

**Medicalgorithmics S.A.**

**Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.**

---

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.

### Opinia na temat sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 81 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od istotnych nieprawidłowości powstałych wskutek celowego działania lub błędu.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości” Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) i przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Regulacje te wymagają od nas postępowania zgodnie z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia nie zawierają istotnego zniekształcenia.



Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania w zakresie kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym oceny ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnego zniekształcenia spowodowanego celowym działaniem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami jej statutu.



## Szczegółne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości potwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają, we wszystkich istotnych aspektach, postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej „rozporządzeniem” i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto informujemy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia potwierdzamy również, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiące wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Spółki, zawiera informacje wymagane na podstawie rozporządzenia i innych obowiązujących przepisów prawa oraz, że informacje te, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami i z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



.....  
Biegły rewident nr 11505  
Jędrzej Szalacha  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 3767  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 30 marca 2017 roku

**Medicalgorithmics S.A.**

**Raport z badania sprawozdania  
finansowego**

**Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.**

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>3</b>
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce	3
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki	3
1.2.	Podstawa prawna działalności Spółki	3
1.3.	Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	3
1.4.	Kapitał zakładowy Spółki	3
1.5.	Zarząd Spółki	3
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	4
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	5
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
3.2.	Kluczowy biegły rewident	5
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	5
<b>II.</b>	<b>CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>	<b>6</b>
1.	Dane finansowe Spółki	6
1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa	6
1.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa	7
1.3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.	Analiza danych finansowych Spółki	9
<b>III.</b>	<b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b>	<b>10</b>
1.	Zakres badania	10
2.	System rachunkowości Spółki	10

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Spółce

#### 1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Spółki

Medicalgorithmics Spółka Akcyjna  
Al. Jerozolimskie 81  
02-001 Warszawa

#### 1.2. Podstawa prawna działalności Spółki

Spółka rozpoczęła działalność jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu notarialnego z dnia 23 czerwca 2005 roku. Zarząd Spółki, w związku z procesem przekształcenia formy prawnej, w dniu 29 października 2010 roku uchwalił statut spółki akcyjnej. Zmiana formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną została zarejestrowana w dniu 10 grudnia 2010 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000372848. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

#### 1.3. Rejestracja Spółki dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 5213361457  
REGON: 140186973

#### 1.4. Kapitał zakładowy Spółki

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 361 tys. złotych i dzielił się na 3.606.526 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W dniu 31 marca 2016 r. podwyższono, w drodze subskrypcji prywatnej, kapitał zakładowy Spółki z kwoty 346 tys. zł do kwoty 361 tys. zł, poprzez emisję 151 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii F o łącznej wartości nominalnej 15 tys. zł. Akcje serii F zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi.

#### 1.5. Zarząd Spółki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Dziubiński Marek - Prezes Zarządu,
- Mularczyk Tomasz - Wiceprezes Zarządu.

W ciągu roku obrotowego oraz po jego zakończeniu do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający**

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., zostało zbadane przez Crystal Audit & Consulting Mateusz Szafrński-Sałajczyk, a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 11 marca 2016 r. nie zawierała zastrzeżeń ani uzupełniających objaśnień.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27 czerwca 2016 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy i postanowiło, że zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 13.925 tys. złotych zostanie podzielony w następujący sposób:

- wypłata dywidendy – 6.393 tys. złotych,
- przeniesienie na kapitał zapasowy – 7.532 tys. złotych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2016 r.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.



### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta**

#### **3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
ul. Kopernika 34  
00-336 Warszawa

NIP: 525-25-23-102  
REGON: 145894054  
KRS: 0000402544

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3767

#### **3.2. Kluczowy biegły rewident**

Jędrzej Szalacha, biegły rewident nr 11505

#### **3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności**

Podstawą do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 25 lipca 2016 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 lipca 2016 r.

Terminy badania sprawozdania finansowego były następujące:

- od 28 listopada do 2 grudnia 2016 r. – badanie wstępne,
- od 27 lutego do 17 marca 2017 r. – badanie końcowe.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w stosunku do badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000) oraz zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Federację Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

### 1. Dane finansowe Spółki

#### 1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

AKTYWA	31.12.2016	udział %	31.12.2015	udział %
	w tys. zł	w sumie bilansowej	w tys. zł	w sumie bilansowej
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne	11 874	5	10 772	11
Rzeczowe aktywa trwałe	893	-	879	1
Należności długoterminowe	1	-	6	-
Aktywa finansowe	69 386	26	34 823	34
Udziały w jednostkach zależnych	86 720	34	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 774	1	1 115	1
	<b>170 648</b>	<b>66</b>	<b>47 595</b>	<b>47</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	9 710	4	9 118	9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 548	13	10 207	10
Aktywa finansowe	12 159	5	15 384	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 779	12	19 962	19
	<b>87 196</b>	<b>34</b>	<b>54 671</b>	<b>53</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>257 844</b>	<b>100</b>	<b>102 266</b>	<b>100</b>

## 1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

PASywa	31.12.2016	udział %	31.12.2015	udział %
	w tys. zł	w sumie bilansowej	w tys. zł	w sumie bilansowej
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	361	-	346	-
Kapitał zapasowy	124 621	49	84 917	83
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	3 170	1	-	-
Zyski zatrzymane	41 634	16	13 925	14
	<b>169 786</b>	<b>66</b>	<b>99 188</b>	<b>97</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy	414	-	22	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 562	1	29	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	49 738	19	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	629	-	-	-
	<b>52 343</b>	<b>20</b>	<b>51</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty i pożyczki	9	-	31	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	335	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	34 505	14	570	1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	357	-	280	-
Rozliczenia międzyokresowe	509	-	2 146	2
	<b>35 715</b>	<b>14</b>	<b>3 027</b>	<b>3</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>88 058</b>	<b>34</b>	<b>3 078</b>	<b>3</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>257 844</b>	<b>100</b>	<b>102 266</b>	<b>100</b>

### 1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2016 - 31.12.2015 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>54 664</b>	<b>100</b>	<b>49 331</b>	<b>100</b>
<b>Koszt własny razem</b>				
Zużycie surowców i materiałów	(3 338)	6	(5 183)	11
Świadczenia pracownicze	(12 457)	23	(8 293)	17
Amortyzacja	(1 832)	3	(1 611)	3
Usługi obce	(25 710)	47	(12 193)	25
Pozostałe	(893)	2	(1 166)	2
	<b>(44 230)</b>	<b>81</b>	<b>(28 446)</b>	<b>58</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>10 434</b>	<b>19</b>	<b>20 885</b>	<b>42</b>
Pozostałe przychody operacyjne	29 587	54	2 506	5
Pozostałe koszty operacyjne	(558)	1	(2 263)	4
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>39 465</b>	<b>72</b>	<b>21 128</b>	<b>43</b>
Przychody finansowe	8 025	15	2 390	5
Koszty finansowe	(2 364)	4	(6 229)	13
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>	<b>5 661</b>	<b>11</b>	<b>(3 839)</b>	<b>8</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>45 126</b>	<b>83</b>	<b>17 289</b>	<b>35</b>
Podatek dochodowy	(3 492)	6	(3 364)	7
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>41 634</b>	<b>76</b>	<b>13 925</b>	<b>28</b>
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>41 634</b>	<b>76</b>	<b>13 925</b>	<b>28</b>

## 2. Analiza danych finansowych Spółki

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto z dz. kontynuowanej x 100%</u> przychody ze sprzedaży	76,2%	28,2%	48,9%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto z dz. kontynuowanej x 100%</u> kapitał własny - zysk netto z dz. kontynuowanej	32,5%	16,3%	19,0%
<b>3. Rentowność aktywów ogółem</b>			
<u>całk. doch. ogółem za okres sprawozd. x 100%</u> suma aktywów	16,1%	13,6%	15,3%
<b>4. Szybkość rotacji zapasów</b>			
<u>zapasy x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	65 dni	67 dni	98 dni
<b>5. Szybkość rotacji należności</b>			
<u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	29 dni	47 dni	124 dni
<b>6. Szybkość rotacji zobowiązań</b>			
<u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży	6 dni	3 dni	11 dni
<b>7. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania ogółem x 100%</u> pasywa razem	34,2%	3,0%	4,3%
<b>8. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,4	18,1	11,3

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Zakres badania

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 81.

Na sprawozdanie finansowe składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz informacje objaśniające.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Spółki złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

#### 2. System rachunkowości Spółki

Spółka posiada dokumentację opisującą stosowane przez nią zasady rachunkowości, wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat systemu rachunkowości, niemniej na podstawie wykonanych procedur nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących tego systemu, które nie zostały usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe jako całość.



.....  
Biegły rewident nr 11505  
Jędrzej Szalacha  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 3767  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 30 marca 2017 roku