

Półroczne sprawozdanie z działalności Spółki

Medicalgorithmics S.A.

za I półrocze 2014 roku

Warszawa, 1 września 2014 r.

Spis treści

| | |
|--|----|
| I. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego..... | 3 |
| II. Zwięzła charakterystyka dokonań lub niepowodzeń w I półroczu 2014 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń..... | 3 |
| III. Istotne zdarzenia związane z rozwojem prowadzonej działalności | 6 |
| IV. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .. | 9 |
| V. Skutek zmian w strukturze, fuzje, przejęcia, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacje..... | 10 |
| VI. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania prognoz..... | 10 |
| VII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki | 10 |
| VIII. Opis czynników nietypowych, które wpływają na pozycje sprawozdań | 10 |
| IX. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 11 |
| X. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 12 |
| XI. Informacje o postępowaniach sądowych | 12 |
| XII. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji...12 | |
| XIII. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań | 12 |
| XIV. Podstawowe informacje o Spółce | 13 |
| XV. Informacje dotyczące działalności Spółki | 14 |
| XVI. Struktura właścicielska Spółki | 15 |
| XVII. Zarząd Medicalgorithmics S.A..... | 16 |
| XVIII. Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A..... | 18 |

I. Zasady sporządzenia półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 (Śródroczna sprawozdawczość finansowa).

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok 2013 sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Spółka zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego za rok 2013.

II. Zwięzła charakterystyka dokonań lub niepowodzeń w I półroczu 2014 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń

Dynamika wzrostu podstawowych wyników finansowych w I półroczu 2014 roku, w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, wyniosła:

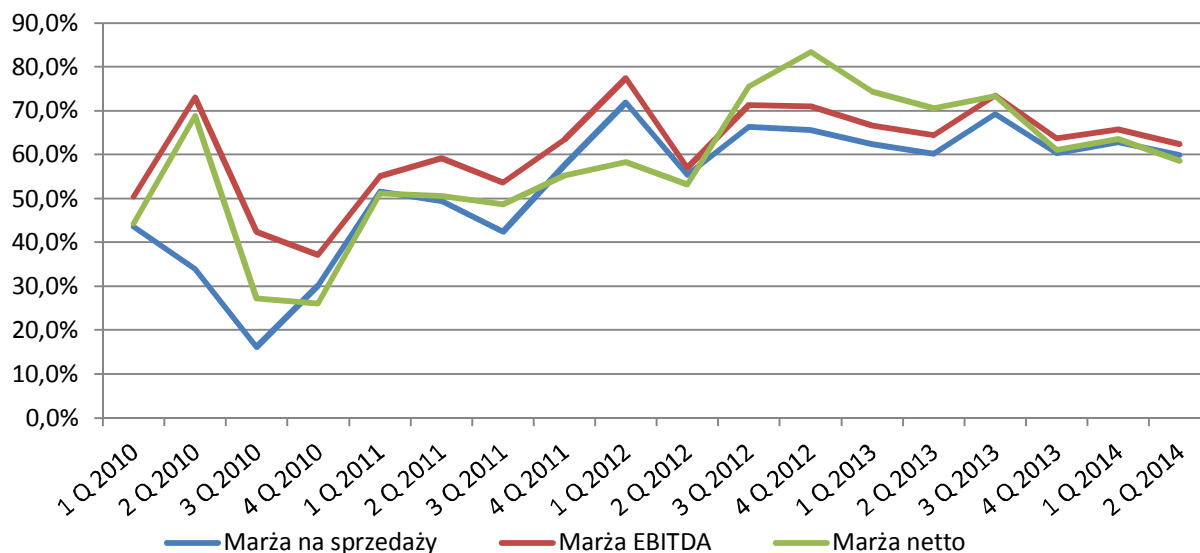
- w przychodach netto ze sprzedaży – ok. +79%
- w wyniku EBITDA – ok. +75%
- w zysku netto – ok. +51%

Rentowność

W I półroczu 2014 r. Spółka odnotowała kolejny raz bardzo wysoki poziom marży netto na sprzedaży swoich usług – 60,9 %. Także marża na sprzedaży i marża EBITDA pozostały na bardzo wysokich poziomach – wyniosły odpowiednio 61,3% oraz 63,9 %. Taki stan rzeczy był możliwy dzięki skupieniu się na najbardziej rentownych usługach oraz wysokiej dźwigni operacyjnej charakteryzującej model biznesowy spółki. Poziomy marż uzyskane w pierwszym półroczu 2014 roku są minimalnie niższe, w stosunku do I kwartału 2014 roku, z uwagi na wzrost pozycji kosztów, wynikający głównie z uruchomienia i rozwoju produkcji PocketECG III, charakteryzującego się wyższą złożonością procesu produkcyjnego niż poprzednia wersja. Dodatkowo, część nowych urządzeń nie została jeszcze aktywowana i nie zostały

zaksięgowane przychody abonamentowe z tytułu ich użytkowania, które charakteryzują się wyższą rentownością niż sprzedaż urządzeń.

Wskaźniki rentowności Spółki w poszczególnych kwartałach w latach 2010-2014*



Marża na sprzedaży = zysk ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży

Marża EBITDA = (zysk na działalności operacyjnej + amortyzacja)/przychody netto ze sprzedaży

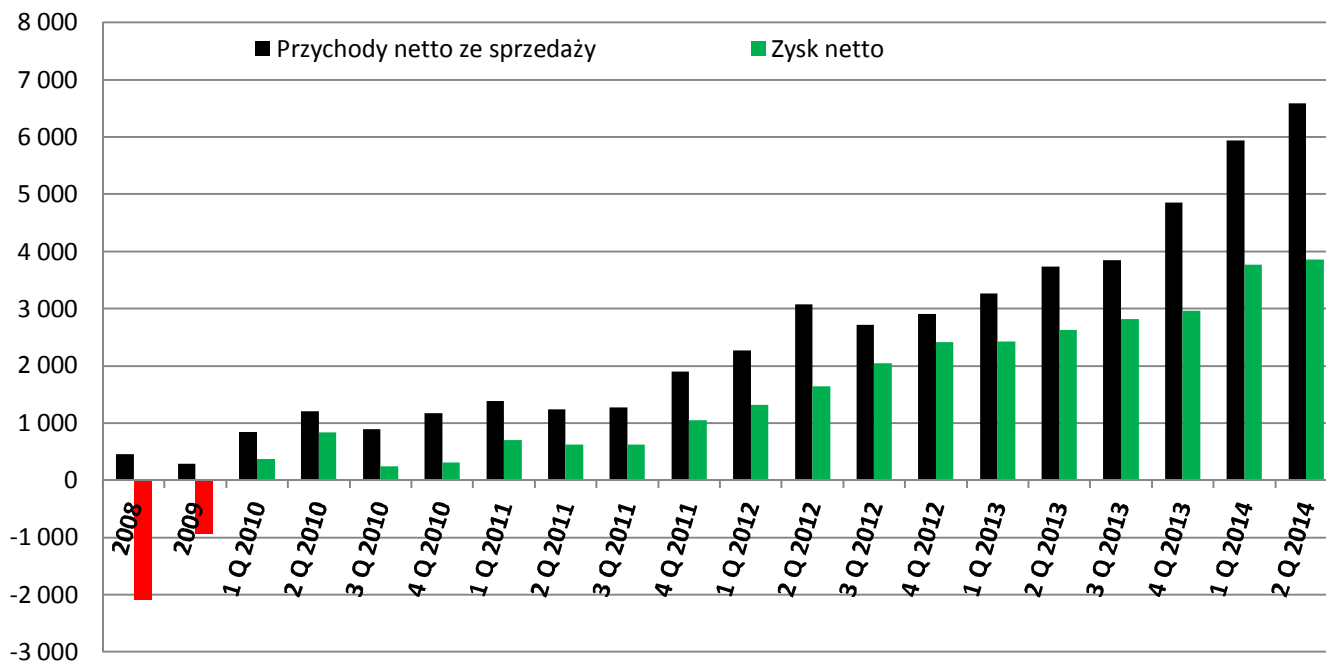
Marża netto = zysk netto/przychody netto ze sprzedaży

* Dane za rok 2010 przedstawione wg starej polityki rachunkowości, dane za rok 2011 przedstawione wg nowej polityki rachunkowości zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (więcej informacji na temat zmiany polityki rachunkowości w raporcie okresowym za IV kwartał 2011 r.). Dane za lata 2012-2014 przedstawione zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Przychody

W I półroczu 2014 r. w porównaniu z I półroczem 2013 r. Medicalgorithmics S.A. osiągnęła przychody o wartości większej o 79%, natomiast wartość zysku netto Spółki wzrosła o 51% w tym samym okresie. Główną przyczyną był wzrost sprzedaży najbardziej rentownych usług (usługi abonamentowe) połączonej ze zwiększoną sprzedażą urządzeń charakteryzującą się niższą rentownością. W I półroczu 2014 roku, Spółka zaksięgowała pierwsze poważne przychody ze sprzedaży urządzeń Pocket ECG III, w tym od nowych Partnerów.

Model biznesowy Spółki polega na sprzedaży urządzeń, a następnie pobieraniu comiesięcznego abonamentu za korzystanie z urządzeń i związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej. Abonament naliczany jest od dnia pierwszego użycia urządzenia. Sprzedaż urządzeń odznacza się znacznie niższą rentownością niż sprzedaż abonamentów, która nie jest obciążona prawie żadnymi kosztami zmiennymi.

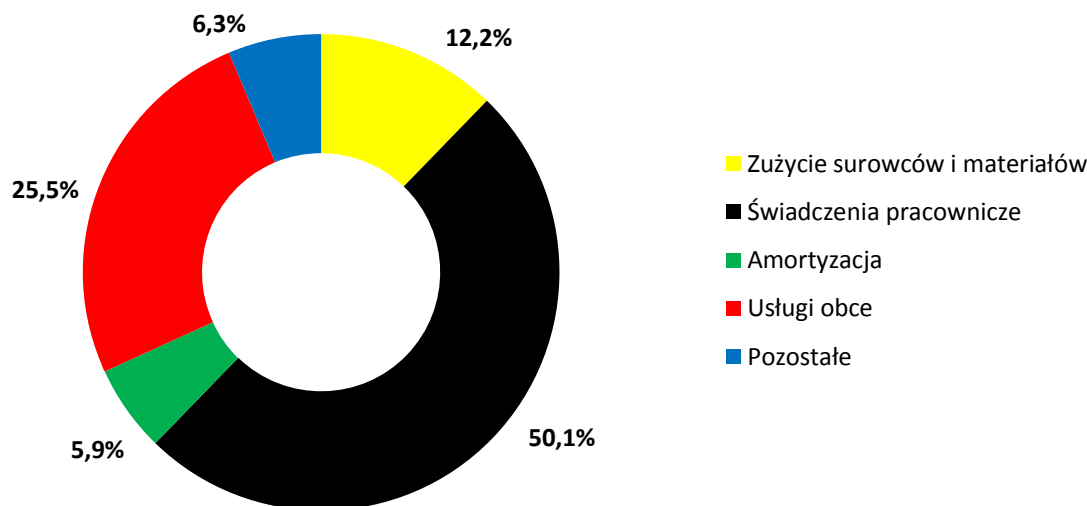
Przychody netto ze sprzedaży oraz zysk netto w poszczególnych okresach*

Dane w tys. PLN

* Dane za rok 2010 przedstawione wg starej polityki rachunkowości, dane za rok 2011 przedstawione wg nowej polityki rachunkowości zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (więcej informacji na temat zmiany polityki rachunkowości w raporcie okresowym za IV kwartał 2011 r.). Dane za lata 2012-2014 przedstawione zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Koszty

W I półroczu 2014 r. największe znaczenie wśród kosztów operacyjnych tradycyjnie miały koszty świadczeń pracowniczych (wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia) oraz koszty usług obcych. W minionym półroczu Spółka odnotowała znaczący wzrost zatrudnienia - głównie w dziale produkcyjnym w Gdańsku, w związku z intensywną rozbudową mocy produkcyjnych. Z kolei za duży udział usług obcych odpowiada model biznesowy Spółki, polegający na outsourcowaniu procesów, które nie są kluczowe dla Spółki, i które nie wiążą się ze zwiększaniem poziomu wiedzy w organizacji. Należy również pamiętać, że obecnie część wynagrodzeń oraz usług obcych księgowana jest w ciężar rozliczeń międzyokresowych kosztów, które po zakończeniu realizacji danego projektu zostaną przeksięgowane na wartości niematerialne i prawne. W rachunek rozliczeń międzyokresowych księgowane są też przychody związane z dotacjami na wspomniane projekty.

Struktura kosztów działalności operacyjnej w okresie 01.01.2014-30.06.2014

Zdecydowaną część pracochłonnych procesów produkcyjnych, księgowych i prawnych Spółka outsourcuje, ograniczając zespół pracowników do osób o najwyższych kompetencjach zawodowych.

III. Istotne zdarzenia związane z rozwojem prowadzonej działalności

I kwartał 2014 r

W I kwartale 2014 r. Emitent prowadził dalsze prace badawcze dotyczące algorytmiki i obszaru informatycznego systemu PocketECG oraz zakończył prace rozwojowe nad platformą sprzętową PocketECG III generacji. W związku z bardzo pozytywnym przyjęciem nowej wersji systemu PocketECG, podjęto decyzję o istotnym zwiększeniu mocy przerobowych zakładu produkcyjnego w Gdańsku.

W lutym 2014 roku Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z partnerem w Hiszpanii, o której to umowie Spółka informowała komunikatem ESPI z 6 lutego 2014. Współpraca z partnerem hiszpańskim będzie przebiegać według zasad podobnych do tych z innych umów na dystrybucję na wydzielonym obszarze. Wartość umowy to 13,02 mln zł. W związku z procesem rozwoju mocy produkcyjnych, Zarząd spodziewa się odnotowania wpływu umowy na wartość przychodów operacyjnych Spółki począwszy od III kwartału 2014 roku.

W marcu 2014 roku Umowa Aliansu strategicznego z AMI Monitoring została rozwiązana oraz następnie podpisana ponownie marcu 2014. W nowych umowach Spółka podpisała porozumienie z dwoma podmiotami: AMI Monitoring oraz Medi-Lynx. Umowy zawierają wszystkie wcześniejsze zapisy z umowy aliansu strategicznego. Jediną różnicą jest podpisanie ich z dwoma podmiotami zamiast z jednym; jest to znaczący krok na drodze do dywersyfikacji przychodów Spółki. Wartość podpisanych umów to ok. 181,8 mln zł.

Na początku roku 2014 Spółka złożyła prospekt emisyjny w związku z przeniesieniem notowań z rynku NewConnect na rynek główny GPW. Spełniono wszystkie oczekiwania Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdy Papierów Wartościowych, dzięki czemu 3 lutego 2014 roku notowania Spółki zostały przeniesione na rynek regulowany.

Dnia 26 marca 2014 podjęta została decyzja o emisji motywacyjnej akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru, skierowanej do członków Zarządu Medicalgorithmics S.A. Rada Nadzorcza oraz Zarząd podjęły niezbędne uchwały na mocy których kapitał zakładowy Spółki został podwyższony w ramach kapitału docelowego o kwotę 3 360,00 zł poprzez emisję 33 600 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł, przy jednoczesnym pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Dnia 30 kwietnia Spółka poinformowała o zakończeniu subskrypcji prywatnej oraz objęciu akcji przez trzy osoby. 23 maja 2014 roku Spółka otrzymała informację o rejestracji akcji nowej emisji w Krajowym Rejestrze Sądowym. Dnia 13 czerwca 2014 roku akcje nowej emisji zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych. Następnie, dnia 27 czerwca 2014 roku zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym GPW. Akcje te objęte są dwuletnią umową typu Lock-up.

II kwartał 2014 r.

W czerwcu 2014 roku Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z partnerem z Australii, o której to umowie Spółka informowała komunikatem ESPI z 16 czerwca 2014. Współpraca z partnerem australijskim będzie przebiegać według zasad podobnych do tych z innych umów na dystrybucję na wydzielonym obszarze (Australia i Nowa Zelandia). Wartość umowy to 19,6 mln zł. W związku z kształtem systemu refundacji usług medycznych w Australii, Spółka spodziewa się, iż marża na sprzedaży osiągnana na tym rynku będzie wyższa niż marża osiągnana na rynkach, na których Spółka dotychczas prowadziła sprzedaż.

Zgodnie z treścią uchwały nr 13/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2014 roku podjęto decyzję w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku wypracowanego w roku obrotowym 2013. Na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 4.664,9 tys. zł tj. 1,35 (jeden złoty trzydzieści pięć groszy) na jedną

akcję. Termin wypłaty dywidendy ustalono na 19 sierpnia 2014 roku. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki – łącznie 3.455.526 sztuk akcji wszystkich serii.

W lipcu 2014 roku Spółka podpisała kolejną umowę dystrybucyjną z partnerem z Indii – Wipro Limited - o której to umowie informowała komunikatem ESPI z 4 lipca. Współpraca z partnerem z Indii będzie przebiegać według zasad podobnych do tych z innych umów na dystrybucję na wydziałym obszarze (Indie). Wartość umowy to 47,6 mln zł. W związku z intensywnym procesem rozwoju mocy produkcyjnych, Zarząd spodziewa się odnotowania wpływu umowy na wartość przychodów operacyjnych Spółki począwszy od IV kwartału 2014 roku. Ponadto, Spółka jest w trakcie negocjacji z Wipro Limited zmierzających do poszerzenia współpracy o region Arabii Saudyjskiej, Kataru oraz Zjednoczonych Emiratów Arabskich.

Spółka w dalszym ciągu prowadzi prace nad przeniesieniem całego działu produkcji do nowej, wielokrotnie większej lokalizacji, która pozwoli uporządkować procesy produkcyjne i zgromadzić je w jednej lokalizacji. Obecnie rozpoczęcie produkcji w nowym zakładzie planowane jest w IV kwartale 2014 r. Aby wcześniej zwiększyć moce produkcyjne Spółka nawiązała w kwietniu współpracę z dużą zewnętrzną firmą wyspecjalizowaną w produkcji urządzeń elektronicznych na zlecenie – gdzie od kwietnia trwa produkcja wybranych elementów urządzeń PocketECG III równoległe do produkcji odbywającej się na powierzchni własnej Spółki. Zewnętrzny dostawca wypożyczył Spółce dodatkową halę produkcyjną, linię montażową oraz pracowników – którzy pracują pod nadzorem kilku oddelegowanych pracowników Medicalgorithmics.

Spółka w dalszym ciągu prowadzi aktywne starania o wprowadzenie systemu PocketECG na nowe rynki zbytu. W ostatnich miesiącach zespół sprzedaży międzynarodowej nawiązał bliskie relacje z potencjalnymi partnerami i dystrybutorami w kilkunastu krajach – najbardziej zaawansowane rozmowy toczą się obecnie w Brazylii i Japonii.

Na dzień 30 czerwca 2014 w Spółce zatrudnionych było 66 osób (36 na 31 grudnia 2013 roku) w przeliczeniu na pełne etaty. Na dzień publikacji raportu (1 września 2014) w Spółce zatrudnionych jest 69 osób w przeliczeniu na pełne etaty. Duży przyrost liczby pracowników jest związany głównie z wejściem Spółki w fazę intensywnej ekspansji geograficznej oraz z szybko rosnącą ilością produkowanych urządzeń PocketECG, których realizacja wymaga znacznego zwiększenia mocy produkcyjnych przez Spółkę.

IV. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko płynności

Spółka na bieżąco monitoruje poziom płynności poprzez narzędzia informatyczne służące do prognozowania spływu należności i opłacania zobowiązań. Dodatkowo, w związku z przeprowadzonymi emisjami akcji serii B, C, D i E Medicalgorithmics S.A. posiada obecnie znaczne nadwyżki finansowe i jest w znikomym stopniu narażona na ryzyko utraty płynności.

Ryzyko rynkowe

Wyniki finansowe Spółki narażone są na ryzyko zmienności kursów walutowych, gdyż przychody ze sprzedaży realizowane są w znacznej części w walutach obcych (ok. 99% w I półroczu 2014 r.), podczas kiedy zdecydowana większość kosztów denominowana jest w polskich złotych. W rezultacie wyniki finansowe Medicalgorithmics S.A. są skorelowane z poziomem kursów walut w danym okresie rozrachunkowym. Zarząd Spółki uważa, że marże uzyskiwane na eksportowanych produktach i usługach są na tyle wysokie, iż nawet bardzo istotne wahania kursów walut nie powinny zagrozić osiągnięciu odpowiedniego poziomu rentowności.

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Spółki. W I półroczu 2014 roku Spółka narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z lokowaniem wolnych środków pieniężnych w obligacje korporacyjne oraz na lokatach bankowych. Spadek rynkowych stóp procentowych spowoduje zmniejszenie spodziewanych przychodów odsetkowych od zainwestowanych środków pieniężnych. W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko kredytu kupieckiego. Model biznesowy Spółki został tak skonstruowany, aby zapewniał długoterminowe oraz bliskie relacje między klientami a Spółką. Pozwala to na lepsze monitorowanie spływu należności oraz szybkie reagowanie w przypadku nieterminowych spłat zobowiązań przez odbiorców systemu PocketECG. Klienci Spółki mają świadomość, że w przypadku nieuiszczenia opłat istnieje ryzyko odłączenia ich urządzeń od systemu, co wiąże się z utratą przychodów, danych pacjentów i reputacji. Na dzień 30.06.2013 r. Zarząd Medicalgorithmics S.A. nie widział żadnych przesłanek co do spadku jakości należności handlowych Spółki.

Ryzyko kredytowe jest związane również z inwestycjami Spółki w obligacje bankowe i korporacyjne. Posiadane przez Spółkę obligacje bankowe i korporacyjne zostały wyemitowane przez podmioty o najwyższym ratingu, a ich kondycja finansowa oraz sytuacja ekonomiczna zostały dokładnie zweryfikowane przez Spółkę. Ponadto Zarząd stosuje limity inwestycyjne w papiery wartościowe każdego z emitentów, dywersyfikując w ten sposób ryzyko. Zdecydowana większość obligacji posiadanych przez Spółkę została wyemitowana przez banki.

V. Skutek zmian w strukturze, fuzje, przejęcia, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacje

W okresie, którego dotyczy ten raport nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze, fuzje, przejęcia, inwestycje długoterminowe (poza inwestycjami w długoterminowe aktywa finansowe) lub restrukturyzacja. Spółka jest w trakcie reorganizacji zakładu produkcyjnego w Gdańsku, ponadto w ciągu minionego półrocza bardzo znacząco zwiększyła zatrudnienie (ponad 90% wzrostu liczby zatrudnionych pomiędzy 31 grudnia 2013 a 1 września 2014).

VI. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

VII. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Spółki

Spółka nie jest podmiotem dominującym ani zależnym w żadnej grupie kapitałowej, tym samym przedstawiany raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

VIII. Opis czynników nietypowych, które wpływają na pozycje sprawozdań

W okresie, którego dotyczy ten raport nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia nietypowe mające wpływ na pozycje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

IX. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie należy bezpośrednio do jakiejkolwiek Grupy Kapitałowej, a w okresach objętych sprawozdaniem finansowym transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi nie wystąpiły.

Transakcje z akcjonariuszami (dywidenda)

Zgodnie z treścią uchwały nr 13/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2014 roku podjęto decyzję w sprawie wypłaty dywidendy z części zysku wypracowanego w roku obrotowym 2013.

Na wypłatę dywidendy przeznaczona zostanie kwota 4.664,9 tys. zł tj. 1,35 (jeden złoty trzydzieści pięć groszy) na jedną akcję,

Termin wypłaty dywidendy ustalono na 19 sierpnia 2014 roku.

Dywidendą objęte są wszystkie akcje Spółki – łącznie 3.455.526 sztuk akcji wszystkich serii.

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Zobowiązania z tyt. wypłaty dywidendy (w tys. zł.) | 4 664,9 | - |

Kierownictwo Spółki – Emisja motywacyjna Akcji Serii E

W dniu 26 marca 2014 roku zgodnie z Uchwałą Zarządu podjęto decyzję o emisji 33.600 (trzydzieści trzy tysiące sześćset) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja ("Akcje serii E") o łącznej wartości nominalnej 3.360,00 zł (trzy tysiące trzysta sześćdziesiąt) złotych. Emisja była skierowana do kierownictwa Spółki. Objęcie Akcji serii E Spółki, nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego przewidzianego w §9 statutu Spółki. Emisja akcji serii E została zrealizowana w dniu 30 kwietnia 2014 roku. W ramach subskrypcji zawarto 3 umowy objęcia akcji serii E. Akcje te objęte są dwuletnią umową typu Lock-up. Wartość transakcji to 3 360,00 zł. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

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

Najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na wyniki Spółki w ciągu najbliższych okresów sprawozdawczych, a zarazem głównym wyzwaniem Spółki na najbliższe miesiące jest odpowiednio szybkie i skuteczne zwiększenie mocy produkcyjnych tak aby od IV kwartału 2014 roku Spółka była w stanie realizować bez dużych opóźnień zamówienia na system PocketECG III generacji.

XI. Informacje o postępowaniach 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 stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XII. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie, którego dotyczy ten raport w Spółce nie istniały udzielone poręczenia kredytu, pożyczki lub gwarancje, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

XIII. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Spółki oraz dla oceny możliwość realizacji zobowiązań

Niniejszy raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki, wyniku finansowego - i ich zmian. W opinii zarządu nie istnieją żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań przez Spółkę.

XIV. Podstawowe informacje o Spółce

Medicalgorithmics S.A. to:

- Innowacyjna spółka wysokich technologii działająca w obszarze nieinwazyjnych urządzeń medycznych, obecna na rynku od 2005 roku.
- Właściciel i wytwórca najnowocześniejszego w skali światowej systemu do analizy pracy serca - PocketECG. Lider pracujący nad kilkoma nowymi metodami i produktami związanymi z diagnostyką kardiologiczną.
- Właściciel patentów i zgłoszeń patentowych na terenie USA i UE.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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 - w Stanach Zjednoczonych, Azji, Wielkiej Brytanii, Kanadzie, Hiszpanii, 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: | Anna Dziuban tel.: +48 22 292 83 69 e-mail: a.dziuban@medicalgorithmics.com |
| Kontakt dla Inwestorów: | finanse@medicalgorithmics.com |

XV. Informacje dotyczące działalności Spółki

Dane rejestrowe

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS 0000372848

NIP 5213361457

REGON 140186973

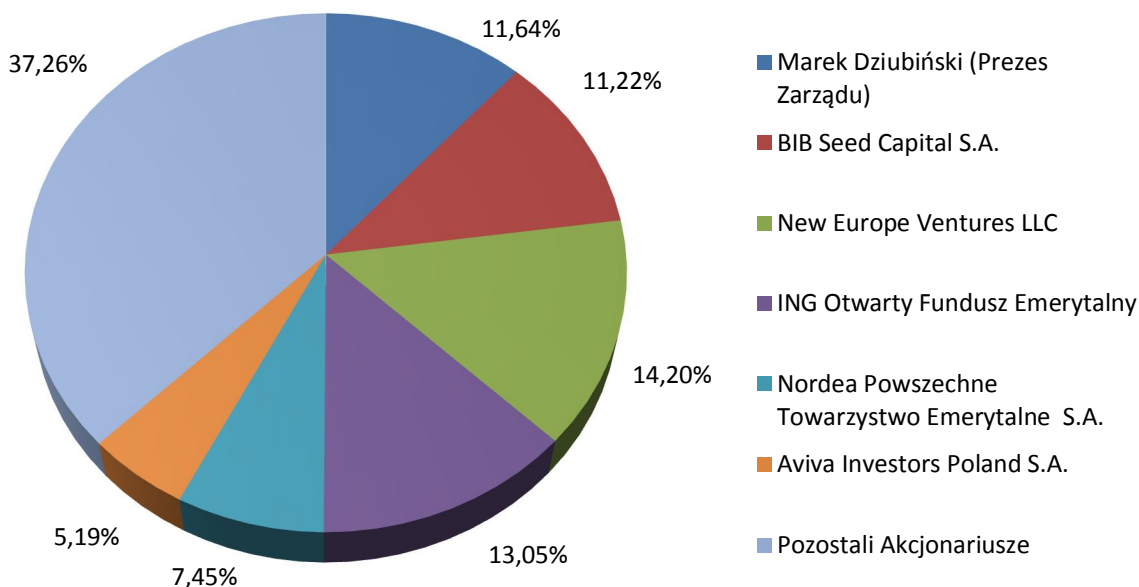
Kapitał zakładowy

Wysokość kapitału zakładowego (zarejestrowanego w KRS) na dzień sporządzenia niniejszego raportu półrocznego wynosi 345.552,60 zł i dzieli się na 3.455.526 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

XVI. Struktura właścicielska Spółki

Struktura Akcjonariatu, stan na dzień 01.09.2014*



* Zgodnie z zawiadomieniami, które wpłynęły do Spółki

| Akcjonariusz | Liczba akcji (szt.) na dzień 01.09.2014 | % kapitału zakładowego | Liczba głosów | % w ogólnej liczbie głosów | Zmiana w okresie 15.05.2014* - 30.08.2014 |
|--|---|------------------------|---------------|----------------------------|---|
| Marek Dziubiński z podmiotami zależnymi (Prezes Zarządu) | 402 154 | 11,64% | 402 154 | 11,64% | - 101 846 |
| BIB Seed Capital S.A. | 387 612 | 11,22% | 387 612 | 11,22% | Bez zmian |
| New Europe Ventures LLC | 490 571 | 14,20% | 490 571 | 14,20% | Bez zmian |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 451 000 | 13,05% | 451 000 | 13,05% | Bez zmian |
| Nordea Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. | 257 332 | 7,45% | 257 332 | 7,45% | Bez zmian |
| Aviva Investors Poland S.A. | 179 440 | 5,19% | 179 440 | 5,19% | Bez zmian |
| Pozostali Akcjonariusze | 1 287 417 | 37,26% | 1 287 417 | 37,26% | + 135 446 |
| LICZBA AKCJI OGÓŁEM | 3 455 526 | | | | |

* dzień publikacji ostatniego raportu kwartalnego

Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej

| Osoba | Funkcja pełniona w organach Emitenta | Liczba akcji posiadanych bezpośrednio | Liczba Akcji posiadanych pośrednio ¹ | Zmiana w okresie 15.05.2014 - 30.08.2014 |
|---|---|---------------------------------------|---|--|
| Marek Dziubiński (z podmiotami zależnymi) | Prezes Zarządu | 400 000 | 2 154 ² | - 101 846 |
| Tomasz Mularczyk | Wiceprezes Zarządu ds. IT | 103 954 | 0 | +10 080 |
| Piotr Żółkiewicz | Wiceprezes Zarządu ds. finansowych i operacyjnych | 7 469 | 0 | - 34 531 |
| Marek Tatar | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0 | - |
| Martin Jasinski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 490 571 ³ | Bez zmian |
| Jan Kunkowski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | Bez zmian |
| Marcin Hoffmann | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 387 612 ⁴ | Bez zmian |
| Ronald Gale Landes | Członek Rady Nadzorczej | 10 200 | 0 | -15 000 |

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. Szczegółowe informacje na temat relacji pomiędzy poszczególnymi osobami a podmiotami posiadającymi akcje przedstawiono w dalszych przypisach do tabeli.

2) Marek Dziubiński jest jedynym akcjonariuszem w Bottine sp. z o.o. SK, która posiada 2 154 Akcji, co stanowi 0,06 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółki.

3) Martin Jasinski jest partnerem w New Europe Ventures LLC z siedzibą w Nowym Jorku, Stany Zjednoczone Ameryki, która posiada 490.571 Akcji, co stanowi 14,34% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółka.

4) Marcin Hoffmann jest prezesem zarządu BIB Seed Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu, a także posiada 40% akcji tego podmiotu, który posiada 387.612 Akcji, co stanowi 11,33% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZ Spółka.

XVII. Zarząd Medicalgorithmics S.A.

Skład Zarządu Medicalgorithmics S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

dr Marek Dziubiński – Prezes Zarządu

Dr Marek Dziubiński jest absolwentem międzywydziałowych studiów na Uniwersytecie Warszawskim, specjalizacja na Wydziale Fizyki, Matematyki i Informatyki. Ukończył także studia doktoranckie na Politechnice Gdańskiej w Katedrze Systemów Multimedialnych na wydziale Elektroniki, Telekomunikacji i Informatyki. Praca doktorska dra

Dziubińskiego wyróżniona została przez Politechnikę Gdańską oraz otrzymała wyróżnienie na szczeblu krajowym. Marek Dziubiński jest autorem licznych publikacji naukowych, artykułów w czasopiśmie naukowych oraz referatów konferencyjnych. Przez ostatnich 13 lat kariery zawodowej był związany z opracowywaniem algorytmów cyfrowego przetwarzania sygnałów, w szczególności koncentrując swoją aktywność w obszarze analizy sygnałów periodycznych i kwazi-periodycznych. Technologia PocketECG opiera się o stworzony przez dra Dziubińskiego, samouczący algorytm interpretacji sygnału EKG działający na bazie ograniczonej ilości odprowadzeń sygnału, generujący wyniki w czasie rzeczywistym. Marek Dziubiński jest również autorem modelu biznesowego Spółki.

Kariera:

- Czerwiec 2005 – obecnie: MEDICALGORITHMICS: Prezes zarządu, CTO
- Marzec 2005 – Styczeń 2006: Aud-X Team : Kierownik grupy informatyków
- Czerwiec 2003 – Sierpień 2005: WAVEFORMATIC: Kierownik projektu
- Czerwiec 2004 – Wrzesień 2005: PRESTO-SPACE: Uczestnik projektu
- Lipiec 2000 – Maj 2003: Houpert Digital Audio: Programista

Tomasz Mularczyk – Wiceprezes Zarządu ds. IT

Tomasz Mularczyk jest absolwentem studiów magisterskich na Wydziale Matematyki, Informatyki i Mechaniki na Uniwersytecie Warszawskim na kierunku informatyka. Kariere zawodową rozpoczął jako programista aplikacji trójwymiarowych. Później jako kierownik techniczny projektów w spółce Big Brat koordynował pracę dziewięcioosobowego zespołu programistów oraz nadzorował projektowanie systemu i rozwiązań technologicznych w firmie.

W Medicalgorithmics S.A., pełniąc jednocześnie funkcję wiceprezesa Spółki, zajmuje się inicjowaniem i nadzorowaniem projektów informatycznych. Jest między innymi odpowiedzialny za dobór technologii i koordynację prac zespołów składających się z programistów C#, C++ oraz testerów.

Piotr Żółkiewicz – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych i operacyjnych

Piotr Żółkiewicz jest absolwentem studiów wyższych na kierunku zarządzanie. Jego doświadczenie zawodowe związane jest z rynkiem kapitałowym, doradztwem w sprawach pozyskiwania kapitału przez spółki oraz zarządzaniem finansami przedsiębiorstw. Kariere rozpoczynał jako prywatny inwestor na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Od 2007 roku jest członkiem rady dyrektorów Stalica Trading Limited, a w latach 2011-2013 doradzał w sprawach finansów i strategii zarządowi Grupy Eko Park i powiązanych spółek

działających w branży energetycznej. W latach 2010-2013 pracował także dla spółki Kardiosystem Sp. z o.o., wykonującej zabiegi inwazyjne na sercu.

W Medicalgorithmics S.A. do jego głównych obowiązków należy zarządzanie finansami Spółki, współtworzenie jej strategii oraz odpowiedzialność za wszystkie procesy operacyjne, rekrutacyjne, prawne, produkcyjne i finansowe. Od 2009 roku do listopada 2012 roku Piotr Żółkiewicz był dyrektorem ds. finansowych i operacyjnych w Medicalgorithmics S.A.

XVIII. Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.

Zgodnie z treścią uchwał nr 15/06/2014, 16/06/2014, 17/06/2014, 18/06/2014 oraz 19/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2014 roku podjęto decyzję w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki kolejnej kadencji w osobach: pana Marka Tatar, na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, pana Jana Henryka Kunkowskiego, pana Martina Jasinskiego, pana Marcina Macieja Hoffmanna oraz pana Ronalda Gale Landes na stanowisko Członków Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Tatar jest absolwentem oraz doktorantem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. Jest Radcą Prawnym. Jest także Wspólnikiem Zarządzającym kancelarii Tatar i Wspólnicy sp.k. Wcześniej pracował w spółce Elektromontaż nr 2 Kraków S.A., Domu Maklerskim PENETRATOR S.A. (1998-2009) oraz w Trigon Dom Maklerski S.A. (2009).

dr hab. Marcin Hoffmann – Członek Rady Nadzorczej

Dr hab. Marcin Hoffman jest absolwentem Wydziału Chemii oraz Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. W 2009 r. zdobył tytuł doktora habilitowanego. Pan Hoffman jest także absolwentem studiów MBA zorganizowanych przez Akademię Ekonomiczną w Poznaniu oraz Georgia State University w Atlancie. Pan Marcin Hoffman jest laureatem licznych konkursów, m.in. Promising Scientist Award wręczonej w 2002 r. Uzyskał także stypendia Fundacji na Rzecz Nauki Polskiej, Ministerstwa Edukacji Narodowej, Fundacji Stefana Batorego oraz Uniwersytetu im. Adama

Mickiewicza w Poznaniu. Od 2007 roku jest prezesem zarządu BIB Seed Capital S.A. Pracował również jako konsultant w McKinsey & Co. oraz kierownik zespołu w Instytucie BioInfoBank.

Martin Jasinski – Członek Rady Nadzorczej

Martin Jasinski jest absolwentem Uniwersytetu Columbia (MBA) w Nowym Jorku oraz Uniwersytetu SUNY Buffalo (USA). Pan Martin Jasinski posiada ponad dwudziestoletnie międzynarodowe doświadczenie w zakresie wdrażania nowych produktów i usług technologicznych, marketingu i sprzedaży. Od 2006 roku jest partnerem zarządzającym w New Europe Ventures, a od dwóch lat wiceprezesem zarządu korporacji Aricent.

Roland Gale Landes – Członek Rady Nadzorczej

Roland Gale Landes jest absolwentem University of Chicago, gdzie ukończył kierunek Biotechnologia. Ukończył także Medical College of Wisconsin. Jest autorem licznych artykułów naukowych z zakresu medycyny. Od 1990 roku jest prezesem zarządu w Landes Bioscience, medycznym domu wydawniczym.

Jan Kunkowski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Jan Kunkowski jest absolwentem Międzywydziałowych Indywidualnych Studiów Matematyczno-Przyrodniczych na Uniwersytecie Warszawskim, gdzie uzyskał tytuł Magistra Psychologii. Odbił także roczne Podyplomowe Studia Menedżerskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada ponad piętnastoletnie doświadczenie w realizacji badań ilościowych. Obecnie pracuje jako Chief Operating Officer w IIBR (Grupa Gemius). Wcześniej pracował w Gemius S.A., Ipsos Polska, IQd and QUANT Group oraz w Millward Brown SMG/KRC.