



**Śródroczne skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics
za III kwartał 2016**

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE.....	4
1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
2.	WPROWADZENIE – INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.....	5
3.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ MEDICALGORITHMICS	6
II.	INFORMACJE FINANSOWE	9
II. 1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTYWA)	9
II. 2.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PASYWA)	10
II. 3.	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	11
II. 4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	12
II. 5.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	15
III. 1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
III. 2.	OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI	16
III. 3.	WALUTA FUNKCJONALNA I SPRAWOZDAWCZA	16
III. 4.	KOREKTA BŁĘDU	17
III. 5.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	17
III. 6.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
III. 7.	ZASTOSOWANE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI.....	18
III. 8.	WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	19
IV.	WYBRANE NOTY DO ISTOTNYCH POZYCJI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
IV. 1.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	20
IV. 2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I ZAPASY.....	23
IV. 3.	AKTYWA FINANSOWE	23
IV. 4.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE	24
IV. 5.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	25
IV. 6.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	25
IV. 7.	KREDYTY I POŻYCZKI	26
IV. 8.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	26
IV. 9.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	27
IV. 10.	KOSZTY USŁUG OBCYCH.....	27
IV. 11.	EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA W GRUPIE.....	28
V.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDAWCZOŚCI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	28
VI.	OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDICALGORITHMICS	29
VII.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	29
VII. 1.	EMISJA AKCJI I OBLIGACJI.....	29
VIII.	INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	29
IX.	ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE	29
X.	INFORMACJE DODATKOWE.....	30
X. 1.	AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	30
X. 2.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	31

X. 3.	ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH.....	32
X. 4.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	36
X. 5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ	36
X. 6.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ..	36
X. 7.	INFORMACJE O ISTOTNYCH SPRAWACH SĄDOWYCH	37
X. 8.	INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY ORAZ DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ.....	37
X. 9.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	38
XI.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – MEDICALGORITHMICS S.A.	39
XI. 1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	39
XI. 2.	ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
XI. 3.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	42
XI. 4.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	43
XI. 5.	WYBRANE NOTY DO ISTOTNYCH POZYCJI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	44

I. INFORMACJE OGÓLNE

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „Medicalgorithmics S.A.”, „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 skonsolidowanego raportu za III kwartał 2016 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 30 września 2016 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak również wyniki za analogiczny okres porównawczy 2015 roku.

Z uwagi na fakt, iż w okresie porównawczym Spółka nie była Jednostką Dominującą wobec innych podmiotów dane porównawcze za poszczególne okresy zawarte w tym raporcie dotyczą danych finansowych Jednostki Dominującej.

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	93 213,7	35 527,5	21 336,2	8 543,3
Koszt działalności operacyjnej	79 769,7	20 903,9	18 258,9	5 026,8
Zysk ze sprzedaży	13 444,0	14 623,6	3 077,3	3 516,6
Zysk z działalności operacyjnej	15 057,0	14 648,7	3 446,5	3 522,6
Zysk przed opodatkowaniem	13 369,6	16 189,4	3 060,3	3 893,1
Zysk netto:	12 003,2	13 067,7	2 747,5	3 142,4
-przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	9 221,3	13 067,7	2 110,7	3 142,4
-przypadający na udziały niedające kontroli	2 781,9	-	636,8	-
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	3 556,8	3 455,5	3 556,8	3 455,5
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	2,59	3,78	0,59	0,91
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 939,6	16 225,2	3 648,5	3 901,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 949,7)	(14 878,0)	(18 300,2)	(3 577,7)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 327,5	(5 528,8)	17 242,2	(1 329,5)
Przepływy pieniężne netto razem	11 317,4	(4 181,6)	2 590,5	(1 005,5)

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	175 506,4	47 594,5	40 701,8	11 168,5
Wartości niematerialne	127 075,4	10 772,5	29 470,2	2 527,9
Aktywa finansowe długoterminowe	30 680,1	34 822,8	7 115,0	8 171,5
Aktywa obrotowe	59 850,7	54 671,8	13 880,0	12 829,2
Należności krótkoterminowe	24 225,4	10 207,3	5 618,1	2 395,2
Zobowiązania długoterminowe	76 170,8	50,6	17 664,8	11,9
Zobowiązania krótkoterminowe	17 490,4	3 027,6	4 056,2	710,5
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	134 306,4	99 188,1	31 147,1	23 275,4
Kapitał zakładowy	360,7	345,6	83,6	81,1
Udziały niedające kontroli	7 389,5	-	1 713,7	-
Liczba akcji (w szt.)	3 606 526	3 455 526	3 606 526	3 455 526
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	37,24	28,70	8,64	6,74

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje bilansu zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30.09.2016, wynoszącego 4,3120 EUR/PLN oraz na dzień 31.12.2015 wynoszącego 4,2615 EUR/PLN
- Zaprezentowane wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 01.01.2016 do 30.09.2016, wynoszącego 4,3688 EUR/PLN oraz od 01.01.2015 do 30.09.2015, wynoszącego 4,1585 EUR/PLN

2. WPROWADZENIE – INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Medicalgorithmics S.A. jest polską firmą zaawansowanych technologii, która dąży do osiągnięcia pozycji wiodącego dostawcy rozwiązań systemowych i algorytmicznych w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Spółka rozpoczęła działalność jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w celu komercjalizacji polskiej myśli technicznej, a obecnie jest jednym z kilku największych światowych graczy na rynku telemetrii kardiologicznej.

Medicalgorithmics S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Spółka została utworzona aktem notarialnym Repertorium A nr 1327/2005 z dnia 23 czerwca 2005 roku. Spółka w dniu 3 lutego 2014 roku zadebiutowała na Głównym Rynku GPW.

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy Al. Jerozolimskich 81, 02-001 Warszawa.

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

ZARZĄD

Dr Marek Dziubiński – Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk – Wiceprezes Zarządu ds. IT

RADA NADZORCZA

Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dr hab. Marcin Hoffmann – Członek Rady Nadzorczej

Jan Kunkowski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Żółkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Artur Małek – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki ani Rady Nadzorczej.

3. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ MEDICALGORITHMICS

Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się z Jednostki Dominującej Medicalgorithmics S.A. i jej spółek zależnych: Medicalgorithmics US Holding Corporation oraz Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”). Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone na dzień 30 września 2016 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku oraz zawiera odpowiednie dane porównawcze za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 września 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej są:

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

Grupa działa na największych i najbardziej perspektywicznych rynkach - w Stanach Zjednoczonych, Azji, Wielkiej Brytanii, Kanadzie, Hiszpanii, Brazylii oraz Australii.

Historia sukcesu Medicalgorithmics bazuje na trzech głównych czynnikach:

- Przełomowej technologii (PocketECG),
- Niezwykle korzystnym modelu biznesowym,

- Zespole światowej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 30 września 2016 roku przedstawia się następująco:



ZYSK NA AKCJĘ I ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ

	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (tys. PLN)	9 221,3	13 067,7
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 556,8	3 455,5
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	487,4	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji)	2,59	3,78
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	2,28	3,78

II. INFORMACJE FINANSOWE

II. 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (AKTYWA)

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	127 075,4	10 772,5	10 547,4
Rzeczowe aktywa trwałe	15 934,5	878,9	871,3
Należności długoterminowe	2,2	5,5	6,6
Aktywa finansowe	30 680,1	34 822,8	56 024,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 814,2	1 114,8	233,6
Aktywa trwałe ogółem	175 506,4	47 594,5	67 683,0
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	9 118,1	9 166,3
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	24 225,4	10 207,3	7 904,3
Aktywa finansowe	4 345,7	15 384,2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 279,6	19 962,2	20 018,6
Aktywa obrotowe ogółem	59 850,7	54 671,8	37 089,2
AKTYWA OGÓŁEM	235 357,1	102 266,3	104 772,2

II. 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (PASYWA)

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej			
Kapitał zakładowy	360,7	345,6	345,6
Kapitał zapasowy	124 620,2	84 917,1	84 917,1
Kapitał z wyceny Programu Motywacyjnego	2 377,5	-	-
Zyski zatrzymane	9 221,3	13 925,4	13 067,7
Różnice kursowe z przeliczenia	(2 273,3)	-	-
Kapitał własny ogółem przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	134 306,4	99 188,1	98 330,4
Udziały niedające kontroli	7 389,5	-	-
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	55,0	21,7	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	604,2	28,9	176,0
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	74 803,8	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	707,8	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	76 170,8	50,6	176,0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	856,2	30,7	38,9
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	10 056,0	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	4 457,9	570,5	2 909,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	332,6	280,7	190,6
Rozliczenia międzyokresowe	1 787,7	2 145,7	3 127,0
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	17 490,4	3 027,6	6 265,8
Zobowiązania ogółem	93 661,2	3 078,2	6 441,8
PASYWA RAZEM	235 357,1	102 266,3	104 772,2

II. 3. ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. PLN)	III kwartał		Narastająco	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	40 391,7	12 285,9	93 213,7	35 527,5
Zużycie surowców i materiałów	(901,1)	(1 200,6)	(3 691,3)	(3 866,2)
Świadczenia pracownicze	(17 801,3)	(2 153,1)	(36 985,1)	(6 330,0)
Amortyzacja	(776,6)	(471,5)	(2 015,7)	(1 128,6)
Usługi obce	(10 928,0)	(4 479,2)	(34 157,4)	(8 630,7)
Pozostałe	(1 293,3)	(441,0)	(2 920,2)	(948,4)
Koszt własny razem	(31 770,3)	(8 745,4)	(79 769,7)	(20 903,9)
Zysk na sprzedaży	8 691,4	3 540,5	13 444,0	14 623,6
Pozostałe przychody operacyjne	239,7	236,8	1 891,8	2 252,9
Pozostałe koszty operacyjne	(51,2)	(1,3)	(278,8)	(2 227,8)
Zysk na działalności operacyjnej	8 879,9	3 776,0	15 057,0	14 648,7
Przychody finansowe	(1 752,9)	490,9	697,9	2 401,0
Koszty finansowe	(830,4)	(843,6)	(2 385,3)	(860,3)
(Koszty)/Przychody finansowe netto	(2 583,3)	(352,7)	(1 687,4)	1 540,7
Zysk przed opodatkowaniem	6 296,6	3 423,3	13 369,6	16 189,4
Podatek dochodowy	(701,3)	(662,2)	(1 366,4)	(3 121,7)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 595,3	2 761,1	12 003,2	13 067,7
Zysk netto za okres sprawozdawczy:	5 595,3	2 761,1	12 003,2	13 067,7
-przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 505,0	2 761,1	9 221,3	13 067,7
-przypadający na udziały niedające kontroli	1 090,3	-	2 781,9	-
Różnice kursowe z przeliczenia	1 309,5	-	(2 452,5)	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	1 309,5	-	(2 452,5)	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy:	6 904,8	2 761,1	9 550,7	13 067,7
-przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	6 107,0	2 761,1	6 817,3	13 067,7
-przypadające na udziały niedające kontroli	797,8	-	2 733,4	-

II. 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. PLN)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny Programu Motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny ogółem	Udziały niedające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2016	345,6	84 917,1	-	13 925,4	-	99 188,1	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Podział wyniku za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 532,6	-	(7 532,6)	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	9 221,3	-	9 221,3	2 781,9
Różnice kursowe z wyceny jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	(2 273,3)	(2 273,3)	68,5
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	7 532,6	-	1 688,7	(2 273,3)	6 948,1	2 850,4
Transakcje z właścicielami Spółki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia inwestycji w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	4 539,1
Wpłata na emisję akcji serii F w Jednostce Dominującej	15,1	32 170,5	-	-	-	32 185,6	-
Dywidenda	-	-	-	(6 392,8)	-	(6 392,8)	-
Program Motywacyjny	-	-	2 377,5	-	-	2 377,5	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	15,1	32 170,5	2 377,5	(6 392,8)	-	28 170,3	4 539,1
Kapitał własny na 30.09.2016	360,7	124 620,2	2 377,5	9 221,3	(2 273,3)	134 306,4	7 389,5

(w tys. PLN)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny Programu Motywacyjnego	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny ogółem	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2015	345,6	75 919,6	-	14 526,3	-	90 791,5	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	(8 997,5)	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 067,7	-	13 067,7	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	4 070,2	-	13 067,7	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 528,8)	-	(5 528,8)	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(5 528,8)	-	(5 528,8)	-
Kapitał własny na 30.09.2015	345,6	84 917,1	-	13 067,7	-	98 330,4	-
Kapitał własny na 01.01.2015	345,6	75 919,6	-	14 526,3	-	90 791,5	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	(8 997,5)	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 925,4	-	13 925,4	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	4 927,9	-	13 925,4	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(5 528,8)	-	(5 528,8)	-
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(5 528,8)	-	(5 528,8)	-
Kapitał własny na 31.12.2015	345,6	84 917,1	-	13 925,4	-	99 188,1	-

II. 5. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. PLN)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	12 003,2	13 067,7
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	718,6	179,6
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 297,1	949,0
Przychody finansowe netto	(153,8)	(2 487,7)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	7,4
Strata ze sprzedaży inwestycji	36,4	-
Podatek dochodowy	1 366,4	3 121,7
Zmiana stanu zapasów	(1 401,3)	(1 225,0)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych*	(1 367,6)	4 480,0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych*	3 240,6	(1 276,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych*	(718,9)	1 872,7
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	626,5
Wycena programu opcji menedżerskich	2 377,5	-
Pozostałe	281,5	(15,5)
Przepływy wygenerowane na działalności operacyjnej	17 679,7	19 299,5
Podatek zapłacony	(1 740,1)	(3 074,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 939,6	16 225,2
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	153,8	2 453,7
Inne wpływy finansowe	-	34,0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 332,8)	(99,3)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1,4
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	15 347,9	3 084,0
Środki pieniężne przejęte w wyniku nabycia Medi-Lynx	5 408,8	-
Nabycie jednostek zależnych	(97 064,5)	-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(2 462,9)	(20 351,8)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(79 949,7)	(14 878,0)

(w tys. PLN)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	50 000,0	-
Wpływy z tytułu wydania akcji	32 185,7	-
Wydatki na wypłatę dywidendy	(6 392,7)	(5 528,8)
Dyskonto obligacji	(465,5)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 327,5	(5 528,8)
Przepływy pieniężne netto ogółem	11 317,4	(4 181,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 962,2	24 200,2
Środki pieniężne na koniec okresu	31 279,6	20 018,6

* Różnica pomiędzy zmianą stanu pozycji bilansowych a kwotami wykazywanymi w rachunku przepływów pieniężnych przede wszystkim uwzględnia aktywa i pasywa spółki przejętej Medi-Lynx na dzień nabycia.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

III. 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych, instrumentów finansowych oraz przyznaných warrantów tj. Opcji Menedżerskich, które są wyceniane według wartości godziwej przez wynik. Poza wymienionymi wyżej w skonsolidowanym sprawozdaniu nie wystąpiły pozycje, które zgodnie z zasadami przyjętymi przez Grupę byłyby wyceniane inną metodą.

Skonsolidowane sprawozdanie nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Medicalgorithmics S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

III. 2. OŚWIADCZENIE ZGODNOŚCI

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku nie wywarły istotnego wpływu na Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa ("MSR 34") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego. Nie obejmuje ono wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki opublikowanym według stanu na 31 grudnia 2015 roku oraz Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy za okres zakończony 30 września 2016 roku.

III. 3. WALUTA FUNKCJONALNA I SPRAWOZDAWCZA

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

W związku z nabyciem znaczącej jednostki zależnej w marcu 2016 roku Grupa jest w trakcie analizy waluty funkcjonalnej i prezentacyjnej. Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało przy zastosowaniu PLN jako waluty funkcjonalnej i prezentacyjnej.

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność (waluta funkcjonalna).

Walutą funkcjonalną niektórych spółek Grupy jest inna waluta niż polski złoty (PLN). Sprawozdania finansowe tych spółek, sporządzone w ich walutach funkcjonalnych, są włączane do skonsolidowanego sprawozdania po przeliczeniu na PLN zgodnie z zasadami MSR 21.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Wartości wyrażone w złotych	Średnie kursy walut			Koniec okresu sprawozdawczego kurs spot		
	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2015- 30.09.2015	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
USD	3,9240	3,7928	3,7453	3,8558	3,9011	3,7754
EUR	4,3688	4,1848	4,1585	4,3120	4,2615	4,2386
GBP	5,4294	5,7846	5,7373	4,9962	5,7862	5,7305

III. 4. KOREKTA BŁĘDU

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

III. 5. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła żadnych istotnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

III. 6. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zawierające śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2016 roku.

III. 7. ZASTOSOWANE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okres obrotowy zakończony dnia 30 września 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

W związku z akwizycją jednostki zależnej w I kwartale 2016 roku, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku. Dane porównawcze w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics do okresu III kwartału 2016 roku stanowią wartości finansowe dotyczące Jednostki Dominującej Medicalgorithmics S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostkach współkontrolowanych. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty konsolidacyjne. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy i tylko wtedy, gdy podmiot dominujący jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji, oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji Zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu

odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

III. 8. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań dotyczących przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa, który wpływa na wielkości wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym w dodatkowych notach objaśniających.

Założenia tych szacunków opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej odnośnie bieżących i przyszłych działań i zdarzeń w poszczególnych obszarach. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń zostały przedstawione w odpowiednich notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany szacunków. Najistotniejsze szacunki dotyczą:

- przychodów ze sprzedaży i należności;
- odpisów na należności;
- ustalenia wartości firmy i odpisów z tytułu utraty wartości firmy;
- rezerw na koszty spraw sądowych;
- podatku odroczonego;
- wyceny instrumentów finansowych;
- wyceny programu motywacyjnego.

IV. WYBRANE NOTY DO ISTOTNYCH POZYCJI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

IV. 1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

WARTOŚĆ FIRMY

W wyniku nabycia przez Medicalgorithmics S.A. jednostki zależnej w dniu 30 marca 2016 roku, poprzez powołaną w tym celu spółkę Medicalgorithmics US Holding Corporation, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy z nabycia jednostki zależnej. 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 połączenia ze Spółką Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC nastąpiło w oparciu o szacunki wartości godziwych.

Wysokość wartości firmy ustalona prowizorycznie na dzień 30 września 2016 roku wynosi 115 043,9 tys. PLN.

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.

Spółka	Data Nabycia	Nabywany udział w aktywach netto	Cena przejęcia (w tys. PLN)	Wartość godziwa przejętych aktywów netto (tys. PLN)	Wartość firmy
Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC	30.03.2016	75%	128 661,5	13 617,6	115 043,9

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy netto Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 marca 2016 roku prezentuje poniższa tabela:

Spółka	Data Nabycia	Wynik finansowy netto do dnia przejęcia (tys. PLN)	Przychody netto do dnia przejęcia (tys. PLN)
Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC	30.03.2016	4 379,1	31 144,2

Zarząd szacuje, że gdyby przejęcie Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC nastąpiło z dniem 1 stycznia 2016 roku wówczas łączne zagregowane przychody Grupy Medicalgorithmics za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku wyniosłyby 111 891,2 tys. PLN, natomiast zagregowany zysk netto za ten okres wyniosłyby 16 382,2 tys. PLN. Jednocześnie w ocenie Zarządu wartość godziwa aktywów i zobowiązań na dzień 1 stycznia 2016 roku byłaby podobna do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia, czyli na 30 marca 2016 roku.

Wartość firmy rozpoznana na połączeniu wynika głównie z przyjętego przez Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC 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.

Ponadto w wyniku transakcji można spodziewać się synergii, które mają zostać osiągnięte po połączeniu z Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Przewiduje się w szczególności następujące, wymierne korzyści związane z połączeniem:

- wzrost obrotów na rynku USA,
- optymalizacja wartości zapasów i ich rotacji,
- wzrost efektywności kanałów dystrybucji produktu.

Poniżej przedstawiono rozliczenie skutków finansowych połączenia z Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, które nastąpiło w oparciu o szacunki wartości godziwych. Niniejsza alokacja ma charakter prowizoryczny i może ulec zmianie na skutek, weryfikacji wartości godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Zdaniem Zarządu proces ten zakończy się do momentu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku.

Dane spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC na dzień przejęcia przez Grupę Kapitałową Medicalgorithmics :

(w tys. PLN)	Prowizoryczne wartości godziwe rozpoznane w wyniku przejęcia Medi-Lynx
Rzeczowe aktywa trwałe	3 814,6
Wartości niematerialne	86,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16 753,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 408,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(1 057,8)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	(6 849,2)
Aktywa netto	18 156,8
Nabywany udział w aktywach netto	75%
Wartość godziwa nabywanych aktywów netto	13 617,6
Cena nabycia	128 661,5
Wartość firmy	115 043,9

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	-	5 936,8	7 379,9	1 006,4	14 323,1
Zwiększenia	115 043,9	-	1 791,1	1 016,6	117 851,6
Wartość brutto na dzień 30.09.2016	115 043,9	5 936,8	9 171,0	2 023,0	132 174,7
Wartość brutto na dzień 01.01.2015	-	4 370,0	6 424,0	368,8	11 162,8
Zwiększenia	-	-	1 937,2	214,8	2 152,0
Reklasyfikacje	-	1 566,8	(1 566,8)	-	-
Wartość brutto na dzień 30.09.2015	-	5 936,8	6 794,4	583,6	13 314,8
Wartość brutto na dzień 01.01.2015	-	4 370,0	6 424,0	368,8	11 162,8
Zwiększenia	-	-	2 522,7	272,6	2 795,3
Reklasyfikacje	-	1 566,8	(1 566,8)	-	-
Wartość brutto na dzień 31.12.2015	-	5 936,8	7 379,9	641,4	13 958,1

UMORZENIE I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016	-	2 944,4	-	241,2	3 185,6
Amortyzacja	-	1 055,7	-	858,0	1 913,7
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2016	-	4 000,1	-	1 099,2	5 099,3
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2015	-	1 755,4	-	63,0	1 818,4
Amortyzacja	-	830,2	-	118,9	949,1
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2015	-	2 585,6	-	181,9	2 767,5
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2015	-	1 755,4	-	63,0	1 818,4
Amortyzacja	-	1 189,0	-	178,2	1 367,2
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2015	-	2 944,4	-	241,2	3 185,6

WARTOŚĆ NETTO

(w tys. PLN)	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Na dzień 01.01.2016	-	2 992,4	7 379,9	400,2	10 772,5
Na dzień 30.09.2016	115 043,9	1 936,7	9 171,0	923,8	127 075,4
Na dzień 01.01.2015	-	2 614,6	6 424,0	305,8	9 344,4
Na dzień 30.09.2015	-	3 351,1	6 794,4	401,7	10 547,4
Na dzień 01.01.2015	-	2 614,6	6 424,0	305,8	9 344,4
Na dzień 31.12.2015	-	2 992,4	7 379,9	400,2	10 772,5

IV. 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I ZAPASY

W związku z nabyciem jednostki zależnej w marcu 2016 roku Grupa przeklasyfikowała saldo zapasów, które z obecnego punktu widzenia Grupy spełniają definicję środków trwałych oraz środków trwałych w budowie. Poniższa tabela przedstawia zmiany w sposobie prezentacji omawianych aktywów.

(w tys. PLN)	31.12.2015	Nabyte w związku z połączeniem	Pozostałe zmiany w ramach kategorii	Reklasyfikacja aktywów	30.09.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	878,9	3 814,6	721,6	10 519,4	15 934,5
Zapasy	9 118,1	-	1 401,3	(10 519,4)	-

IV. 3. AKTYWA FINANSOWE

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Certyfikaty inwestycyjne	35 025,8	49 649,0	55 208,3
Udzielone pożyczki	-	-	-
Obligacje	-	558,0	815,8
Aktywa finansowe	35 025,8	50 207,0	56 024,1

Na mocy Uchwały NZA nr 2/01/2016 z dnia 29 stycznia 2016 roku Zarząd podjął decyzję o złożeniu dyspozycji wykupu części certyfikatów Bezpiecznych Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A. w ilości 152 617 serii B1 oraz 2 100 spośród 364 799 serii B2. Wykup został rozliczony w dniu 5 kwietnia 2016 roku. Celem wykupu certyfikatów było pozyskanie środków na nabycie spółki zależnej Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Dnia 25 lipca 2016 roku Jednostka Dominująca złożyła dyspozycję wykupu 45 000 sztuk certyfikatów serii B2. Wykup

został rozliczony dnia 6 października 2016 roku. Wartość certyfikatów przeznaczonych do wykupu została na dzień 30 września 2016 roku ujęta w pozycji Aktywa finansowe krótkoterminowe.

IV. 4. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	20 722,7	6 293,9	5 641,9
Należności budżetowe	1 243,6	222,8	447,2
Należności pozostałe	292,2	58,2	58,2
Rozliczenia międzyokresowe	1 969,1	3 637,9	1 763,6
Należności ogółem	24 227,6	10 212,8	7 910,9
Długoterminowe	2,2	5,5	6,6
Krótkoterminowe	24 225,4	10 207,3	7 904,3
Razem	24 227,6	10 212,8	7 910,9

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 września 2016 roku obejmują głównie bieżące należności wyrażone w walucie USD.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	418,2	22,4	30,0
Premie	512,0	-	555,4
Targi	61,5	45,1	22,1
Koszty związane z nabyciem firmy w USA	-	3 495,4	1 097,8
Zasilenie rachunku rozliczającego wynagrodzenia w jednostce zależnej	554,1	-	-
Przedpłacone koszty najmu	58,2	-	-
Koszty informatyczne – licencje, oprogramowanie	137,3	-	-
Pozostałe	227,8	75,0	58,3
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	1 969,1	3 637,9	1 763,6
Część długoterminowa	2,2	5,5	6,6
Część krótkoterminowa	1 966,9	3 632,4	1 757,0

IV. 5. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	12 204,8	5 078,6	3 237,9
Lokaty krótkoterminowe	19 074,8	14 883,6	16 780,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	31 279,6	19 962,2	20 018,6

W ramach środków pieniężnych Grupa posiadała na dzień 30 września 2016 roku 6 182 tys. USD oraz 75 tys. EUR.

IV. 6. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI I INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

(w tys. PLN)	Długoterminowe zobowiązania finansowe	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Ogółem
Wartość zobowiązań z tytułu obligacji i innych zobowiązań finansowych na dzień 01.01.2016	-	-	-
Zwiększenia	75 115,5	57 049,0	132 164,5
Zmniejszenia	-	(48 000,0)	(48 000,0)
Wycena zobowiązań wg zamortyzowanego kosztu oraz odsetki naliczone	(311,7)	1 007,0	695,3
Wartość zobowiązań z tytułu obligacji i innych zobowiązań finansowych na dzień 30.09.2016	74 803,8	10 056,0	84 859,8

30 marca 2016 roku Grupa wyemitowała krótkoterminowe obligacje zerokuponowe serii A0 w ilości 48 000 szt. o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Obligacje zostały sprzedane z dyskontem 1% wartości nominalnej. Celem emisji obligacji było pomostowe finansowanie inwestycji w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku obligacje zostały wykupione przez Grupę w cenie wartości nominalnej, pokrywając jednocześnie całe dyskonto o wartości 480 tys. PLN.

Jednocześnie Grupa wyemitowała 50 000 sztuk długoterminowych obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Czas trwania obligacji wynosi 3 lata. Ich data wykupu przypada na 21 kwietnia 2019 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, jego wysokość jest ustalana na poziomie bazowym WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotówkowych (WIBOR 6M) powiększonym o zmienną marżę odsetkową uzależnioną od wskaźnika zadłużenia finansowego Emitenta. Celem emisji jest finansowanie inwestycji w podmiot zależny Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC (wykup obligacji

krótkoterminowych serii A0). Pozostała część wpływów z emisji została przeznaczona na finansowanie kapitału obrotowego Grupy.

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring, Inc. w kwocie 8 684,8 tys. USD z tytułu nabycia udziałów powiększone o naliczone odsetki w kwocie 175,6 tys. USD. Płatności głównej kwoty powyższego zobowiązania rozłożone są w czterech równych ratach wynoszących 2 171,2 tys. USD przypadających na lata 2016-2019. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej.

Odsetki od obligacji są wymagalne w okresach półrocznych. Kwota zaprezentowana w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych odpowiada odsetkom naliczonym na dzień bilansowy, które zostały wypłacone w październiku 2016 roku.

IV. 7. KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień bilansowy objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, zarówno długoterminowych, jaki i krótkoterminowych. Grupa, na dzień 30 września 2016 roku posiadała jedynie zobowiązania krótkoterminowe dotyczące bieżącego zadłużenia z tytułu użytkowania kart kredytowych.

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kart kredytowych	856,2	30,7	38,9
Razem	856,2	30,7	38,9

IV. 8. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4 154,3	342,8	2 682,7
Zobowiązania budżetowe	303,6	227,7	224,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	332,6	280,7	190,6
Rozliczenia międzyokresowe	1 787,7	2 145,7	3 127,0
Pozostałe zobowiązania	-	-	2,1
Razem	6 578,2	2 996,9	6 226,9

IV. 9. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

STRUKTURA RZECZOWA

(w tys. PLN)	III kwartał		Narastająco	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży urządzeń	41,5	1 624,8	2 931,8	6 744,6
Przychody ze sprzedaży usług	40 350,2	10 661,1	90 281,9	28 782,9
Przychody ogółem	40 391,7	12 285,9	93 213,7	35 527,5

STRUKTURA TERYTORIALNA

(w tys. PLN)	III kwartał		Narastająco	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Sprzedaż krajowa	48,3	0,1	185,4	0,1
Sprzedaż zagraniczna	40 343,4	12 285,8	93 028,3	35 527,4
Przychody ogółem	40 391,7	12 285,9	93 213,7	35 527,5

IV. 10. KOSZTY USŁUG OBCYCH

Wysoki poziom kosztów usług obcych w III kwartale 2016 roku wynika głównie z kosztów usług doradczych i prawnych o charakterze jednorazowym. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła znaczące koszty związane ze sporem z firmą AMI Monitoring, Inc. w przedmiocie ustalenia skuteczności wypowiedzenia przez Grupę znaczącej umowy z kontrahentem, a także ze sporem dotyczącym złożonego przez AMI Monitoring, Inc. wniosku o wydanie zakazu wykonania transakcji nabycia przez Grupę 75% udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Dodatkowo, w III kwartale 2016 roku, Grupa poniosła koszty związane z potencjalnym przejęciem całości lub części składników majątku AMI/Spectocor.

W okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku poniesione przez Grupę koszty dotyczące opisanych powyżej sporów z AMI Monitoring, Inc. wyniosły 5 499,4 tys. PLN, natomiast koszty związane z potencjalnym przejęciem składników majątku AMI/Spectocor wyniosły 507,8 tys. PLN. Łączna kwota kosztów prawnych poniesionych przez Spółkę w związku ze sporami z AMI/Spectocor, przejęciem Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC oraz potencjalnym przejęciem składników majątku AMI/Spectocor w trakcie całego roku 2016 wyniosła 22 409,3 tys. PLN.

IV. 11. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA W GRUPIE

(w tys. PLN)	30.09.2016	30.09.2015
Zysk przed opodatkowaniem	13 369,6	16 189,4
Podatek dochodowy obliczony wg obowiązującej stawki w Polsce (19%)	2 540,2	3 076,0
Różnica stawek podatkowych – USA (34%)	1 271,5	-
Podatkowa amortyzacja wartości firmy Medi-Lynx	(1 803,5)	-
Podatek płacony bezpośrednio przez udziałowców	(370,3)	-
Pozostałe różnice	(271,5)	45,7
Podatek dochodowy	1 366,4	3 121,7
Efektywna stawka podatku	10,22%	19,28%

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDAWCZOŚCI SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics jest:

- sprzedaż urządzeń i oprogramowania PocketECG do centrów monitoringu, szpitali i innych placówek diagnostyki kardiologicznej;
- świadczenie usług monitoringu EKG;
- sprzedaży abonamentów na wykorzystanie systemu PocketECG i infrastruktury IT do diagnostyki arytmii;
- sprzedaży usług przetwarzania i analizy danych w sektorze telemedycznym;
- sprzedaży usług programistycznych, związanych z wykorzystaniem systemu PocketECG.

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

Grupa 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, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o alokacji zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

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

Z racji istnienia tylko jednego segmentu operacyjnego Grupa nie prezentuje oddzielnie danych finansowych dla tego segmentu.

VI. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDICALGORITHMICS

Zarówno działalność Jednostki Dominującej jak i spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics nie podlega sezonowości ani też cykliczności.

VII. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

VII. 1. EMISJA AKCJI I OBLIGACJI

W III kwartale 2016 roku nie miała miejsca emisja akcji bądź obligacji. Informacje na temat akcji i obligacji wyemitowanych w I półroczu 2016 roku znajdują się w punkcie VI Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku.

VIII. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 września 2016 roku Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

IX. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE

Dnia 6 października 2016 roku została rozliczona transakcja wykupu 45 000 sztuk certyfikatów serii B2 o wartości 4 345,7 tys. PLN. Na dzień 30 września 2016 roku, certyfikaty te były przeznaczone do wykupu i ujęte w pozycji Aktywa finansowe krótkoterminowe Sprawozdania z sytuacji finansowej.

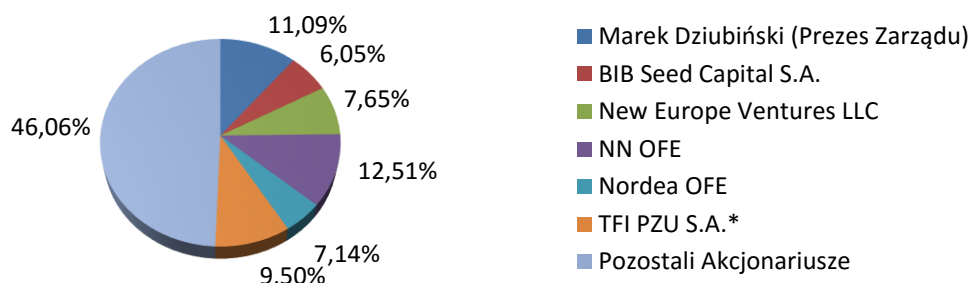
Zgodnie z komunikatem bieżącym nr 38/2016 z dnia 7 października 2016 roku i w nawiązaniu do wydanego przez Sąd w Delaware dnia 18 sierpnia 2016 roku wyroku i opinii w przedmiocie ustalenia skuteczności wypowiedzenia przez Spółkę znaczącej umowy z partnerem biznesowym, spółką AMI Monitoring, Inc. oraz jej spółką zależną Spectocor LLC („AMI/Spectocor”), oraz w przedmiocie pozwu wzajemnego AMI/Spectocor przeciwko Spółce, rozpatrywanego w ramach tego samego postępowania („Wyrok”), o którym Spółka informowała w ramach raportu bieżącego nr 35/2016 z dnia 19 sierpnia 2016 roku, w dniu 5 października 2016 roku Sąd wydał ostateczny nakaz i wyrok. Na mocy powyższego wyroku przyznał Spółce od AMI/Spectocor zwrot kosztów sądowych, w tym kosztów zastępstwa procesowego, w kwocie 6 313 119,62 USD co stanowi 98,29 % kosztów, o których zwrot wносиła Spółka, poniesionych w trakcie trwania procesu sądowego tj. od początku II kwartału 2015 roku. Zgodnie z raportem bieżącym nr 39/2016 z dnia 10 listopada 2016 roku AMI/Spectocor złożył apelację do Sądu Najwyższego w Delaware od wydanego przez Sąd wyroku. Więcej informacji znajduje się w treści wyżej wymienionych raportów.

X. INFORMACJE DODATKOWE

X. 1. AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wykres oraz tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Jednostki Dominującej 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 oparte są na raportach bieżących przekazanych Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Wykres 4. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.



Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 14.11.2016	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 31.08.2016- 14.11.2016
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	400 000	11,09%	400 000	11,09%	bez zmian
BIB Seed Capital S.A.	218 122	6,05%	218 122	6,05%	bez zmian
New Europe Ventures LLC	276 061	7,65%	276 061	7,65%	bez zmian
NN OFE	451 000	12,51%	451 000	12,51%	bez zmian
Nordea OFE	257 332	7,14%	257 332	7,14%	bez zmian
TFI PZU S.A.*	342 792	9,50%	342 792	9,50%	bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	1 661 219	46,06%	1 661 219	46,06%	bez zmian
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	3 606 526				

*informacja na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez podmiot na ZWZ z dnia 27 czerwca 2016 roku.

X. 2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA

Poniższa tabela przedstawia akcje Jednostki Dominującej będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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
Marek Dziubiński	Prezes Zarządu	400 000	0	Bez zmian
Tomasz Mularczyk	Wiceprezes Zarządu ds. IT	103 954	0	Bez zmian
Marek Tatar	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	Bez zmian
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	0	0	Bez zmian
Jan Kunkowski	Członek Rady Nadzorczej	100	0	Bez zmian
Marcin Hoffmann	Członek Rady Nadzorczej	0	218 122 ²	Bez zmian
Piotr Żółkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	7 469	0	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. Szczegółowe informacje na temat relacji pomiędzy poszczególnymi osobami a podmiotami posiadającymi akcje przedstawiono w dalszych przypisach do tabeli.

2) Pan Marcin Hoffmann jest prezesem zarządu BIB Seed Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu, a także posiada 40% akcji tego podmiotu, który posiada 218 122 Akcji, co stanowi 6,05% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i w ogólnej liczbie głosów na WZ Emitenta, BIB Seed Capital S.A. nie jest podmiotem zależnym (w rozumieniu Ustawy o Ofercie) od Pana Marcina Hoffmanna.

X. 3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWE CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W 2016 ROKU

(w tys. PLN)	III kwartał		Narastająco	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	40 391,7	12 285,9	93 213,7	35 527,5
Zużycie surowców i materiałów	(901,1)	(1 200,6)	(3 691,3)	(3 866,2)
Świadczenia pracownicze	(17 801,3)	(2 153,1)	(36 985,1)	(6 330,0)
Amortyzacja	(776,6)	(471,5)	(2 015,7)	(1 128,6)
Usługi obce	(10 928,0)	(4 479,2)	(34 157,4)	(8 630,7)
Pozostałe	(1 293,3)	(441,0)	(2 920,2)	(948,4)
Koszt własny razem	(31 700,3)	(8 745,4)	(79 769,7)	(20 903,9)
Zysk ze sprzedaży	8 691,4	3 540,5	13 444,0	14 623,6
Zysk na działalności operacyjnej	8 879,9	3 776,0	15 057,0	14 648,7
Przychody finansowe netto	(2 583,3)	(352,7)	(1 687,4)	2 401,0
Zysk przed opodatkowaniem	6 296,6	3 423,3	13 369,6	16 189,4
Zysk netto za okres sprawozdawczy	5 595,3	2 761,1	12 003,2	13 067,7
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	4 505,0	2 761,1	9 221,3	13 067,7
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli	1 090,3	-	2 781,9	-

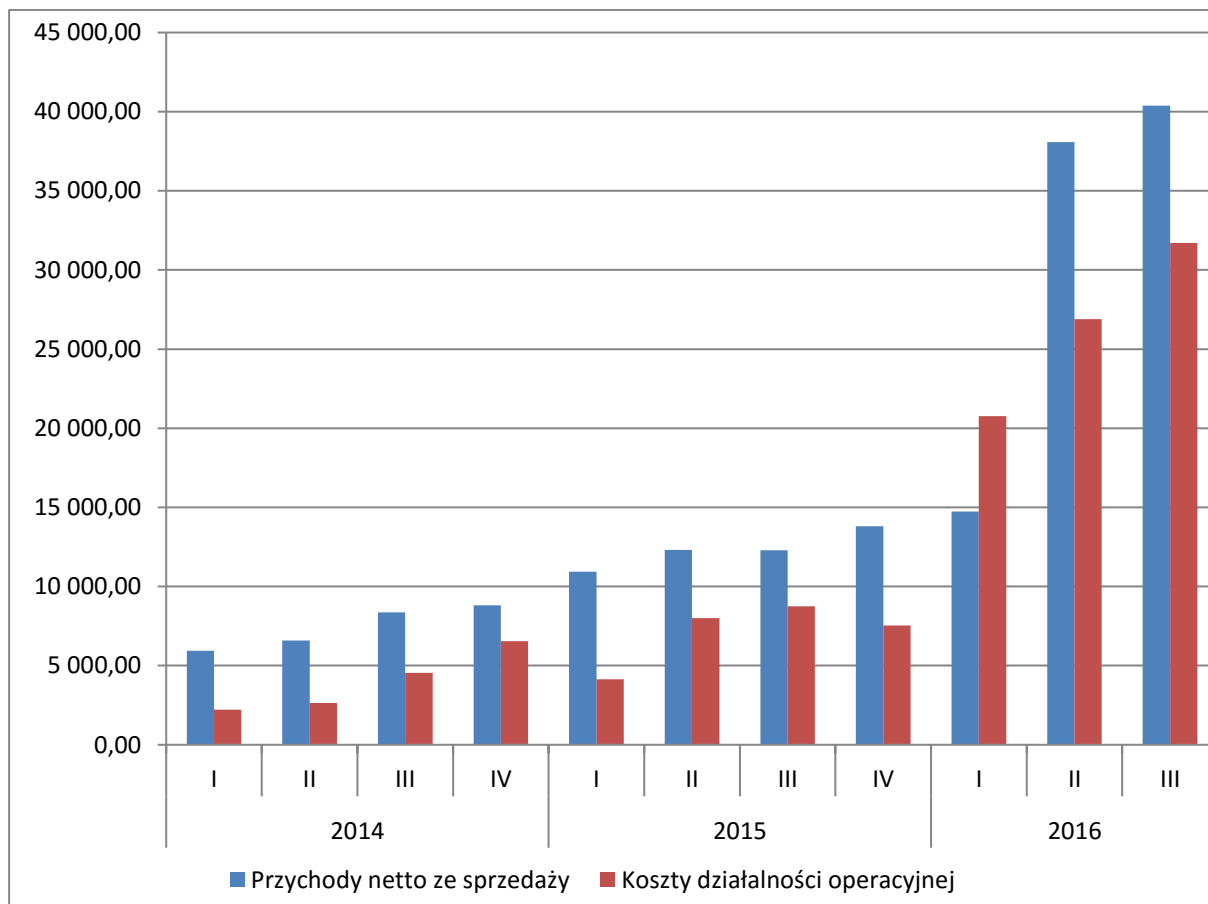
PRZYCHODY

W III kwartale 2016 roku przychody Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics wyniosły 40 391,7 tys. PLN, co stanowi wzrost o 229% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i jest w głównej mierze spowodowane rozpoczęciem konsolidacji wyników finansowych przejętej spółki, tj. Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. W ujęciu kwartalnym, porównując przychody osiągnięte w III kwartale 2016 roku do przychodów w II kwartale 2016 roku można zaobserwować wzrost o 2 309,0 tys. PLN, tj. 6,1% będący m.in. wynikiem wzrostu ilości świadczonych przez Medi-Lynx badań diagnostycznych oraz wzrostu przychodów abonamentowych od partnerów Spółki, z wyłączeniem Medi-Lynx. Po rozpoczęciu konsolidacji, tj. od 30 marca 2016 roku skonsolidowane przychody Grupy obejmują:

- przychody ze świadczonych usług medycznych na rynku w USA generowane przez Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC oraz
- przychody ze sprzedaży urządzeń i przychody abonamentowe osiągnięte przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC.

Przychody Medi-Lynx są pochodną liczby wykonanych usług diagnostycznych w danym okresie oraz stawki refundacyjnej na badania (w przypadku ubezpieczycieli publicznych) lub wysokości płatności umownych za daną procedurę (w przypadku ubezpieczycieli prywatnych).

Wykres 1. Przychody netto ze sprzedaży oraz koszty operacyjne w poszczególnych okresach (w tys. PLN)



* dane za okres od I kw. 2014 do I kw. 2016 odpowiadają danym jednostkowym Medicalgorithmics S.A.

Na poziomie jednostkowym Medicalgorithmics S.A. przychody wygenerowane w analizowanym okresie wyniosły 12 654,6 tys. PLN co stanowi 3% wzrost w stosunku do przychodów zrealizowanych w III kwartale 2015 roku. W porównaniu do II kwartału 2016 roku przychody wzrosły o 200,2 tys. PLN (tj. 1,6%). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich. W kolejnych latach, ze względu na ekspansję geograficzną Spółki, spodziewana jest dywersyfikacja struktury walutowej przychodów ze sprzedaży.

W III kwartale 2016 roku przychody jednostkowe Spółki były wygenerowane głównie na sprzedaży usług abonamentowych. Przychody ze sprzedaży abonamentów wyniosły 12 601,7 tys. PLN i były wyższe o 18,2% od przychodów ze sprzedaży abonamentów w III kwartale 2015 roku oraz o 9,9% od przychodów ze sprzedaży abonamentów w II kwartale 2016 roku. Osiągnięty wzrost przychodów abonamentowych jest bezpośrednim rezultatem zwiększenia się liczby aktywnych urządzeń w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost w stosunku do II kwartału 2016 roku wynika z aktywowania przez partnerów urządzeń PocketECG zakupionych w okresie I półrocza 2016

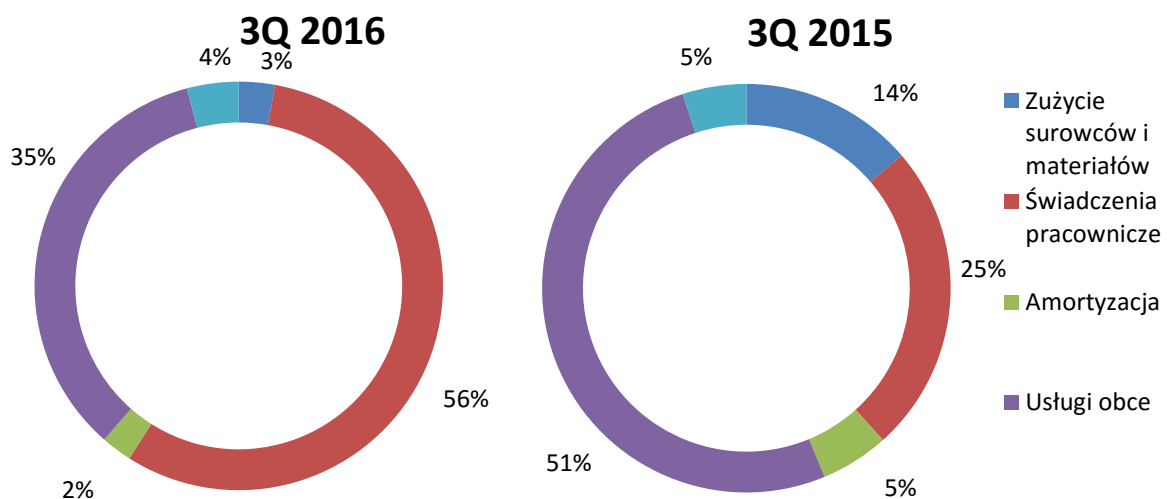
roku. W III kwartale 2016 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży urządzeń. Spadek ten jest rezultatem sprawy sądowej z jednym z partnerów strategicznych Spółki, firmą AMI/Spectocor, w wyniku której partner, na mocy postanowienia sądu w USA, przestał zamawiać nowe zestawy PocketECG oraz mniejszego wolumenu sprzedaży na rzecz pozostałych partnerów. Należy zauważyć, iż AMI/Spectocor nadal używa i opłaca abonament za nabyte wcześniej urządzenia Spółki.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W III kwartale 2016 roku, analogicznie do zmian zaobserwowanych na poziomach przychodów, również koszty działalności operacyjnej wzrosły znacząco w stosunku do III kwartału 2015 roku w wyniku rozpoczęcia konsolidacji wyników finansowych Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Wśród kosztów operacyjnych poniesionych przez Grupę znajdują się koszty mające charakter jednorazowy, dotyczące toczących się postępowań sądowych w Delaware i Teksasie oraz koszty związane z potencjalnym przejściem całości lub części składników majątku AMI/Spectocor w łącznej kwocie 6 007,2 tys. PLN. Informacje na temat przebiegu wspomnianych procesów sądowych znajdują się w punkcie X.7. poniżej.

Struktura rzeczowa kosztów operacyjnych na poziomie skonsolidowanym cechuje się wysokimi poziomami kosztów usług obcych oraz wynagrodzeń z narzutami, stanowiącymi odpowiednio 34% oraz 56% całości kosztów operacyjnych Grupy. Pierwsze z wymienionych jest rezultatem wspomnianych kosztów prawnych, natomiast poziom kosztów wynagrodzeń jest przede wszystkim związany z usługowym modelem biznesowym przejętego podmiotu, którego głównym zasobem są ludzie - m.in. technicy EKG, specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży.

Wykres 3. Struktura kosztów działalności operacyjnej w poszczególnych okresach



Również na poziomie jednostkowym największe znaczenie wśród kosztów operacyjnych miały koszty usług obcych oraz świadczenia pracownicze, na które składały się wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia. Koszty usług obcych poniesione w III kwartale 2016 roku wynoszą 4 273,4 tys. PLN i utrzymują się na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu 2015 roku. Koszty usług obcych

obejmują głównie koszty usług doradczych i prawnych dotyczące wspomnianych powyżej postępowań spornych przeciw AMI/Spectocor oraz potencjalnego przejęcia składników majątku AMI/Spectocor.

Z kolei wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych w strukturze kosztów wynika z charakteru działalności firmy, która jest oparta na kapitale ludzkim. Należy również pamiętać, że obecnie część wynagrodzeń oraz usług obcych ujmowana jest jako nakłady na prace rozwojowe w realizacji i prezentowana w pozycji Wartości niematerialne. Na poziomie jednostkowym koszty świadczeń pracowniczych poniesione w III kwartale 2016 roku wzrosły o 1 175,9 tys. PLN (54,6%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, co w dużej mierze wynika z ujęcia w tej pozycji kosztu wyceny Programu Motywacyjnego w kwocie 792,5 tys. PLN oraz zwiększenia zatrudnienia w związku z rozwojem firmy.

OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Skonsolidowany zysk netto wygenerowany w III kwartale 2016 roku wynosi 5 595,3 tys. PLN co stanowi wzrost o 102,7% w stosunku do analogicznego okresu roku 2015. Skonsolidowany wskaźnik EBITDA wyniósł 9 656,5 tys. PLN i był wyższy od ubiegłorocznego o 127%. Należy pamiętać, że wynik finansowy osiągnięty w III kwartale 2016 roku jest obciążony kosztami o charakterze jednorazowym dotyczącymi usług doradczych i prawnych. Koszty te dotyczyły toczących się w USA postępowań spornych, które zostały szczegółowo omówione w nocie X.7 oraz potencjalnego przejęcia całości lub części składników majątku AMI/Spectocor, o którym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 36/2016. Opiswane koszty wyniosły łącznie 6 007,2 tys. PLN. Skorygowany o efekt wyżej wymienionych zdarzeń jednorazowych zysk netto za III kwartał 2016 roku kształtuje się na poziomie 9 623,5 tys. PLN, natomiast skorygowana EBITDA wynosi 15 663,7 tys. PLN.

Na poziomie zysku przed opodatkowaniem wynik III kwartału był obciążony kosztami działalności finansowej netto w wysokości 2 583,3 tys. PLN, na co wpływ miały odsetki naliczone od zobowiązań finansowych Grupy oraz ujemne różnice kursowe. W II kwartale 2016 roku przychody finansowe netto wyniosły 1 481,3 tys. PLN.

SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

Suma aktywów na dzień 30 września 2016 roku wyniosła 235 357,1 tys. PLN, co oznacza wzrost o 133 090,8 tys. PLN (130%) w porównaniu do stanu na koniec 2015 roku. Główną przyczyną wzrostu w pozycjach Wartości niematerialne (wzrost o 116 302,9 tys. PLN) oraz Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe (wzrost o 14 018,1 tys. PLN) jest rozpoczęta w I kwartale roku 2016 konsolidacja sprawozdania finansowego Medi-Lynx w ramach Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics. Wartości niematerialne odnoszą się do wartości firmy, która została rozpoznana na transakcji, z kolei znaczne należności krótkoterminowe odpowiadają należnościom handlowym od ubezpieczycieli, wynikającym ze świadczonych przez Medi-Lynx usług diagnostycznych. Ponadto, na danych skonsolidowanych dokonano reklasyfikacji pozycji Zapasy do pozycji Rzeczowe aktywa trwałe, gdyż z punktu widzenia Grupy Kapitałowej produkowane przez Medicalgorithmics S.A. urządzenia są środkami trwałymi oraz środkami trwałymi w budowie. Wzrost o 74 803,8 tys. PLN pozycji długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe jest wynikiem przeprowadzonej w I kwartale 2016 roku transakcji nabycia Medi-Lynx i odpowiada zobowiązaniom finansowym zaciągniętym odpowiednio wobec Medi-Lynx Monitoring, Inc. (Zbywcy) oraz z tytułu wyemitowanych obligacji korporacyjnych. Udziały niedające kontroli w kwocie 7 389,5 tys. PLN odpowiadają udziałowi w kapitałach Medi-Lynx przypadającym na akcjonariusza mniejszościowego.

X. 4. WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

W I półroczu 2016 roku, poprzez swój podmiot zależny, Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Delaware, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC z siedzibą w Plano, Texas, USA. Szczegółowe informacje na temat powyższej transakcji znajdują się w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics S.A. za I półrocze 2016 roku. W wyniku powyższej transakcji nastąpiła zmiana składu Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics, co miało istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W dniu 25 lipca 2016 roku, zgodnie z uchwałą nr 31/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A., w Jednostce Dominującej została wypłacona akcjonariuszom dywidenda w skumulowanej wartości 6 392 723,10 zł, tj. 1,85 zł na jedną akcję. Dywidendą zostały objęte akcje Spółki w liczbie 3 455 526 sztuk. Dywidendą nie zostały objęte akcje serii F w liczbie 151 000 sztuk.

Dodatkowo, w III kwartale 2016 roku Grupa poniosła istotne koszty usług doradczych i prawnych o charakterze jednorazowym związane z toczącymi się postępowaniami spornymi oraz potencjalnym nabyciem całości lub części składników majątku AMI/Spectocor. Koszty te zostały szczegółowo omówione w punkcie X.3 powyżej.

X. 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ

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

X. 6. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ GRUPĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Spółka Dominująca zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Weksel własny opiewa na kwotę 8 684 910 USD. Jego termin zapadalności upływa w kolejnych czterech latach od dnia objęcia udziałów, tj. 30 marca 2017, 30 marca 2018, 30 marca 2019 i 30 marca 2020 roku. Poręczenie wystawione zostało przez Medicalgorithmics S.A. do kwoty 20 000 000 USD.

X. 7. INFORMACJE O ISTOTNYCH SPRAWACH SĄDOWYCH

Począwszy od II kwartału 2015 roku Medicalgorithmics S.A. jest stroną sporu sądowego z jednym ze swoich partnerów biznesowych, spółką AMI Monitoring, Inc. z siedzibą w Mc Kinney, Texas, USA oraz jej spółką zależną Spectocor, LLC („AMI/Spectocor”). Dnia 18 sierpnia 2016 roku Sąd (Court of Chancery) w Delaware wydał wyrok oraz opinię (ang. Memorandum Opinion) w przedmiocie ustalenia skuteczności wypowiedzenia przez Grupę znaczącej umowy z AMI/Spectocor, oraz w przedmiocie pozwu wzajemnego AMI/Spectocor przeciwko Spółce rozpatrywanego w ramach tego samego postępowania („Wyrok”). Zgodnie z Wyrokiem Sąd uznał całość roszczeń Spółki jako zasadne jednocześnie oddalając wszystkie zarzuty AMI/Spectocor podniesione w sprawie oraz następnie zasądził na rzecz Medicalgorithmics S.A. zwrot kosztów sądowych, w tym kosztów zastępstwa procesowego, w kwocie 6 313 119,62 USD oraz zapłatę Spółce odszkodowania w wysokości 253 482,08 USD wraz z odsetkami. Więcej informacji na ten temat znajduje się w treści raportów bieżących o numerach 35/2016 z dnia 19 sierpnia 2016 roku oraz 38/2016 z dnia 7 października 2016 roku. Zgodnie z raportem bieżącym nr 39/2016 z dnia 10 listopada 2016 roku AMI/Spectocor złożył apelację do Sądu Najwyższego w Delaware od wydanego przez Sąd wyroku.

Ponadto, w dniu 13 września 2016 roku doszło do zawarcia ugody pomiędzy AMI/Spectocor a Medi-Lynx w zakresie postępowania sądowego z powództwa AMI/Spectocor dotyczącego skuteczności transakcji nabycia 75% udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC przez Grupę. Na mocy Ugody Sąd Rejonowy uchylił Tymczasowy Zakaz wykonania transakcji nabycia oraz strony zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń oraz zarzutów związanych z przedmiotem postępowania sądowego w zakresie dotyczącym transakcji objętej Tymczasowym Zakazem. Szczegółowe informacje na temat wyżej opisanej ugody zostały zawarte w raporcie bieżącym numer 37/2016 z dnia 14 września 2016 roku.

X. 8. INNE INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI GRUPY ORAZ DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

W celu pozyskania przez Grupę dodatkowego finansowania, niezbędnego m.in. do rozwijania produktów Grupy oraz przeprowadzenia planowanego nabycia udziałów Spółki Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC Zarząd Medicalgorithmics S.A., na mocy uchwały Nr 1/01/2016 z dnia 29 stycznia 2016 roku, podjął decyzję o rozpoczęciu przygotowań do emisji obligacji korporacyjnych.

Ponadto, z tych samych powodów, Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o zaprzestaniu lokowania nadwyżek finansowych w instrumenty dłużne oraz o etapowym przedstawianiu do umorzenia części posiadanych certyfikatów funduszu Bezpiecznych Obligacji FIZ w kolejnych okresach. Dzień wykupu pierwszej części certyfikatów przypadł na ostatni dzień kalendarzowy pierwszego kwartału 2016 tj. 31 marca 2016 roku. Kolejna część certyfikatów została przedstawiona do umorzenia dnia 25 lipca 2016 roku, a rozliczenie transakcji nastąpiło dnia 6 października 2016 roku.

Dnia 24 marca 2016 roku uchwałą Zarządu Jednostki Dominującej przyjęto program emisji obligacji, w ramach którego Grupa Kapitałowa będzie mogła wielokrotnie zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji przez Medicalgorithmics S.A. niezabezpieczonych obligacji na okaziciela denominowanych w PLN. Łączna wielkość emisji wszystkich obligacji nie będzie większa niż 70 mln PLN. Zgodnie z uchwałą Zarządu obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej lub poprzez

proponowanie nabycia w drodze oferty prywatnej. Emitowane obligacje zostały zdematerializowane i zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Zgodnie z informacją podaną w komunikacie bieżącym nr 19/2016 Medicalgorithmics S.A. w dniu 18 kwietnia 2016 roku wyemitowała 50 000 sztuk 3-letnich obligacji serii A na okaziciela w formie zdematerializowanej o jednostkowej wartości nominalnej równej 1 000 PLN oraz o łącznej wartości nominalnej równej 50 000 000 zł. Data wykupu niniejszych obligacji to 21 kwietnia 2019 roku, przy czym Emitent będzie miał prawo wcześniejszego wykupu części lub całości subskrybowanych obligacji na własne żądanie. Obligacje te uprawniać będą wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst dnia 24 czerwca 2016 roku.

X. 9. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

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

- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje zdecydowaną większość swoich przychodów;
- rozwiązanie umowy z AMI Monitoring, Inc.;
- zakończenie sporu z AMI i szanse na odzyskanie poniesionych kosztów z nim związanych oraz rozpoczęcie negocjacji w sprawie potencjalnego przejęcia całości lub części składników majątku AMI/Spectacor;
- zwiększenie sprzedaży do Partnerów, z którymi Grupa posiada zawarte umowy, 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.

**XI. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – MEDICALGORITHMICS S.A.****XI. 1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

AKTYWA (w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	11 580,0	10 772,5	10 547,4
Rzeczowe aktywa trwałe	871,1	878,9	871,3
Należności długoterminowe	2,2	5,5	6,6
Aktywa finansowe	76 851,7	34 822,8	56 024,1
Udziały w jednostkach zależnych	54 168,7	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 815,7	1 114,8	233,6
Aktywa trwałe ogółem	145 289,4	47 594,5	67 683,0
Aktywa obrotowe			
Zapasy	10 519,4	9 118,1	9 166,3
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	6 949,1	10 207,3	7 904,3
Aktywa finansowe	4 345,7	15 384,2	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 421,0	19 962,2	20 018,6
Aktywa obrotowe ogółem	41 235,2	54 671,8	37 089,2
AKTYWA OGÓŁEM	186 524,6	102 266,3	104 772,2

PASYWA (w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał zakładowy	360,7	345,6	345,6
Kapitał zapasowy	124 620,3	84 917,1	84 917,1
Kapitał z wyceny Programu Motywacyjnego	2 377,5	-	-
Zyski zatrzymane	3 537,3	13 925,4	13 067,7
Kapitał własny ogółem	130 895,8	99 188,1	98 330,4
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwy	55,0	21,7	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	577,1	28,9	176,0
Zobowiązania z tytułu obligacji	49 688,3	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	707,8	-	-
Zobowiązania długoterminowe ogółem	51 028,2	50,6	176,0
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	5,5	30,7	38,9
Zobowiązania z tytułu obligacji	1 007,0	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 695,0	570,5	2 909,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	239,1	280,7	190,6
Rozliczenia międzyokresowe	654,0	2 145,7	3 127,0
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	4 600,6	3 027,6	6 265,8
Zobowiązania ogółem	55 628,8	3 078,2	6 441,8
PASYWA RAZEM	186 524,6	102 266,3	104 772,2

XI. 2. ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w tys. PLN)	III kwartał		Narastająco	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	12 654,6	12 285,9	39 558,4	35 527,5
Zużycie surowców i materiałów	(159,3)	(1 200,6)	(2 001,7)	(3 866,2)
Świadczenia pracownicze	(3 329,0)	(2 153,1)	(9 033,6)	(6 330,0)
Amortyzacja	(461,2)	(471,5)	(1 440,3)	(1 128,6)
Usługi obce	(4 273,4)	(4 479,2)	(23 163,9)	(8 630,7)
Pozostałe	(147,9)	(441,0)	(706,2)	(948,4)
Koszt własny razem	(8 370,8)	(8 745,4)	(36 345,7)	(20 903,9)
Zysk na sprzedaży	4 283,8	3 540,5	3 212,7	14 623,6
Pozostałe przychody operacyjne	239,7	236,8	1 891,8	2 252,9
Pozostałe koszty operacyjne	(28,0)	(1,3)	(683,1)	(2 227,8)
Zysk na działalności operacyjnej	4 495,5	3 776,0	4 421,4	14 648,7
Przychody finansowe	(1 194,1)	490,9	1 784,9	2 401,0
Koszty finansowe	(456,9)	(843,6)	(1 672,4)	(860,3)
Przychody finansowe netto	(1 651,0)	(352,7)	112,5	1 540,7
Zysk przed opodatkowaniem	2 844,5	3 423,3	4 533,9	16 189,4
Podatek dochodowy	(556,5)	(662,2)	(996,6)	(3 121,7)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 288,0	2 761,1	3 537,3	13 067,7
Zysk netto z za okres sprawozdawczy	2 288,0	2 761,1	3 537,3	13 067,7
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	2 288,0	2 761,1	3 537,3	13 067,7
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji)	0,64	0,80	0,99	3,78
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	0,57	0,80	0,88	3,78

XI. 3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. PLN)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny Programu Motywacyjnego zatrzymane	Zyski	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2016	345,6	84 917,1	-	13 925,4	99 188,1
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 532,6	-	(7 532,6)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-			3 537,3	3 573,3
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	7 532,6	-	(3 995,3)	3 573,3
Transakcje z właścicielami Spółki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wpłata na emisję akcji serii F	15,1	32 170,6	-	-	32 185,7
Wyplata dywidendy	-	-	-	(6 392,8)	(6 392,8)
Wycena Programu Opcji Menedżerskich	-	-	2 377,5	-	2 377,5
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	15,1	32 170,6	2 377,5	(6 392,8)	28 170,4
Kapitał własny na 30.09.2016	360,7	124 620,3	2 377,5	3 537,3	130 895,8
Kapitał własny na 01.01.2015					
Kapitał własny na 01.01.2015	345,6	75 919,6	-	14 526,3	90 791,5
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	(8 997,5)	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 067,7	13 067,7
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	4 070,2	13 067,7
Transakcje z właścicielami Spółki ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wyplata dywidendy	-	-	-	(5 528,8)	(5 528,8)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(5 528,8)	(5 528,8)
Kapitał własny na 30.09.2015	345,6	84 917,1	-	13 067,7	98 330,4
Kapitał własny na 01.01.2015					
Kapitał własny na 01.01.2015	345,6	75 919,6	-	14 526,3	90 791,5
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	(8 997,5)	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	13 925,4	13 925,4
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	8 997,5	-	4 927,9	13 925,4
Wyplata dywidendy	-	-	-	(5 528,8)	(5 528,8)
Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli ogółem	-	-	-	(5 528,8)	(5 528,8)
Kapitał własny na 31.12.2015	345,6	84 917,1	-	13 925,4	99 188,1

XI. 4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. PLN)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	3 537,3	13 067,7
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	206,2	179,6
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 234,1	949,0
Przychody finansowe netto	(153,7)	(2 487,7)
Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	7,4
Podatek dochodowy	996,6	3 121,7
Zmiana stanu zapasów	(1 401,3)	(1 225,0)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	283,5	4 480,0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 659,5	(1 276,9)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	2 099,3	1 872,7
Zmiana stanu aktywów finansowych krótkoterminowych	(696,5)	626,5
Zmiana stanu aktywów finansowych długoterminowych	(1 723,1)	-
Zmiana stanu pasywów finansowych krótkoterminowych	695,3	-
Wycena programu opcji menedżerskich	2 377,5	-
Pozostałe	21,8	(15,5)
Przepływy wygenerowane na działalności operacyjnej	10 136,5	19 299,5
Podatek zapłacony	(1 190,9)	(3 074,3)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 945,6	16 225,2
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	153,8	2 453,7
Inne wpływy finansowe	-	34,0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(198,4)	(99,3)
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	1,4
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	15 347,8	3 084,0
Nabycie jednostek zależnych	(53 532,0)	-
Udzielone pożyczki	(44 543,9)	-
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(2 041,6)	(20 351,8)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(84 814,3)	(14 878,0)

(w tys. PLN)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	50 000,0	-
Wpływy z tytułu wydania akcji	32 185,7	-
Wydatki na wypłatę dywidendy	(6 392,7)	(5 528,8)
Dyskonto obligacji	(465,5)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	75 327,5	(5 528,8)
Przepływy pieniężne netto ogółem	(541,2)	(4 181,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 962,2	24 200,2
Środki pieniężne na koniec okresu	19 421,0	20 018,6

XI. 5. WYBRANE NOTY DO ISTOTNYCH POZYCJI ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

XI.5.1 AKTYWA FINANSOWE

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Certyfikaty inwestycyjne*	35 025,9	49 649,0	55 208,3
Udzielone pożyczki**	46 171,5	-	-
Obligacje	-	558,0	815,8
Aktywa finansowe	81 197,4	50 207,0	56 024,1

*Na mocy Uchwały NZA nr 2/01/2016 z dnia 29 stycznia 2016 roku Zarząd podjął decyzję o złożeniu dyspozycji wykupu części certyfikatów Bezpiecznych Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A. w ilości 152 617 serii B1 oraz 2 100 spośród 364 799 serii B2. Wykup został rozliczony w dniu 5 kwietnia 2016 roku. Celem wykupu certyfikatów było pozyskanie środków na nabycie spółki zależnej Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Dnia 25 lipca 2016 Spółka złożyła dyspozycję wykupu 45 000 sztuk certyfikatów serii B2. Wykup został rozliczony dnia 6 października 2016 roku. Wartość certyfikatów przeznaczonych do wykupu została na dzień 30 września 2016 ujęta w pozycji Aktywa finansowe krótkoterminowe.

**Spółka udzieliła 3 pożyczek jednostce zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation w łącznej kwocie 11,7 mln USD. Przeznaczeniem pożyczek było finansowanie nabycia przez podmiot zależny 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring ("Medi-Lynx"), LLC z siedzibą w Plano, Texas, USA oraz dokapitalizowanie działalności operacyjnej jednostki zależnej.

Pożyczki zaklasyfikowano do kategorii Pożyczek oraz należności własnych. Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

UDZIELONE POŻYCZKI

Pożyczka	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016 r.	11 300,0	29.03.2026	Stałe
Pożyczka z dnia 01.06.2016 r.	200,0	01.06.2026	Stałe
Pożyczka z dnia 14.09.2016 r.	200,0	14.09.2026	Stałe

Pożyczki zakładają jednorazową spłatę kapitału oraz naliczonych odsetek w dacie wymagalności pożyczek.

Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

XI.5.2 UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

W dniu 30 marca 2016 roku Medicalgorithmics S.A. objęła udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Delaware. Wartość przedmiotowych udziałów wyniosła 54 168,7 tys. PLN. Celem podwyższenia kapitału spółki zależnej było jej wsparcie finansowe przy nabyciu 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC z siedzibą w Plano, Texas, USA. Sprzedający i kupujący ustalili łączną cenę nabycia w wysokości 34 058 470 USD.

Zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej.

XI.5.3 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	5 009,2	6 293,9	5 641,9
Należności budżetowe	989,9	222,8	447,2
Należności pozostałe	292,2	58,2	58,2
Rozliczenia międzyokresowe	660,0	3 637,9	1 763,6
Należności ogółem	6 951,3	10 212,8	7 910,9
Długoterminowe	2,2	5,5	6,6
Krótkoterminowe	6 949,1	10 207,3	7 904,3
Razem	6 951,3	10 212,8	7 910,9

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	37,9	22,4	30
Premie	512,0	-	555,4
Targi	61,5	85,1	22,1
Koszty związane z nabyciem firmy w USA	-	3 495,4	1 097,8
Pozostałe	48,6	35,0	58,3
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	660,0	3 637,9	1 763,6
Część długoterminowa	2,2	5,5	6,6
Część krótkoterminowa	657,8	3 632,4	1 757,0

XI.5.4 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU OBLIGACJI

(w tys. PLN)	Długoterminowe zobowiązania finansowe	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Ogółem
Wartość zobowiązań finansowych na dzień 01.01.2016	-	-	-
Zwiększenia	50 000,0	48 000,0	98 000,0
Zmniejszenia	-	(48 000,0)	(48 000,0)
Wycena zobowiązań według zamortyzowanego kosztu oraz odsetki naliczone	(311,7)	1 007,0	695,3
Wartość zobowiązań finansowych na dzień 30.09.2016	49 688,3	1 007,0	50 695,3

30 marca 2016 roku Spółka wyemitowała krótkoterminowe obligacje zerokuponowe serii A0 w ilości 48 000 szt. o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Obligacje zostały sprzedane z dyskontem 1% wartości nominalnej. Celem emisji obligacji było pomostowe finansowanie inwestycji w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku obligacje zostały wykupione przez Spółkę w cenie wartości nominalnej, pokrywając jednocześnie całe dyskonto o wartości 480 tys. PLN.

Jednocześnie Spółka wyemitowała 50 000 sztuk długoterminowych obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Czas trwania obligacji wynosi 3 lata. Ich data wykupu przypada na 21 kwietnia 2019 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, jego wysokość jest ustalana na poziomie bazowym WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotówkowych (WIBOR 6M) powiększonym o zmienną marżę odsetkową uzależnioną od wskaźnika zadłużenia finansowego Emitenta. Celem emisji jest finansowanie inwestycji w podmiot zależny Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC (wykup obligacji krótkoterminowych serii A0). Pozostała część wpływów z emisji została przeznaczona na finansowanie kapitału obrotowego Spółki.

Odsetki od obligacji są wymagalne w okresach półrocznych. Kwota zaprezentowana w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych odpowiada odsetkom naliczonym na dzień bilansowy, które zostały wypłacone w październiku 2016 roku.

XI.5.5 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

(w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	2 391,4	342,8	2 682,7
Zobowiązania budżetowe	303,6	227,7	224,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	239,1	280,7	190,6
Pozostałe zobowiązania	-	-	2,1
Rozliczenia międzyokresowe	1 361,8	2 145,7	3 127,0
<i>W tym krótkoterminowe</i>	654,0	1 067,9	3 127,0
<i>W tym długoterminowe</i>	707,8	1 077,8	-
Razem	4 295,9	2 996,9	6 226,9

XI.5.6 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 wekslami.

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

Na rzecz Spółki została wystawiona gwarancja bankowa jako zabezpieczenie dla umowy najmu nieruchomości. Zgodnie z informacją z banku zobowiązanie warunkowe z tego tytułu na dzień sporządzenia niniejszego raportu półrocznego wynosi 58,2 tys. PLN z terminem ważności do 1 grudnia 2019 roku.

Jednostka Dominująca zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej Medicalgorithmics US Holding Corporation z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Weksel własny opiewa na kwotę 8 684 910 USD. Jego termin zapadalności upływa w kolejnych czterech latach od dnia objęcia udziałów, tj. 30 marca 2017, 30 marca 2018, 30 marca 2019 i 30 marca 2020 roku. Poręczenie wystawione zostało przez Medicalgorithmics S.A. do kwoty 20 000 000 USD.

XI.5.7 STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

STRUKTURA RZECZOWA

(w tys. PLN)	III kwartał		Narastająco	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży urządzeń	52,9	1 624,8	2 943,2	6 744,6
Przychody ze sprzedaży abonamentów (usługi)	12 601,7	10 661,1	36 615,2	28 782,9
Przychody ogółem	12 654,6	12 285,9	39 558,4	35 527,5

STRUKTURA TERYTORIALNA

(w tys. PLN)	III kwartał		Narastająco	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Sprzedaż krajowa	48,3	0,1	185,4	0,1
Sprzedaż zagraniczna	12 606,3	12 285,8	39 373,0	35 527,4
Przychody ogółem	12 654,6	12 285,9	39 558,4	35 527,5

XI.5.8 USŁUGI OBCE

Wysoki poziom kosztów usług obcych w III kwartale 2016 roku wynika głównie z kosztów usług doradczych i prawnych o charakterze jednorazowym. W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła znaczące koszty związane ze sporem z firmą AMI Monitoring, Inc. w przedmiocie ustalenia skuteczności wypowiedzenia przez Grupę znaczącej umowy z kontrahentem, a także ze sporem dotyczącym złożonego przez AMI Monitoring, Inc. wniosku o wydanie zakazu wykonania transakcji nabycia przez Grupę 75% udziałów w Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC. Dodatkowo, w III kwartale 2016 roku, Grupa poniosła koszty związane z ogłoszonym 31 sierpnia 2016 roku potencjalnym przejęciem całości lub części składników majątku AMI/Spectacor.

XI.5.9 ZYSK NA AKCJĘ I ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ

	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Zysk za okres (tys. PLN)	3 537,3	13 067,7
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 531,4	3 455,5
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	487,4	-
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji)	1,00	3,78
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/ średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	0,88	3,78

XI.5.10 TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI**Medicalgorithmics US Holding Corporation**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Udzielone pożyczki	46 171,5	-	-
Zasilenie kapitału zapasowego	54 168,7	-	-
Razem	100 340,2	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Wycena aktywów finansowych – przychody finansowe	1 087,3	-
Razem	1 087,3	-

Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	2 119,7	-	-
Razem	2 119,7	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług (od dnia przejęcia kontroli)	10 550,6	-
Razem	10 550,6	-

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza pobrali następujące wynagrodzenia:

Zarząd: 2 028,7 tys. PLN

Rada Nadzorcza: 99,8 tys. PLN

Koszty wynagrodzeń Spółki obejmują ponadto koszty Programu Motywacyjnego opisanego w punkcie III Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2016 roku. W trakcie 9 miesięcy 2016 roku koszty z tego tytułu wyniosły 2 377,5 tys. PLN. Wycena Programu Motywacyjnego została odniesiona na Kapitał z wyceny Programu Motywacyjnego.

Warszawa, 14 listopada 2016 r.



Marek Dziubiński

Prezes Zarządu



Tomasz Mularczyk

Wiceprezes Zarządu ds. IT

MEDICALGORITHMICS S.A.

Central Tower, 19 piętro

Aleje Jerozolimskie 81

02-001 Warszawa

www.medicalgorithmics.pl

finanse@medicalgorithmics.com