek diagnostyki kardiologicznej;
2. Sprzedaż abonamentów na wykorzystanie systemu PocketECG i infrastruktury IT do diagnostyki arytmii;
3. Sprzedaż usług przetwarzania i analizy danych w sektorze telemedycznym;
4. Sprzedaż usług programistycznych, związanych z wykorzystaniem systemu PocketECG.

Spółka działa na największych i najbardziej perspektywicznych rynkach - Ameryki Północnej, Europy, Azji i Australii.

Siedziba:	Aleje Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa
Adres e-mail:	finanse@medicalgorithmics.com
Firmowa strona WWW: Strona Relacji Inwestorskich:	www.medicalgorithmics.com www.medicalgorithmics.pl
Kontakt dla Mediów:	Piotr Owdziej (CC Group) tel.: +48 697 612 913 Piotr.Owdziej@ccgroup.pl

V. Informacje dotyczące działalności Emitenta

Dane rejestrowe

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000372848 ; NIP 5213361457 ; REGON 140186973

Kapitał zakładowy

Wysokość kapitału zakładowego (zarejestrowanego w KRS) na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego wynosi 433 tys. zł i dzieli się na 4 327 829 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 1 747 200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 508 200 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 236 926 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 929 600 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 33 600 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 151 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F
- 721 303 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G

Maciej Gamrot
Członek Zarządu ds. Finansowych

Jarosław Jerzakowski
Członek Zarządu

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

VI. Pozostałe oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

Maciej Gamrot
Członek Zarządu ds. Finansowych

Jarosław Jerzakowski
Członek Zarządu

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 30 września 2021 roku

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2021 roku zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej Zarząd Jednostki Dominującej informuje, że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2021 roku spełniali warunki do wyrażeniu bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- w Medicalgorithmics S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Medicalgorithmics S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Medicalgorithmics S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

Maciej Gamrot
Członek Zarządu ds. Finansowych

Jarosław Jerzakowski
Członek Zarządu

Peter G. Pellerito
Członek Zarządu

Warszawa, 30 września 2021 roku



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



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