



Skonsolidowany raport śródroczny Grupy Kapitałowej MEDICALgorithmics

za I półrocze 2017 roku

Raport zawiera:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
- Oświadczenia Zarządu
- Raporty biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdań finansowych



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
MEDICALGORITHMICS
ZA I PÓŁROCZE 2017**

I	Skonsolidowane wybrane dane finansowe	3
II	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
III	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
IV	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
V	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
VI	Informacje objaśniające	9
1.	Informacje ogólne.....	9
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej	9
3.	Informacje o Jednostce Dominującej.....	10
4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4.1.	Oświadczenie zgodności	10
4.2.	Waluta prezentacyjna i funkcjonalna	11
4.3.	Dokonane osądy i oszacowania	11
4.4.	Korekta błędów	12
4.5.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	12
4.6.	Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji.....	12
4.7.	Zasady konsolidacji	12
4.8.	Dane porównawcze	12
5.	Sprawozdawczość segmentów działalności.....	12
6.	Istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową	12
7.	Struktura przychodów ze sprzedaży	13
8.	Świadczenia pracownicze	13
9.	Amortyzacja	13
10.	Usługi obce	14
11.	Efektywna stopa podatkowa	14
12.	Wartości niematerialne	14
13.	Aktywa finansowe.....	17
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	17
15.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17
16.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	18
17.	Kredyty i pożyczki	18
18.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	18
19.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe.....	18
20.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej	19
21.	Emisja papierów wartościowych	19
22.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	19
23.	Transakcje z kadrą kierowniczą	19
24.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	19
25.	Zdarzenia po dniu bilansowym	20
VII	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	21
VIII	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	22
IX	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	23
X	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	25
XI	Wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	26
26.	Struktura przychodów ze sprzedaży	26
27.	Aktywa finansowe.....	26
28.	Udziały w jednostkach zależnych.....	26
29.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	27
30.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	27
31.	Zobowiązania z tytułu obligacji.....	27
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28
33.	Zobowiązania warunkowe	28
34.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	28
35.	Transakcje z kadrą kierowniczą	29
36.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	29
37.	Zdarzenia po dniu bilansowym	29

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	248 832	280 325	58 874	63 365
Wartości niematerialne	210 043	237 383	49 697	53 658
Aktywa finansowe długoterminowe	15 169	18 744	3 589	4 237
Aktywa obrotowe	48 226	89 566	11 410	20 245
Należności krótkoterminowe	24 787	29 867	5 865	6 751
Zobowiązania długoterminowe	68 718	81 663	16 259	18 459
Zobowiązania krótkoterminowe	28 338	73 282	6 705	16 565
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	163 198	176 970	38 613	40 002
Kapitał zakładowy	361	361	85	82
Udziały niedające kontroli	36 804	37 976	8 708	8 584
Liczba akcji (w szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	45,25	49,07	10,71	11,09

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2017-	01.01.2016-	01.01.2017-	01.01.2016-
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	102 542	52 822	24 142	12 058
Zysk na sprzedaży	17 560	4 753	4 134	1 085
Zysk na działalności operacyjnej	17 764	6 177	4 182	1 410
Zysk przed opodatkowaniem	14 908	7 073	3 510	1 615
Zysk netto	13 036	6 408	3 069	1 463
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	9 739	4 716	2 293	1 077
- przypadający na udziały niedające kontroli	3 297	1 692	776	386
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (PLN/EUR) - podstawowy	2,70	1,34	0,64	0,30

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01.2017-	01.01.2016-	01.01.2017-	01.01.2016-
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 279	6 116	772	1 396
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(24 678)	(78 785)	(5 810)	(17 985)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 938)	81 706	(1 633)	18 652
Przepływy pieniężne netto razem	(28 337)	9 037	(6 671)	2 063

Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2017 roku, wynoszącego 4,2265 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynoszącego 4,4240 EUR/PLN;
- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, wynoszącego 4,2474 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, wynoszącego 4,3805 EUR/PLN.

		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Wartości niematerialne	12	210 043	237 383	126 369
Rzeczowe aktywa trwałe		20 764	22 112	15 069
Należności długoterminowe		-	1	3
Aktywa finansowe	13	15 169	18 744	34 631
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 856	2 085	1 580
Aktywa trwałe		248 832	280 325	177 652
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	24 787	29 867	25 984
Aktywa finansowe	13	4 236	12 159	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	19 203	47 540	28 999
Aktywa obrotowe		48 226	89 566	54 983
AKTYWA RAZEM		297 058	369 891	232 635
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kapitał zakładowy		361	361	361
Kapitał zapasowy		124 622	124 622	124 621
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		5 179	3 170	1 585
Zyski zatrzymane		42 634	40 108	4 716
Różnice kursowe		(9 598)	8 709	(4 006)
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		163 198	176 970	127 277
Udziały niedające kontroli		36 804	37 976	6 498
Rezerwy		502	414	30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 995	3 659	454
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	19	64 589	76 961	75 688
Pozostałe zobowiązania		160	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	18	472	629	1 208
Zobowiązania długoterminowe		68 718	81 663	77 380
Kredyty i pożyczki	17	2 582	69	1 025
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	19	7 912	10 511	8 840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	16 266	61 752	8 329
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		778	441	606
Rozliczenia międzyokresowe	18	800	509	2 680
Zobowiązania krótkoterminowe		28 338	73 282	21 480
Zobowiązania razem		97 056	154 945	98 860
PASYWA RAZEM		297 058	369 891	232 635

		01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	7	61 096	38 083	102 542	52 822
Zużycie surowców i materiałów		(1 066)	(1 188)	(2 871)	(2 790)
Świadczenia pracownicze	8	(28 383)	(16 106)	(54 712)	(19 184)
Amortyzacja	9	(3 213)	(751)	(6 639)	(1 239)
Usługi obce	10	(9 482)	(7 765)	(17 112)	(23 229)
Pozostałe		(2 468)	(1 077)	(3 648)	(1 627)
Koszt własny razem		(44 612)	(26 887)	(84 982)	(48 069)
Zysk na sprzedaży		16 484	11 196	17 560	4 753
Pozostałe przychody operacyjne		141	1 265	381	1 652
Pozostałe koszty operacyjne		(155)	(155)	(177)	(228)
Zysk na działalności operacyjnej		16 470	12 306	17 764	6 177
Przychody finansowe		164	2 399	684	2 451
Koszty finansowe		(1 735)	(918)	(3 540)	(1 555)
Przychody/(koszty) finansowe netto		(1 571)	1 481	(2 856)	896
Zysk przed opodatkowaniem		14 899	13 787	14 908	7 073
Podatek dochodowy	11	(2 908)	(1 395)	(1 872)	(665)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		11 991	12 392	13 036	6 408
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		7 777	10 700	9 739	4 716
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		4 214	1 692	3 297	1 692
		11 991	12 392	13 036	6 408
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)					
- podstawowy		2,16	3,03	2,70	1,34
- rozwodniony		2,14	2,70	2,68	1,19
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia		(8 712)	(3 762)	(15 965)	(3 762)
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		(4 619)	-	(8 409)	-
Podatek odroczony od wyceny różnic kursowych od pożyczek		878	-	1 598	-
Inne całkowite dochody		(12 453)	(3 762)	(22 776)	(3 762)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(462)	8 630	(9 740)	2 646
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(2 382)	6 694	(8 568)	710
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		1 920	1 936	(1 172)	1 936
		(462)	8 630	(9 740)	2 646

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjona. Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2017	361	124 622	3 170	40 108	8 709	176 970	37 976
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy Jednostki Dominującej	-	-	-	9 739	-	9 739	3 297
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	(18 307)	(18 307)	(4 469)
	-	-	-	9 739	(18 307)	(8 568)	(1 172)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 213)	-	(7 213)	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 009	-	-	2 009	-
	-	-	2 009	(7 213)	-	(5 204)	-
Kapitał własny na 30.06.2017	361	124 622	5 179	42 634	(9 598)	163 198	36 804

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjona. Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2016	346	84 917	-	13 925	-	99 188	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy Jednostki Dominującej	-	7 533	-	(7 533)	-	-	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy Jednostki Dominującej	-	-	-	40 108	-	40 108	1 896
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	8 709	8 709	357
	-	7 533	-	32 575	8 709	48 817	2 253
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia udziałów w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	16 921
Dopłata do kapitału udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	18 802
Emisja akcji serii F w Jednostce Dominującej	15	32 172	-	-	-	32 187	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	-	(6 392)	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	3 170	-	-	3 170	-
	15	32 172	3 170	(6 392)	-	28 965	35 723
Kapitał własny na 31.12.2016	361	124 622	3 170	40 108	8 709	176 970	37 976

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjona. Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
Kapitał własny na 01.01.2016	346	84 917	-	13 925	-	99 188	-
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Podział wyniku za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 533	-	(7 533)	-	-	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy Jednostki Dominującej	-	-	-	4 716	-	4 716	1 692
Korekty konsolidacyjne z tytułu różnic kursowych z wyceny	-	-	-	-	(4 006)	(4 006)	244
	-	7 533	-	(2 817)	(4 006)	710	1 936
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia udziałów w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	4 562
Wpłata na emisję akcji serii F w Jednostce Dominującej- nie zarejestrowane na 30.06.2016	15	32 171	-	-	-	32 186	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	-	(6 392)	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	1 585	-	-	1 585	-
	15	32 171	1 585	(6 392)	-	27 379	4 562
Kapitał własny na 30.06.2016	361	124 621	1 585	4 716	(4 006)	127 277	6 498

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	13 036	6 408
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 888	208
Amortyzacja wartości niematerialnych	3 751	1 031
Podatek dochodowy	(274)	665
Zmiana stanu zapasów	-	(841)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 721)	977
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	133	1 743
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(12 733)	(5 484)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	100	-
Zmiana stanu rezerw	88	-
Wycena programu motywacyjnego	2 009	1 585
Zysk/(strata) ze sprzedaży inwestycji	-	597
(Przychody)/koszty finansowe netto	(98)	(67)
Podatek zapłacony	(2 447)	(606)
Różnice kursowe	(170)	-
Odsetki	1 926	-
Pozostałe	(209)	(100)
	3 279	6 116
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	11 797	14 815
Odsetki otrzymane	-	108
Nabycie jednostek zależnych	-	(97 143)
Środki pieniężne przejęte w wyniku nabycia udziałów w Medi-Lynx	-	5 409
Nabycie wartości niematerialnych	(33 725)	(1 334)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 710)	(640)
Nabycie pozostałych inwestycji	(40)	-
	(24 678)	(78 785)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	2 513	-
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	-	50 000
Wpływy z tytułu wydania akcji	-	32 186
Dyskonto obligacji	-	(480)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 371)	-
Spłata zobowiązań finansowych	(8 080)	-
	(6 938)	81 706
Przepływy pieniężne netto ogółem	(28 337)	9 037
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	47 540	19 962
Środki pieniężne na koniec okresu	19 203	28 999

1. 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 I półrocze 2017 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 roku obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również za analogiczny okres porównawczy 2016 roku.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Medicalgorithmics składa się ze Spółki Medicalgorithmics S.A., a także jej spółek zależnych.

Jednostka Dominująca jest właścicielem:

- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”), reprezentujących tym samym 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, poprzez podmiot zależny.

W okresie którego dotyczy niniejsze sprawozdanie nie było zmian organizacji Grupy Kapitałowej. Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 30 czerwca 2017 roku przedstawia się następująco:



PocketECG to jedyna tego typu technologia dostępna na świecie, która posiada znak CE i została zatwierdzona przez Food and Drug Administration (FDA) jako koncepcja łącząca w jednym urządzeniu wszystkie inne dotychczas dostępne na rynku metody diagnostyki arytmii.

Podstawowymi przedmiotami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

Grupa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie - w Ameryce Północnej i Południowej, Europie i Australii. Największym rynkiem zbytu są Stany Zjednoczone.

Główne przewagi konkurencyjne Grupy:

- przełomowa technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej;
- efektywny model biznesowy oparty na przychodach abonamentowych;
- zespół światowej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

3. Informacje o Jednostce Dominującej

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 140186973 oraz NIP 5213361457.

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

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

Zarząd

Marek Dziubiński – Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk – Wiceprezes Zarządu ds. IT

Rada Nadzorcza

Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marcin Hoffmann – Członek Rady Nadzorczej

Jan Kunkowski – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Żółkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Artur Małek – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie I półrocza 2017 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Oświadczenie zgodności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Medicalgorithmics S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania tych sprawozdań. Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2016 rok.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w szczególności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zmiany w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2017 roku, nie wywarły istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

4.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich („PLN”), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy bez miejsc po przecinku. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Medicalgorithmics S.A. Walutą funkcjonalną spółek zależnych Medi-Lynx oraz MDG HoldCo jest dolar amerykański („USD”).

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

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

b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna

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

4.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

- wartości niematerialnych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa Kapitałowa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych);
- przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółkę Medi-Lynx (szacunki przychodów oparte na historycznych wpływach środków pieniężnych za wykonane usługi);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań handlowych;
- zapasów (Zarząd dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania);
- aktywów z tytułu podatku odroczonego (pod kątem odzyskiwalności aktywów i potencjalnych odpisów aktualizujących);

- rezerw z tytułu podatku odroczonego.

4.4. Korekta błędów

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

4.5. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła żadnych istotnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości. Opis stosowanych zasad rachunkowości znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2016 rok.

4.6. Organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe do publikacji

Organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe do publikacji jest Zarząd Jednostki Dominującej.

4.7. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie uległy zmianie w stosunku do zasad stosowanych i szczegółowo opisanych w informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

4.8. Dane porównawcze

Ponieważ dnia 30 marca 2016 roku zaszły istotne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej (nabycie udziałów w Medi-Lynx), Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o rozpoczęciu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W związku z tym, w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 roku, konsolidacji podlegały wyniki Medi-Lynx za okres od dnia objęcia udziałów do daty bilansowej.

5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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

Grupa Kapitałowa dla celów identyfikacji segmentów operacyjnych stosuje MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

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

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

6. Istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową

Czynnikiem, który istotnie wpłynął na dane za I półrocze 2017 roku było zakończenie sporów z AMI Monitoring, Inc oraz jej spółką zależną Spectocor, LLC („AMI/Spectocor”) i podpisanie dnia 28 grudnia 2016 roku ugody, na mocy której Grupa Kapitałowa nabyła prawo do przejęcia klientów oraz pracowników AMI/Spectocor. Szczegółowe informacje na temat ugody znajdują się w notce 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2016 rok. Przejęcie klientów AMI, które odbywało się stopniowo, począwszy od I kwartału 2017 roku przyniosło istotny wzrost przychodów, szczególnie w II kwartale 2017 roku. Przejęcie to wpłynęło również na znacznie wyższy poziom kosztów operacyjnych Grupy. W związku z koniecznością przeszkolenia i przygotowania nowych pracowników do obsługi zwiększonego wolumenu klientów, Grupa ponosiła wyższe koszty wynagrodzeń już od początku 2017 roku.

Kolejnym ważnym czynnikiem, który wpływa na porównywalność danych w stosunku do I półrocza 2016 roku, jest konsolidacja wyników jednostki zależnej Medi-Lynx. W związku z tym, że przejęcie udziałów w Medi-Lynx miało miejsce dnia 30 marca 2016 roku, dane porównawcze za I półrocze 2016 roku obejmują wyniki spółki zależnej wyłącznie za II kwartał 2016 roku.

Zakończenie procesów sądowych w USA oraz zawarcie wspomnianej ugody wpłynęło też na znaczny spadek kosztów usług obcych. W I półroczu 2016 roku w ciężar tych kosztów odnoszone były koszty usług doradczych dotyczące prowadzonych w tamtym okresie procesów sądowych. Usługi obce w I półroczu 2017 roku obejmują natomiast koszty usług doradczych związanych z negocjacjami i zawarciem ugody z Departamentem Sprawiedliwości USA („DOJ”), opisanej w nocie 24 niniejszego sprawozdania.

7. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży usług	60 967	37 619	102 261	49 932
Przychody ze sprzedaży urządzeń	129	464	281	2 890
Przychody ogółem	61 096	38 083	102 542	52 822
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	62	41	64	137
Eksport	61 034	38 042	102 478	52 685
Przychody ogółem	61 096	38 083	102 542	52 822

8. Świadczenia pracownicze

	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Wynagrodzenia	(25 462)	(14 579)	(48 790)	(16 108)
Premie	(1 622)	(512)	(3 244)	(1 024)
Program motywacyjny	(1 005)	(793)	(2 009)	(1 585)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(294)	(222)	(669)	(467)
	(28 383)	(16 106)	(54 712)	(19 184)

Szczegóły programu motywacyjnego zostały opisane w punkcie 18.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2016 rok.

9. Amortyzacja

W związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, wartość urządzeń używanych do świadczenia usług diagnostycznych przez Medi-Lynx jest amortyzowana przez okres 3 lat. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I półroczu 2017 roku 1.999 tys. zł. Od początku 2017 roku Grupa rozpoczęła amortyzację bazy klientów Medi-Lynx (rozpoznanej w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów w Medi-Lynx) oraz bazy klientów AMI/Spectocor (nabytej w wyniku ugody z AMI/Spectocor z dnia 28 grudnia 2016 roku). Bazy klientów będą amortyzowane przez okres 20 lat, a koszt amortyzacji w I półroczu 2017 roku wyniósł 3.081 tys. zł.

10. Usługi obce

	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Najem i dzierżawa	(1 180)	(1 069)	(2 217)	(1 372)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(1 305)	(783)	(3 304)	(794)
Usługi rachunkowe	(292)	(194)	(567)	(231)
Usługi doradcze	(1 952)	(4 638)	(3 877)	(19 378)
Usługi transportowe i kurierskie	(2 103)	(786)	(3 208)	(798)
Leasing	(30)	(31)	(61)	(61)
Usługi serwisowe	(544)	(177)	(985)	(177)
Usługi marketingowe	(1 322)	-	(1 322)	-
Pozostałe usługi obce	(754)	(87)	(1 571)	(418)
	(9 482)	(7 765)	(17 112)	(23 229)

11. Efektywna stopa podatkowa

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Zysk przed opodatkowaniem	14 908	7 073
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(2 833)	(1 344)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(99)	-
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską (19%) i USA (34%) oraz podatek przypadający na udziałowca mniejszościowego	(497)	(908)
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	1 422	1 830
Pozostałe	135	(243)
Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(1 872)	(665)

12. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2017	92 890	132 179	5 937	9 723	1 791	242 520
Zwiększenia	-	-	-	1 614	97	1 711
Różnice kursowe	(10 441)	(14 963)	-	-	(95)	(25 499)
Wartość brutto na dzień 30.06.2017	82 449	117 216	5 937	11 337	1 793	218 732
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017	-	-	4 311	-	826	5 137
Amortyzacja	-	2 930	489	-	178	3 597
Różnice kursowe	-	-	-	-	(45)	(45)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2017	-	2 930	4 800	-	959	8 689
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2017	92 890	132 179	1 626	9 723	965	237 383
Na dzień 30.06.2017	82 449	114 286	1 137	11 337	834	210 043

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	-	-	5 937	7 380	641	13 958
Zwiększenia	92 890	132 179	-	2 343	1 150	228 562 *
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	92 890	132 179	5 937	9 723	1 791	242 520
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	2 945	-	241	3 186
Amortyzacja	-	-	1 366	-	585	1 951 *
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	4 311	-	826	5 137
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2016	-	-	2 992	7 380	400	10 772
Na dzień 31.12.2016	92 890	132 179	1 626	9 723	965	237 383 *

* Zwiększenie wartości brutto, umorzenia oraz wartości netto obejmują m.in. wartości niematerialne objęte w wyniku nabycia udziałów w Medi-Lynx.

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto wartości niematerialnych						
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	-	-	5 937	7 380	641	13 958
Zwiększenia	115 044	-	-	1 239	95	116 378
Wartość brutto na dzień 30.06.2016	115 044	-	5 937	8 619	736	130 336
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	2 945	-	241	3 186
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	727	-	54	781
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	3 672	-	295	3 967
Wartość netto						
Na dzień 01.01.2016	-	-	2 992	7 380	400	10 772
Na dzień 30.06.2016	115 044	-	2 265	8 619	441	126 369

Wartość firmy

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

W dniu 30 marca 2016 roku, poprzez swój podmiot zależny – MDG HoldCo, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów w spółce Medi-Lynx z siedzibą w Plano, Texas, USA. W wyniku nabycia jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy. Wartość firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej. Finalne rozliczenie skutków finansowych nabycia udziałów w Medi-Lynx zostało zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok. Wartość firmy ustalona na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 22.226 tys. USD.

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

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym). Wartość firmy rozpoznana na nabyciu wynika głównie z przyjętego przez Medi-Lynx usługowego modelu biznesowego, opartego przede wszystkim na kapitale ludzkim oraz wypracowanych relacjach z jednostkami medycznymi. Te główne składniki pozwalają świadczyć najwyższej jakości usługi medyczne na bardzo perspektywicznym rynku USA.

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

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

Bazy klientów

a. Baza klientów Medi-Lynx (kwota netto na dzień bilansowy 12.316 tys. USD)

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

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

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

b. Baza klientów AMI (kwota netto na dzień bilansowy 18.521 tys. USD)

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa aktywowała jako wartości niematerialne nakłady poniesione na prace rozwojowe, których przedmiotem jest:

- PocketECG - System PocketECG III jest obecnie najbardziej zaawansowanym technologicznie rozwiązaniem oferowanym przez Spółkę. Podstawowa przewaga technologiczna rozwiązania polega na integracji urządzenia, które wcześniej składało się z dwóch odrębnych elementów, w jeden specjalnie opracowany rejestrator typu smartfon działający w oparciu o system operacyjny Android. Ponadto, rozbudowana została funkcjonalność urządzenia. Wsparcie finansowe na prace wdrożeniowe w projekcie, dotyczące opracowania wcześniejszych wersji systemu, Medicalgorithmics uzyskało w ramach programu Fundacji na rzecz Nauki Polskiej Innowator.

Wartość netto projektu: 1.138 tys. zł

Projekt będzie amortyzowany do 31 grudnia 2019 roku.

Powyższe prace rozwojowe prowadzone były w części przy współfinansowaniu z funduszy Unii Europejskiej, których niezamortyzowana wartość na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosiła 786 tys. zł (31 grudnia 2016 roku 1.138 tys. zł).

Zgodnie z przyjętymi w Grupie Kapitałowej zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

Prace rozwojowe w realizacji

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

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;
- PocketECG 12Ch - urządzenie i system do zdalnego, natychmiastowego opisu EKG (12-kanałowe EKG).

Projekty te są finansowane ze środków własnych.

Prowadzone prace rozwojowe wykazywane jako składnik wartości niematerialnych zostaną, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, ukończone i przyniosą spodziewane efekty ekonomiczne. Głównymi kosztami aktywowanymi w ramach niezakończonych prac rozwojowych są koszty wynagrodzeń pracowników działu badań i rozwoju.

13. Aktywa finansowe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Certyfikaty inwestycyjne	19 205	30 903	34 631
Inne inwestycje	200	-	-
Aktywa finansowe	19 405	30 903	34 631
w tym część długoterminowa	15 169	18 744	34 631
w tym część krótkoterminowa	4 236	12 159	-

Certyfikaty inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa posiadała 192.699 certyfikatów inwestycyjnych funduszu Bezpiecznych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”) zarządzanego przez Copernicus Capital TFI S.A. („Towarzystwo”). Wartość jednego certyfikatu inwestycyjnego została wyceniona na dzień 30 czerwca 2017 roku w kwocie 99,66 zł. Wycena wartości godziwej jednego certyfikatu dokonywana jest przez Towarzystwo. Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe notowane na rynku Catalyst (poziom 1 hierarchii wartości godziwej). Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W dniu 5 kwietnia 2017 roku nastąpił wykup 125.000 sztuk certyfikatów o łącznej wartości 11,8 mln zł. Dodatkowo, dnia 26 lipca 2017 roku Spółka wystąpiła z żądaniem wykupu 42.500 sztuk certyfikatów. Ich wartość (4,2 mln zł) została na dzień bilansowy ujęta w aktywach finansowych krótkoterminowych.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	17 291	15 619	22 308
Należności od akcjonariuszy mniejszościowych	-	11 677	-
Należności budżetowe	2 381	918	1 353
Należności pozostałe	298	272	97
Rozliczenia międzyokresowe	4 817	1 382	2 229
	24 787	29 868	25 987
Długoterminowe	-	1	3
Krótkoterminowe	24 787	29 867	25 984

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Blisko 100% należności to należności wyrażone w walutach obcych, głównie w USD. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Niewymagalne	12 831	-	12 831
Przeterminowane od 0 do 30 dni	3 821	-	3 821
Przeterminowane od 31 do 60 dni	16	-	16
Przeterminowane powyżej 61 dni	1 186	563	623
	17 854	563	17 291

Należności rozpoznane przez Grupę w USA w stosunku do ubezpieczycieli refundujących wynagrodzenie za usługi są szacowane na podstawie rzeczywistego spływu środków pieniężnych do Grupy. Historyczne analizy płatności za usługi pozwoliły oszacować, iż przeciętny okres spłaty należności za świadczone usługi wynosi do 9 miesięcy. Po tym okresie wszelkie niespłacone należności obejmowane są odpisem aktualizującym. Zgodnie z polityką rachunkowości, odpis aktualizujący szacowane płatności od ubezpieczycieli, wynoszący w I półroczu 2017 roku 394 tys. zł, odnoszony jest bezpośrednio w kwotę przychodów ze sprzedaży usług medycznych, zmniejszając ich wartość.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kasa	10	13	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	19 193	17 890	11 385
Lokaty krótkoterminowe	-	29 637	17 614
	19 203	47 540	28 999

16. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 30.06.2016
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	9 739	40 108	4 716
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	3 607	3 607	3 531
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	21	-	432
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)	2,70	11,12	1,34
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	2,68	11,12	1,19

17. Kredyty i pożyczki

Celem poprawienia bieżącej płynności Jednostka Dominująca w lutym 2017 roku pozyskała dodatkowe finansowanie w postaci linii kredytowej w rachunku bieżącym, z limitem do 8 mln zł, zmniejszonym w kwietniu 2017 roku do 5 mln zł.

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kart kredytowych	1 189	69	1 025
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kredytów bankowych	1 393	-	-
	2 582	69	1 025

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 787	14 651	1 701
Zobowiązania z tytułu nabycia bazy klientów	-	39 976	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 919	1 144	-
Zobowiązania budżetowe	291	1 228	235
Zobowiązania z tytułu dywidendy	7 213	-	6 393
Pozostałe zobowiązania	56	4 753	-
	16 266	61 752	8 329
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	778	441	606
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Dotacje	786	1 138	1 598
Pozostałe	486	-	2 290
	1 272	1 138	3 888
w tym długoterminowe	472	629	1 208
w tym krótkoterminowe	800	509	2 680

19. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania z tytułu obligacji	50 166	50 073	49 960
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	22 335	37 399	34 568
Zobowiązania finansowe	72 501	87 472	84 528
w tym długoterminowe	64 589	76 961	75 688
w tym krótkoterminowe	7 912	10 511	8 840

Emisja i wykup obligacji

W II kwartale 2016 roku 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 Spółki. Celem emisji było finansowanie inwestycji w podmiot zależny Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC (wykup obligacji krótkoterminowych

serii A0). Pozostała część wpływów z emisji została przeznaczona na finansowanie kapitału obrotowego Spółki. Odsetki od obligacji są wymagalne w okresach półrocznych.

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują ponadto zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx, tj. Medi-Lynx Monitoring, Inc., w kwocie 5.970 tys. USD z tytułu nabycia udziałów. Płatności rozłożone są w trzech równych ratach wynoszących 1.990 tys. USD przypadających na 30 marca 2018 roku, 30 marca 2019 roku oraz 30 marca 2020 roku. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową. W I kwartale 2017 roku, na podstawie porozumienia z udziałowcem mniejszościowym w związku z rozliczeniem transakcji nabycia bazy klientów AML/Spectacor, wartość zobowiązania uległa obniżeniu o 1.044 tys. USD. Dnia 11 kwietnia 2017 roku nastąpiła spłata części zobowiązania oraz naliczonych na ten dzień odsetek w łącznej kwocie 2.015 tys. USD.

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

Kwota zaprezentowana w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych odpowiada odsetkom od obligacji naliczonym na dzień bilansowy, które zostaną wypłacone w październiku 2017 roku oraz części zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx, której spłata przypada 30 marca 2018 roku.

20. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

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

21. Emisja papierów wartościowych

W I półroczu 2017 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

22. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

20 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku netto Jednostki Dominującej wykazanego w sprawozdaniu finansowym Medicalgorithmics S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Zgodnie z uchwałą na wypłatę dywidendy została przeznaczona kwota 7.213 tys. zł, tj. 2,00 zł na 1 akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki. Dzień dywidendy został ustalony na 16 lipca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na 16 października 2017 roku.

23. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Wynagrodzenia Członków Zarządu	3 660	1 270
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	68	67

Koszty wynagrodzeń Jednostki Dominującej w I półroczu 2017 roku obejmują ponadto koszty programu motywacyjnego opisanego w punkcie 18.6 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2016 rok. Koszty z tego tytułu wyniosły w bieżącym okresie 2.009 tys. zł. Wycena programu motywacyjnego została odniesiona na kapitał z wyceny programu motywacyjnego.

24. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

Dnia 26 czerwca 2017 roku, w wyniku negocjacji, zawarta została ugoda pomiędzy Stanami Zjednoczonymi Ameryki działającymi przez Departament Sprawiedliwości USA („DOJ”) oraz Medi-Lynx i Spółką (łącznie „ML/MDG”). Ugoda dotyczy

zarzutów rzekomego naruszenia przepisów ustawy federalnej o fałszywych roszczeniach (ang. False Claims Act) podniesionych przez DOJ przeciwko ML/MDG. DOJ twierdziło, że w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2016 roku ML/MDG zaprojektowały proces rejestracji online Medi-Lynx w taki sposób, aby nakierowywał klientów – lekarzy na wybór telemetrii, która zapewniała najwyższy poziom refundacji, dla pacjentów Medi-Lynx objętych programem Medicare, niezależnie od woli wyboru jednej z tańszych usług monitoringu kardiologicznego.

Na mocy ugody, ML/MDG zgodziły się zapłacić na rzecz USA kwotę 2.887 tys. USD wraz z odsetkami w wysokości 2,375% w skali roku liczonymi od dnia 6 maja 2017 roku do dnia 23 czerwca 2017 roku. Ugoda nie stanowi uznania zarzutów przez ML/MDG ani przyznania przez USA, że zarzuty są niezasadne. Ugoda ma na celu uniknięcie przez Strony kosztownego, wielomiesięcznego postępowania, w którym powyższe kwestie podlegałyby rozstrzygnięciu przez sąd.

Wynikająca z ugody kwota 2.887 tys. USD została ujęta w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, z tego względu nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics raportowany w bieżącym okresie. Więcej informacji na temat ugody znajduje się w raporcie bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 czerwca 2017 roku.

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Wartości niematerialne		12 989	11 874	11 263
Rzeczowe aktywa trwałe		879	893	838
Należności długoterminowe		-	1	3
Aktywa finansowe	27	80 313	69 386	80 943
Udziały w jednostkach zależnych	28	94 771	86 720	54 169
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 580	1 774	1 580
Aktywa trwałe		191 532	170 648	148 796
Zapasy		9 325	9 710	9 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29	12 161	33 548	11 455
Aktywa finansowe	27	10 643	12 159	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		565	31 779	17 731
Aktywa obrotowe		32 694	87 196	39 146
AKTYWA RAZEM		224 226	257 844	187 942
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Kapitał zakładowy		361	361	361
Kapitał zapasowy		159 042	124 621	124 621
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		5 179	3 170	1 585
Zyski zatrzymane		(3 668)	41 634	1 249
Kapitał własny		160 914	169 786	127 816
Rezerwy		502	414	30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 386	1 562	862
Zobowiązania z tytułu obligacji	31	49 838	49 738	49 762
Pozostałe zobowiązania	32	160	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	32	472	629	1 208
Zobowiązania długoterminowe		52 358	52 343	51 862
Kredyty i pożyczki		1 410	9	8
Zobowiązania z tytułu obligacji	31	328	335	198
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32	8 855	34 505	7 272
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	357	-
Rozliczenia międzyokresowe	32	361	509	786
Zobowiązania krótkoterminowe		10 954	35 715	8 264
Zobowiązania ogółem		63 312	88 058	60 126
PASYWA RAZEM		224 226	257 844	187 942

		01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	26	8 416	12 454	23 209	26 904
Zużycie surowców i materiałów		(430)	(463)	(3 549)	(1 842)
Świadczenia pracownicze		(4 411)	(2 739)	(9 416)	(5 705)
Amortyzacja		(317)	(493)	(761)	(979)
Usługi obce		(2 446)	(3 339)	(3 684)	(18 891)
Pozostałe		(1 138)	(381)	(1 296)	(558)
Koszt własny razem		(8 742)	(7 415)	(18 706)	(27 975)
Zysk/(strata) na sprzedaży		(326)	5 039	4 503	(1 071)
Pozostałe przychody operacyjne		141	1 265	381	1 652
Pozostałe koszty operacyjne		(155)	(169)	(173)	(655)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		(340)	6 135	4 711	(74)
Przychody finansowe		987	2 927	2 203	2 979
Koszty finansowe		(6 105)	(582)	(11 354)	(1 216)
Przychody/(koszty) finansowe netto		(5 118)	2 345	(9 151)	1 763
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(5 458)	8 480	(4 440)	1 689
Podatek dochodowy		989	(1 171)	772	(440)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 469)	7 309	(3 668)	1 249
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(4 469)	7 309	(3 668)	1 249
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(1,24)	2,07	(1,02)	0,35
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		(1,23)	1,84	(1,01)	0,32

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2017	361	124 621	3 170	41 634	169 786
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	34 421	-	(34 421)	-
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	(3 668)	(3 668)
	-	34 421	-	(38 089)	(3 668)
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 213)	(7 213)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 009	-	2 009
	-	-	2 009	(7 213)	(5 204)
Kapitał własny na 30.06.2017	361	159 042	5 179	(3 668)	160 914
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2016	346	84 917	-	13 925	99 188
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 533	-	(7 533)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	41 634	41 634
	-	7 533	-	34 101	41 634
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Emisja akcji serii F	15	32 171	-	-	32 186
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	(6 392)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	3 170	-	3 170
	15	32 171	3 170	(6 392)	28 964
Kapitał własny na 31.12.2016	361	124 621	3 170	41 634	169 786

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2016	346	84 917	-	13 925	99 188
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 533	-	(7 533)	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	1 249	1 249
	-	7 533	-	(6 284)	1 249
Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym					
Wpłata na emisję akcji serii F	15	32 171	-	-	32 186
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	(6 392)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	1 585	-	1 585
	15	32 171	1 585	(6 392)	27 379
Kapitał własny na 30.06.2016	361	124 621	1 585	1 249	127 816

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(3 668)	1 249
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	163	136
Amortyzacja wartości niematerialnych	598	843
Podatek dochodowy	(772)	440
Zmiana stanu zapasów	385	(842)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(1 981)	(3 411)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 531)	1 742
Zmiana stanu aktywów finansowych	210	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 390)	287
Zmiana stanu rezerw	88	-
Wycena walutowa oraz odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-	(2 304)
(Zysk)/strata ze sprzedaży inwestycji	-	597
(Przychody)/koszty finansowe netto	(98)	(108)
Wycena programu opcji menedżerskich	2 009	1 585
Podatek zapłacony	(2 447)	(642)
Różnice kursowe	8 410	-
Odsetki naliczone i należne	(265)	522
Pozostałe	(2)	(3)
	(5 291)	91
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	11 797	14 816
Odsetki otrzymane	-	108
Nabycie jednostek zależnych	-	(53 532)
Udzielone pożyczki	(27 799)	(43 769)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 860)	(1 429)
Nabycie pozostałych inwestycji	(40)	-
Inne wydatki (koszty przejęcia spółki zależnej)	-	(702)
Dopłaty do kapitału jednostek zależnych	(8 051)	-
	(25 953)	(84 508)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	-	50 000
Wpływy z tytułu wydania akcji	-	32 186
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	1 401	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 371)	-
	30	82 186
Przepływy pieniężne netto ogółem	(31 214)	(2 231)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 779	19 962
Środki pieniężne na koniec okresu	565	17 731

26. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Struktura rzeczowa				
Przychody ze sprzedaży abonamentów (usług)	8 059	11 467	19 401	24 014
Przychody ze sprzedaży urządzeń	357	987	3 808	2 890
	8 416	12 454	23 209	26 904
	01.04.2017- 30.06.2017	01.04.2016- 30.06.2016	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Struktura terytorialna				
Sprzedaż krajowa	63	41	64	137
Eksport	8 353	12 413	23 145	26 767
	8 416	12 454	23 209	26 904

27. Aktywa finansowe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Certyfikaty inwestycyjne*	19 205	30 902	34 631
Udzielone pożyczki	71 551	50 643	46 312
Inne inwestycje	200	-	-
	90 956	81 545	80 943
w tym część długoterminowa	80 313	69 386	80 943
w tym część krótkoterminowa	10 643	12 159	-

* Certyfikaty inwestycyjne opisane szczegółowo w notcie 13.

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

	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 30.03.2016	200	01.06.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 14.09.2016	200	14.09.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 16.01.2017	1 000	30.12.2020	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	5 813	30.12.2020	Stałe (4%)

Wszystkie powyższe pożyczki zostały udzielone do jednostki zależnej MDG Holdco. Pożyczki udzielone w I kwartale 2017 roku o łącznej kwocie 6.813 tys. USD zostały przeznaczone na uregulowanie zobowiązania wobec AMI/Spectocor za bazę klientów. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

28. Udziały w jednostkach zależnych

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	86 720	54 169
	94 771	86 720	54 169

W II kwartale 2017 roku Jednostka Dominująca dokonała podniesienia kapitału jednostki zależnej MDG HoldCo o kwotę 2.015 tys. USD. Środki te zostały w całości przeznaczone na spłatę I części zobowiązania wobec sprzedawcy udziałów w Medi-Lynx, tj. Medi-Lynx Monitoring, Inc. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości udziałów w jednostce zależnej.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	6 013	4 373	8 825
Należności budżetowe	2 381	186	1 354
Należności pozostałe	298	28 748	96
Rozliczenia międzyokresowe	3 469	242	1 183
	12 161	33 549	11 458
Długoterminowe	-	1	3
Krótkoterminowe	12 161	33 548	11 455

Należności z tytułu dostaw i usług

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	5 218	3 498	3 681
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	984	1 088	5 504
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	(189)	(213)	(360)
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto	6 013	4 373	8 825

Rozliczenia międzyokresowe

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	48	42	42
Premie	3 244	-	1 024
Targi	-	120	59
Opłata za notowania akcji GPW	38	-	37
Usługi doradcze	-	62	-
Pozostałe	139	18	21
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	3 469	242	1 183
Część długoterminowa	-	1	3
Część krótkoterminowa	3 469	241	1 180

30. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 30.06.2016
Zysk/(strata) za okres (tys. PLN)	(3 668)	41 634	1 249
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 607	3 607	3 531
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	21	-	432
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)	(1,02)	11,54	0,35
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)	(1,01)	11,54	0,32

31. Zobowiązania z tytułu obligacji

Informacje na temat zobowiązania z tytułu obligacji wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą znajdują się w notcie 19 niniejszego sprawozdania finansowego.

32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 351	968	644
Zobowiązania budżetowe	291	300	235
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	357	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	7 213	-	6 393
Pozostałe zobowiązania	160	33 237	-
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	361	509	786
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	472	629	1 208
	9 848	36 000	9 266

33. 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 konieczności zwrotu otrzymanych dotacji. Otrzymane dotacje są zabezpieczone weksłami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Jednostka Dominująca realizuje prace zgodnie z harmonogramem. Spółka zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Jego termin zapadalności upływa w kolejnych czterech latach od dnia objęcia udziałów, tj. 2017-2020, a wartość pozostała do spłaty na dzień 30 czerwca 2017 roku wynosi 5.970 tys. USD. Poręczenie wystawione zostało przez Medicalgorithmics S.A. do kwoty 20.000 tys. USD.

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

34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Medicalgorithmics US Holding Corporation	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień			
Udzielone pożyczki	71 552	50 643	46 312
Udziały w jednostkach zależnych	94 771	86 720	54 169
	01.01.2017-	01.01.2016-	01.01.2016-
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Odsetki od pożyczek	1 519	1 746	541

Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień			
Należności z tytułu dostaw i usług	5 218	3 498	3 681
Pozostałe należności	11	28 474	-
	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 30.06.2016
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)			
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	17 599	19 564*	5 328*

*od dnia przejęcia kontroli

35. Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016
Wynagrodzenia Członków Zarządu	3 660	1 270
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	68	67

Koszty wynagrodzeń Jednostki Dominującej w I półroczu 2017 roku obejmują ponadto koszty programu motywacyjnego opisanego w punkcie 18.6 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2016 rok. Koszty z tego tytułu wyniosły w bieżącym okresie 2.009 tys. zł. Wycena programu motywacyjnego została odniesiona na kapitał z wyceny programu motywacyjnego.

36. Informacje o istotnych sprawach sądowych

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

37. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk
Wiceprezes Zarządu ds. IT

Warszawa, 31 sierpnia 2017 roku



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
MEDICALGORITHMICS
W I PÓŁROCZU 2017 ROKU**

I.	Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej	3
I. 1.	Profil działalności Grupy.....	3
I. 2.	Skład Grupy Kapitałowej	3
I. 3.	Strategia i model biznesowy	4
I. 4.	Informacje o segmentach	5
I. 5.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej	5
I. 6.	Zarząd Jednostki Dominującej.....	6
I. 7.	Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.	7
I. 8.	Informacja o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową	8
II.	Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością Grupy w I półroczu 2017 roku.....	9
III.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej oraz komentarz do osiągniętych wyników.....	9
III. 1.	Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej	9
III. 2.	Komentarz do osiągniętych wyników	9
III. 3.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
III. 4.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	13
III. 5.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz	13
III. 6.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.....	14
III. 7.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	14
IV.	Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej	16
V.	Informacje dotyczące działalności Emitenta	17
VI.	Pozostałe Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej	18

I. Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej

I. 1. Profil działalności Grupy

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

Grupa Kapitałowa świadczy usługi w kilkunastu krajach na świecie na kilku kontynentach, w tym w Ameryce Północnej i Południowej, Europie i Australii. Obecnie największym rynkiem zbytu są Stany Zjednoczone.

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej:

- przełomowa technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej;
- efektywny model biznesowy oparty na przychodach abonamentowych;
- zespół światowej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Głównym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych na rzecz pacjentów w Stanach Zjednoczonych. Usługi te świadczone są przy wykorzystaniu autorskiego rozwiązania Spółki, systemu PocketECG, będącego najbardziej zaawansowanym technologicznie na świecie systemem, służącym do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca. Wśród dostępnych na rynku urządzeń do monitoringu pracy serca system PocketECG wyróżnia się m.in. najdłuższym czasem monitoringu arytmii w warunkach domowych, zdalnym dostępem online do całkowitego zapisu monitoringu oraz pełną statystyczną analizą zaburzeń rytmu serca. W szczególności system służy do diagnostyki i wykrywania następujących arytmii: asymptotycznych, występujących rzadko i nieregularnie oraz migotania przedsionków prowadzącego do udaru.

System PocketECG został dopuszczony do obrotu na terenie Stanów Zjednoczonych przez amerykańską rządową Agencję Żywności i Leków (Food and Drug Administration; FDA). PocketECG posiada znak CE oznaczający, że urządzenie spełnia wymagania dyrektyw Unii Europejskiej.

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

I. 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą Grupy jest Medicalgorithmics S.A. (dalej Jednostka Dominująca/ Spółka/ Emitent), spółka akcyjna zarejestrowana w Polsce, która rozpoczęła działalność w 2005 roku. W 2011 roku akcje Spółki zadebiutowały na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie alternatywnym systemie obrotu poza rynkiem regulowanym. Od 3 lutego 2014 roku akcje Medicalgorithmics S.A. są notowane na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

- 100% udziałów w kapitale zakładowym Medicalgorithmics US Holding Corporation („MDG HoldCo”) z siedzibą w Wilmington w stanie Delaware w USA;
- 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, poprzez podmiot zależny.

W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej. Sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz wszystkich jej jednostek zależnych zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną.

Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics



I. 3. Strategia i model biznesowy

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

Obecnie Grupa pracuje nad wzmocnieniem pozycji na rynku usług medycznych w USA, rozwojem skali działalności w pozostałych krajach oraz dalszą ekspansją terytorialną ukierunkowaną głównie na kraje europejskie. Na każdym nowym rynku Medicalgorithmics nawiązuje współpracę z minimum jednym strategicznym partnerem operacyjno-sprzedażowym, by minimalizować koszty prowadzenia działalności i koncentrować się na wsparciu technologicznym obsługi pacjentów oraz rozwoju rozwiązań w dziedzinie kardiologii.

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

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

Plany strategiczne zakładają rozwój następujących obszarów działania:

- Diagnostyki medycznej;
- Rehabilitacji kardiologicznej;
- Systemu 12-kanałowego EKG;
- Technologicznego wsparcia dla branży badań bezpieczeństwa kardiologicznego leków (cardiac safety);
- Usług integracyjnych i programistycznych dla współpracujących placówek medycznych.

Opracowany przez Zarząd Jednostki Dominującej unikatowy model biznesowy, dopasowany do specyfiki funkcjonowania Grupy, jest źródłem trwałej rentowności. Zaawansowana technologicznie produkcja systemu PocketECG zlokalizowana w Polsce zapewnia zachowanie pełnej kontroli nad jakością produktu, relatywnie niskie koszty pracy oraz ochronę tajemnic technologicznych.

Pierwszym rynkiem, na którym Medicalgorithmics S.A. zaoferowała swój produkt, był rynek polski. Od III kwartału 2010 roku podstawowym rynkiem sprzedaży dla Spółki są Stany Zjednoczone. Decyzja o ekspansji na rynek amerykański podyktowana była otwartością rynku amerykańskiego na innowacje medyczne oraz wysokim poziomem refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych, co przekłada się na znaczną wartość rynku telemedycyny oraz perspektywę jego dalszego dynamicznego wzrostu. Początkowo, na rynku amerykańskim system PocketECG sprzedawany był w modelu abonamentowym, we współpracy z dwoma partnerami strategicznymi, którzy świadczą usługi diagnostyczne na rzecz szpitali, klinik, gabinetów kardiologicznych i innych jednostek służby zdrowia. W marcu 2016 roku, poprzez zawiązaną w tym celu spółkę, Medicalgorithmics S.A. nabyła 75% udziałów jednego z partnerów handlowych, spółki Medi-Lynx. Natomiast 28 grudnia 2016 roku nastąpiła transakcja zakupu bazy klientów od drugiego z partnerów handlowych. Tym samym, od 2017 roku, na rynku amerykańskim Grupa Kapitałowa jest wyłącznym dostawcą usług świadczonych przy wykorzystaniu systemu PocketECG dla klientów docelowych.

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

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

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

I. 4. Informacje o segmentach

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

I. 5. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Wykres oraz tabela poniżej przedstawiają akcjonariuszy Medicalgorithmics S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na moment przekazania niniejszego raportu i zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. 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 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

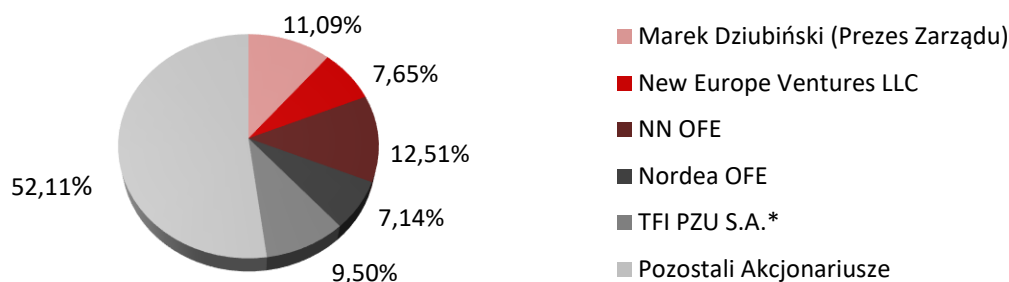


Tabela 1. Struktura akcjonariatu Medicalgorithmics S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 31.08.2017	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 22.05.2017-31.08.2017
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	400 000	11,09%	400 000	11,09%	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	1 879 341	52,11%	1 879 341	52,11%	+ 200 267
LICZBA AKCJI OGÓŁEM	3 606 526				

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

I. 6. Zarząd Jednostki Dominującej

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

dr Marek Dziubiński – Prezes Zarządu

Dr Marek Dziubiński jest absolwentem międzywydziałowych studiów na Uniwersytecie Warszawskim, specjalizacja na Wydziale Fizyki, Matematyki i Informatyki. Ukończył także studia doktoranckie na Politechnice Gdańskiej w Katedrze Systemów Multimedialnych na wydziale Elektroniki, Telekomunikacji i Informatyki. Praca doktorska dr Dziubińskiego wyróżniona została przez Politechnikę Gdańską oraz otrzymała wyróżnienie na szczeblu krajowym. Marek Dziubiński jest autorem licznych publikacji naukowych, artykułów w czasopismach naukowych oraz referatów konferencyjnych. Przez ostatnich 17 lat kariery zawodowej był związany z opracowywaniem algorytmów cyfrowego przetwarzania sygnałów, w szczególności koncentrując swoją aktywność w obszarze analizy sygnałów periodycznych i quasi-periodycznych. Technologia PocketECG opiera się o stworzony przez dr Dziubińskiego, samouczący algorytm interpretacji sygnału EKG działający na bazie ograniczonej ilości odprowadzeń sygnału, generujący wyniki w czasie rzeczywistym. Marek Dziubiński jest również autorem modelu biznesowego Spółki.

Kariera:

- Czerwiec 2005 roku – obecnie: Medicalgorithmics: Prezes zarządu, CTO
- Marzec 2005 roku – Styczeń 2006 roku : Aud-X Team : Kierownik grupy informatyków

- Czerwiec 2003 roku – Sierpień 2005 roku: Waveformatic: *Kierownik projektu*
- Czerwiec 2004 roku – Wrzesień 2005 roku: Presto-space: *Uczestnik projektu*
- Lipiec 2000 roku – Maj 2003 roku: Houpert Digital Audio: *Programista*

Tomasz Mularczyk – Wiceprezes Zarządu ds. IT

Tomasz Mularczyk jest absolwentem studiów magisterskich na Wydziale Matematyki, Informatyki i Mechaniki na Uniwersytecie Warszawskim na kierunku informatyka. Karierę zawodową rozpoczął jako programista aplikacji trójwymiarowych. Później jako kierownik techniczny projektów w spółce Big Brat koordynował pracę dziewięcioosobowego zespołu programistów oraz nadzorował projektowanie systemu i rozwiązań technologicznych w firmie. W Medicalgorithmics S.A., pełniąc jednocześnie funkcję wiceprezesa Spółki, zajmuje się inicjowaniem i nadzorowaniem projektów informatycznych. Jest między innymi odpowiedzialny za dobór technologii i koordynację prac zespołów składających się z programistów C#, C++ oraz testerów.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki. Członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie pobierają wynagrodzenia z tytułu zasiadania w organach zarządczych spółek zależnych.

Nie istnieją żadne umowy pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

I. 7. Rada Nadzorcza Medicalgorithmics S.A.

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

Marek Tatar – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Prof. dr hab. Marcin Hoffmann – Członek Rady Nadzorczej

Prof. dr hab. Marcin Hoffman jest absolwentem Wydziału Chemii oraz Wydziału Biotechnologii Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. W 2009 roku zdobył tytuł doktora habilitowanego. Marcin Hoffman jest także absolwentem studiów MBA zorganizowanych przez Akademię Ekonomiczną w Poznaniu oraz Georgia State University w Atlancie. Jest również laureatem licznych konkursów, m.in. Promising Scientist Award wręczonej w 2002 roku. Uzyskał także stypendia Fundacji na Rzecz Nauki Polskiej, Ministerstwa Edukacji Narodowej, Fundacji Stefana Batorego oraz Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Od 2007 roku jest prezesem zarządu BIB Seed Capital S.A. Pracował również jako konsultant w McKinsey & Co. oraz kierownik zespołu w Instytucie BioInfoBank.

Artur Małek – Członek Rady Nadzorczej

Artur Małek jest absolwentem Wydziału Finansów i Bankowości na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Od 2014 roku jest Dyrektorem ds. Finansowych w Spółce Calypso Fitness S.A. Wcześniej pełnił funkcję Dyrektora ds. Finansowych w Benefit Systems S.A. oraz w Noblestar Polska Sp. z o.o. Aktualnie Artur Małek jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej w EFC Fitness S.A. oraz Członkiem Rady Nadzorczej spółek: Elektrobudowa S.A., Fitness MCG Sp. z o.o. oraz Vistula Group S.A.

Jan Kunkowski – Członek Rady Nadzorczej

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

Piotr Żółkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Żółkiewicz jest absolwentem studiów wyższych na kierunku zarządzanie. Jego doświadczenie zawodowe związane jest z rynkiem kapitałowym, doradztwem w sprawach pozyskiwania kapitału przez spółki oraz zarządzaniem finansami przedsiębiorstw. Karierę rozpoczynał jako prywatny inwestor na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Od 2007 roku jest członkiem rady dyrektorów Stalica Trading Limited, a w latach 2011-2013 doradzał w sprawach finansów i strategii zarządowi Grupy Eko Park i powiązanych spółek działających w branży energetycznej. W latach 2010-2013 pracował także dla spółki Kardiosystem Sp. z o.o., wykonującej zabiegi inwazyjne na sercu. Do 30 czerwca 2015 roku Piotr Żółkiewicz pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych i operacyjnych Medicalgorithmics S.A., obecnie pracuje w Copernicus Capital TFI.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

Nie istnieją żadne umowy pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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

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

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji posiadanych bezpośrednio	Liczba akcji posiadanych pośrednio ¹	Zmiana w okresie 22.05.2017-31.08.2017
Marek Dziubiński	Prezes Zarządu	400 000	-	Bez zmian
Tomasz Mularczyk	Wiceprezes Zarządu ds. IT	103 954	-	Bez zmian
Piotr Żółkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	7 469	-	Bez zmian
Marek Tatar	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Jan Kunkowski	Członek Rady Nadzorczej	100	-	Bez zmian
Artur Małek	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
Marcin Hoffmann	Członek Rady Nadzorczej	-	148 122 ²	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) Marcin Hoffmann jest prezesem zarządu BIB Seed Capital S.A. z siedzibą w Poznaniu, a także posiada 40% akcji tego podmiotu, który posiada 148.122 Akcji, co stanowi 4,11% 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 Marcina Hoffmanna.

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

W półroczu zakończonym 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą. W związku z istotnymi zmianami w składzie Grupy Kapitałowej opisanymi w punkcie I.2 powyżej, Spółka objęła kontrolę nad zarządzaniem jednostkami zależnymi. Zarząd Jednostki

Dominującą dąży do ujednoczenia zasad zarządzania w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics poprzez wdrażanie odpowiednich procedur oraz standardów kontroli właścicielskiej.

II. Omówienie czynników rozwoju oraz podsumowanie istotnych zdarzeń związanych z działalnością Grupy w I półroczu 2017 roku

Kluczowym czynnikiem, który wpłynął na rozwój Grupy oraz dane finansowe za I półrocze 2017 roku było zakończenie sporów z AMI Monitoring, Inc. oraz jej spółką zależną Spectocor, LLC („AMI/Spectocor”) i podpisanie dnia 28 grudnia 2016 roku ugody, na mocy której Grupa Kapitałowa nabyła prawo do przejścia klientów oraz pracowników AMI/Spectocor. Szczegółowe informacje na temat ugody znajdują się w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2016 rok. Przejęcie klientów AMI odbywało się stopniowo, począwszy od I kwartału 2017 roku i przełożyło się na znaczący wzrost skali działalności jednostki zależnej Medi-Lynx. Wzrost liczby wniosków o płatność od ubezpieczycieli składanych przez Medi-Lynx, a tym samym istotny wzrost przychodów widoczny był szczególnie w II kwartale 2017 roku. Z drugiej strony, przejęcie klientów AMI wpłynęło również na znacznie wyższy poziom kosztów operacyjnych Grupy, głównie kosztów wynagrodzeń, co jest bezpośrednio związane z wyższymi kosztami świadczenia usług diagnostycznych. W związku z koniecznością przeszkolenia i przygotowania nowych pracowników do obsługi zwiększonego wolumenu klientów, Grupa ponosiła wyższe koszty wynagrodzeń już od początku 2017 roku.

Dzięki zakończeniu sporów sądowych z AMI/Spectocor, które w poprzednich latach w dużym stopniu angażowały Grupę pod względem kapitałowym i operacyjnym, począwszy od 2017 roku, Grupa w pełni koncentruje się na efektywnym wykorzystaniu posiadanych zasobów oraz integracji działań z Medi-Lynx.

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

III. 1. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Suma aktywów na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 297.058 tys. zł, co oznacza spadek o 72.833 tys. zł (20%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku. Główną przyczyną spadku sumy bilansowej jest finalne rozliczenie rozrachunków związanych z nabyciem bazy klientów AMI, które miało miejsce w I kwartale 2017 roku. Spłata zobowiązania z tytułu nabycia bazy klientów, które na 31 grudnia 2016 wynosiło blisko 40 mln zł, wpłynęła na istotną zmianę salda środków pieniężnych oraz spadek należności od udziałowca mniejszościowego (11,7 mln zł). W bieżącym okresie, na podstawie porozumienia z udziałowcem mniejszościowym, wartość zobowiązania finansowego wobec sprzedającego udziały w Medi-Lynx uległa obniżeniu o 1.044 tys. USD. Dodatkowo, w II kwartale 2017 roku nastąpiła spłata pierwszej raty tego zobowiązania w kwocie 2.015 tys. USD. Opisane zdarzenia wpłynęły na spadek sumy bilansowej o 12,6 mln zł. Kolejnym ważnym czynnikiem jest spadek kursu walutowego, po którym przeliczane są aktywa i pasywa jednostek zależnych. Kurs dolara spadł w stosunku do 31 grudnia 2016 roku o ponad 11% co skutkowało powstaniem różnic kursowych z przeliczenia w wysokości 15.965 tys. zł oraz różnic kursowych od pożyczek wysokości 8.409 tys. zł. Obydwie te pozycje zostały zaprezentowane w innych całkowitych dochodach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

III. 2. Komentarz do osiągniętych wyników

W I półroczu 2017 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii opierając działalność o innowacyjny system PocketECG. Skonsolidowane przychody Grupy obejmują głównie:

- przychody ze świadczonych usług medycznych na rynku USA generowane przez Medi-Lynx;
- przychody abonamentowe osiągnane przez Medicalgorithmics S.A. pochodzące ze współpracy z partnerami strategicznymi, z wyłączeniem Medi-Lynx;
- przychody ze sprzedaży urządzeń PocketECG, z wyłączeniem Medi-Lynx.

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

procedurę (w przypadku ubezpieczycieli prywatnych). Jednostka Dominująca działa natomiast w modelu abonamentowym, co oznacza, że czerpie przychody ze sprzedaży urządzeń, a następnie z pobierania abonamentu za ich używanie oraz korzystanie ze związanej z nimi infrastruktury software'owej i serwerowej.

Kluczowe znaczenie dla wyników osiągniętych w I półroczu 2017 roku miało opisane w punkcie II powyżej przejęcie klientów AMI. Analizując wyniki Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics, należy też pamiętać, że rok 2017 jest pierwszym rokiem pełnej konsolidacji wyników spółki zależnej Medi-Lynx. W związku z tym, że przejęcie udziałów w Medi-Lynx miało miejsce dnia 30 marca 2016 roku, dane porównawcze za I półrocze 2016 roku obejmują wyniki spółki zależnej wyłącznie za II kwartał 2016 roku.

Tabela 3. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów za I półrocze 2017 i 2016 oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)

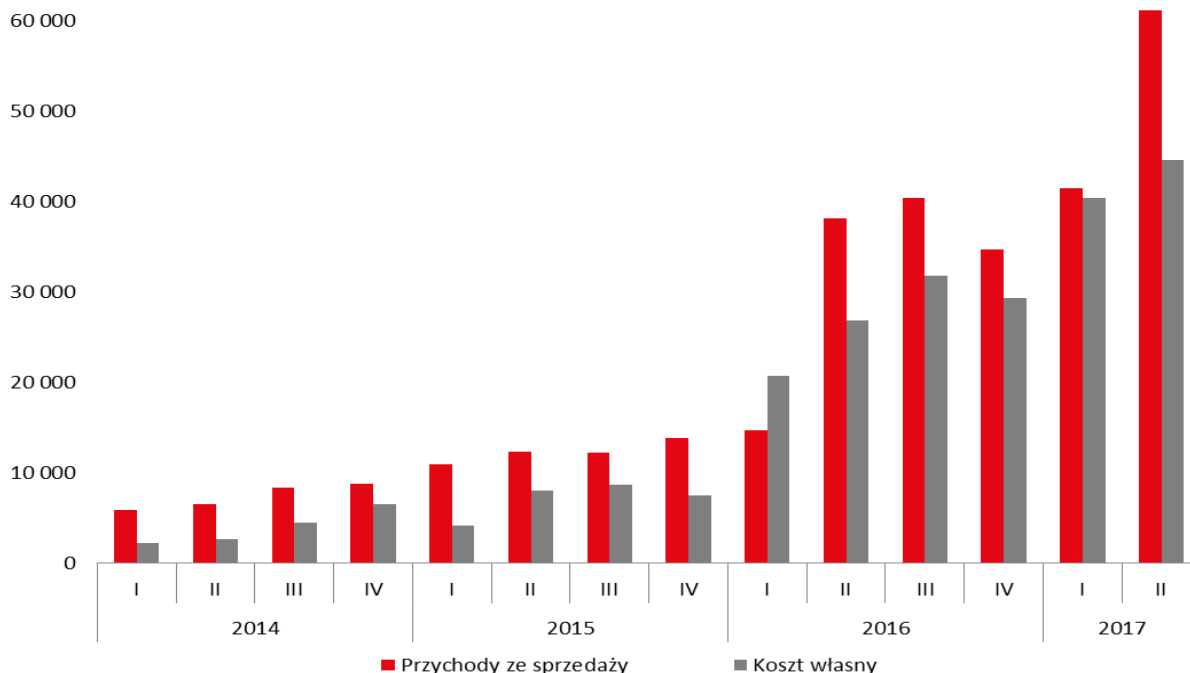
	01.01.2017- 30.06.2017	01.01.2016- 30.06.2016	Różnica	Różnica %
Przychody ze sprzedaży	102 542	52 822	49 720	94%
Zużycie surowców i materiałów	(2 871)	(2 790)	(81)	3%
Świadczenia pracownicze	(54 712)	(19 184)	(35 528)	185%
Amortyzacja	(6 639)	(1 239)	(5 400)	436%
Usługi obce	(17 112)	(23 229)	6 117	-26%
Pozostałe	(3 648)	(1 627)	(2 021)	124%
Koszt własny	(84 982)	(48 069)	(36 913)	77%
Zysk na sprzedaży	17 560	4 753	12 807	269%
Zysk na działalności operacyjnej	17 764	6 177	11 587	188%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	24 403	7 416	16 987	229%
Koszty finansowe netto	(2 856)	896	(3 752)	-419%
Zysk przed opodatkowaniem	14 908	7 073	7 835	111%
Zysk netto	13 036	6 408	6 628	103%

Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2017 roku przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 102.542 tys. zł, co stanowi wzrost o 94% w stosunku do I półrocza 2016 roku i jest w głównej mierze spowodowane objęciem konsolidacją wyników Medi-Lynx za całe półrocze oraz istotnym wzrostem skali działalności Medi-Lynx spowodowanym przejęciem klientów AMI. Przejęcie klientów AMI odbywało się stopniowo od lutego 2017 roku i przełożyło się na wzrost liczby wniosków o płatność o 15% w I kwartale i o 110% w II kwartale 2017 roku w stosunku do analogicznych okresów roku ubiegłego.

W I półroczu 2017 roku całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 102.261 tys. zł (49.932 tys. zł w I półroczu 2016 roku) stanowiące 99,7% całości przychodów (95% w I półroczu 2016 roku) oraz przychody ze sprzedaży urządzeń w kwocie 281 tys. zł (2.890 tys. zł w I półroczu 2016 roku), stanowiące 0,3% całości przychodów (5% w I półroczu 2016 roku). Niższy niż w 2016 roku udział sprzedaży urządzeń w całości przychodów wynika głównie z wyłączenia na etapie konsolidacji sprzedaży urządzeń do Medi-Lynx.

Wykres 2. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszt własny w poszczególnych kwartałach lat 2014-2017 (w tys. zł)
70 000



Koszty działalności operacyjnej

W I półroczu 2017 roku, analogicznie do zmian zaobserwowanych na poziomach przychodów, również koszty działalności operacyjnej wzrosły znacząco w stosunku do I półrocza 2016 roku w skutek konsolidacji wyników Medi-Lynx za całe półrocze oraz wzrostu skali działalności Medi-Lynx po przejęciu klientów AMI.

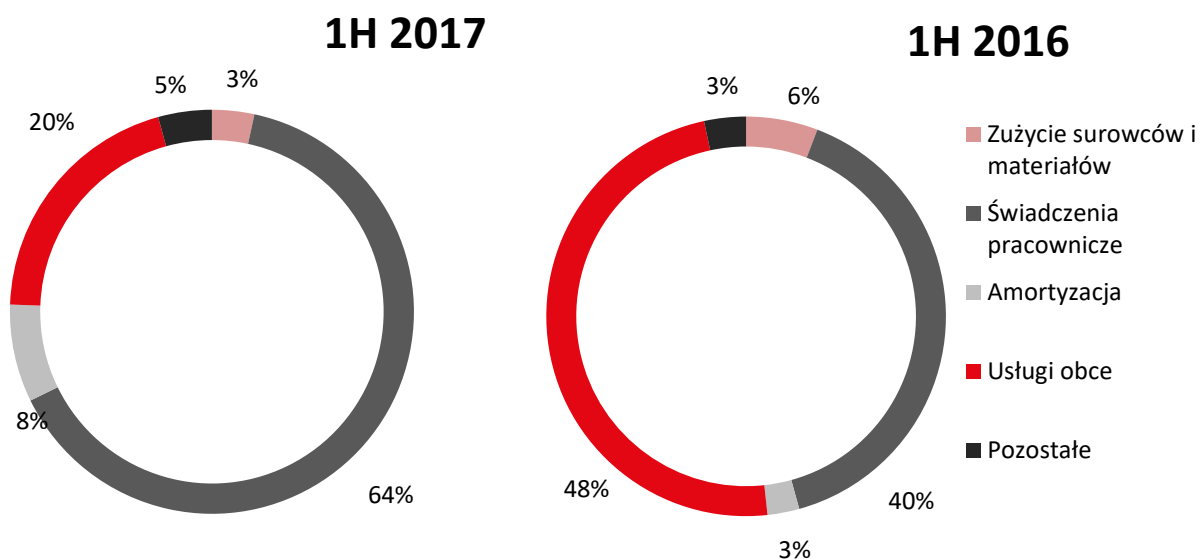
Największą pozycję wśród kosztów operacyjnych stanowią koszty świadczeń pracowniczych, które odpowiadają za 64% całości kosztów operacyjnych Grupy. Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych w strukturze kosztów wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie. Zarówno na poziomie Jednostki Dominującej, gdzie większość zatrudnionych stanowią informatycy i inżynierowie produkcji, jak i na poziomie jednostki zależnej, gdzie zatrudnieni są m.in. technicy EKG oraz specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży, działalność jest oparta na kapitale ludzkim. Duże znaczenie ma również fakt, że w wyniku wspomnianej wcześniej umowy z AMI/Spectocor, Grupa już od początku 2017 roku ponosi koszty wynagrodzeń części pracowników poprzednio zatrudnionych przez AMI, którzy zostali zatrudnieni przez Medi-Lynx bezpośrednio po podpisaniu umowy, celem ich przeszkolenia i przygotowania do obsługi spodziewanego, rosnącego wolumenu badań.

W I półroczu 2017 roku widoczny jest też wzrost kosztów amortyzacji, która stanowi obecnie blisko 8% całości kosztów operacyjnych. Wzrost wynika głównie z rozpoczęcia amortyzacji wartości bazy klientów Medi-Lynx oraz bazy klientów AMI, które zostały omówione w nocie 12 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. Łączny koszt amortyzacji obu baz wyniósł w I półroczu 2017 roku 3.081 tys. zł. Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania sprzedanych do Medi-Lynx urządzeń PocketECG, nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. Łączny koszt z tego tytułu wyniósł w I półroczu 2017 roku 1.999 tys. zł.

Zdecydowany spadek w stosunku do okresu porównawczego dotyczył kosztów usług obcych. W I półroczu 2016 roku w ciężar tych kosztów odnoszone były, mające charakter jednorazowy, koszty usług doradczych dotyczące prowadzonych w tamtym okresie postępowań spornych z AMI/Spectocor oraz nabycia udziałów w Medi-Lynx. W związku z podpisaną umową, począwszy od 2017 roku, koszty te nie występują. Usługi obce w I półroczu 2017 roku obejmują natomiast koszty szeroko zakrojonej, rozpoczętej w drugim kwartale, akcji marketingowej na rynku amerykańskim oraz koszty usług doradczych związanych z negocjacjami i zawarciem umowy z Departamentem Sprawiedliwości USA („DOJ”), o której szerzej w nocie III.3 niniejszego sprawozdania.

Dodatkowo, w związku ze znaczenie większym wolumenem badań, Grupa ponosi też wyższe koszty usług telekomunikacyjnych, w tym koszty transmisji danych.

Wykres 3. Struktura kosztów działalności operacyjnej Grupy w I półroczu 2017 i 2016 roku

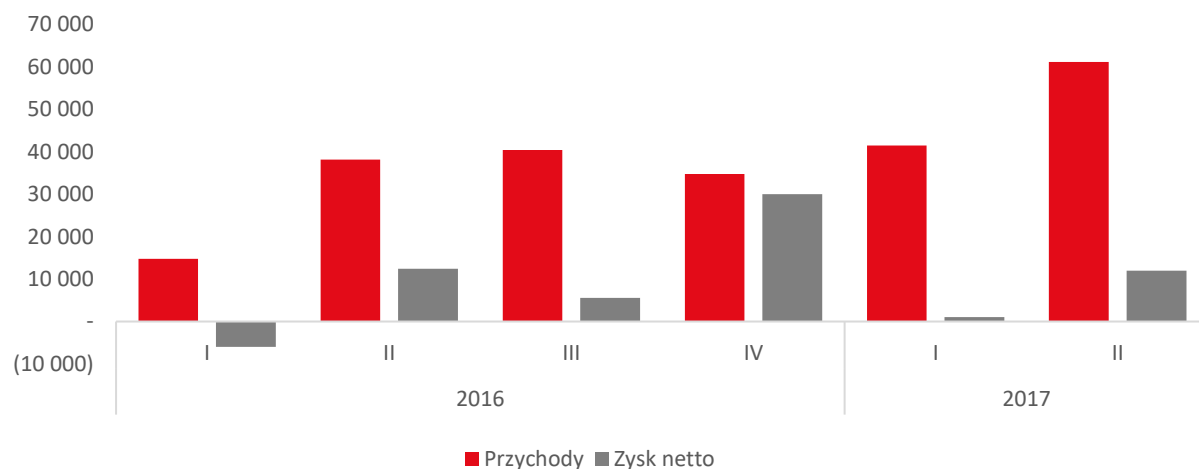


Zysk i rentowność

Zysk netto wygenerowany w I półroczu 2017 roku wyniósł 13.036 tys. zł, a zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej 9.739 tys. zł. Na poziomie zysku przed opodatkowaniem wynik I półrocza był obciążony kosztami działalności finansowej netto w wysokości 2.856 tys. zł, na co wpływ miały głównie odsetki naliczone od zobowiązań finansowych Grupy. Marża na sprzedaży wyniosła 17%, a marża EBITDA 24%.

W pierwszym półroczu 2017 roku jednostkowo Spółka odnotowała stratę wysokości 3.668 tys. zł. Na ujemny wynik finansowy wpłynęły głównie różnice kursowe, w tym różnice z wyceny pożyczek udzielonych jednostce zależnej w wysokości 8.409 tys. zł. Zgodnie z MSR 21, ta pozycja pieniężna stanowi część inwestycji netto w jednostce działającej za granicą. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym różnice kursowe (ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wyniku finansowym) są ujmowane w innych dochodach całkowitych.

Wykres 4. Przychody ze sprzedaży oraz zysk netto Grupy w tys. zł w poszczególnych kwartałach lat 2016-2017



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

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

Dnia 26 czerwca 2017 roku, w wyniku negocjacji, zawarta została ugoda pomiędzy Stanami Zjednoczonymi Ameryki działającymi przez Departament Sprawiedliwości USA („DOJ”) oraz Medi-Lynx i Spółką (łącznie „ML/MDG”). Ugoda dotyczy zarzutów rzekomego naruszenia przepisów ustawy federalnej o fałszywych roszczeniach (ang. False Claims Act) podniesionych przez DOJ przeciwko ML/MDG. DOJ twierdziło, że w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 września 2016 roku ML/MDG zaprojektowały proces rejestracji online Medi-Lynx w taki sposób, aby nakierowywał klientów – lekarzy na wybór telemetrii, która zapewniała najwyższy poziom refundacji, dla pacjentów Medi-Lynx objętych programem Medicare, niezależnie od woli wyboru jednej z tańszych usług monitoringu kardiologicznego.

Na mocy ugody, ML/MDG zgodziły się zapłacić na rzecz USA kwotę 2.887 tys. USD wraz z odsetkami w wysokości 2,375% w skali roku liczonymi od dnia 6 maja 2017 roku do dnia 23 czerwca 2017 roku. Ugoda nie stanowi uznania zarzutów przez ML/MDG ani przyznania przez USA, że zarzuty są niezasadne. Ugoda ma na celu uniknięcie przez Strony kosztownego, wielomiesięcznego postępowania, w którym powyższe kwestie podlegałyby rozstrzygnięciu przez sąd.

Wynikająca z ugody kwota 2.887 tys. USD została ujęta w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, z tego względu nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics raportowany w bieżącym okresie. Więcej informacji na temat ugody znajduje się w raporcie bieżącym nr 19/2017 z dnia 26 czerwca 2017 roku.

III. 4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W omawianym okresie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi zostało przedstawione w nocie 34 sprawozdania finansowego.

Akcjonariusze (jako podmioty powiązane)

W dniu 20 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę nr 16/2017 o wypłacie dywidendy z zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Zgodnie z powyższą uchwałą na wypłatę dywidendy została przeznaczona kwota 7.213 tys. zł, tj. 2 zł na 1 akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki. Dzień dywidendy został ustalony na 16 lipca 2017 roku, a termin wypłaty dywidendy na 16 października 2017 roku.

III. 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz

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

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

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

- ewentualne zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywanych od ubezpieczycieli prywatnych przez jednostkę zależną Medi-Lynx;
- zmiany na rynku usług medycznych w Stanach Zjednoczonych, na którym Grupa uzyskuje zdecydowaną większość swoich przychodów;
- zwiększenie sprzedaży do partnerów, z którymi Jednostka Dominująca posiada zawarte umowy, które przyczyni się do dywersyfikacji i zwiększenia poziomu przychodów;
- rozwój sektora diagnostyki kardiologicznej w krajach, w których obecne są produkty Grupy oraz poziomu refundacji usług świadczonych urządzeniami PocketECG;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

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

Grupa Kapitałowa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko operacyjne;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe.

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę Kapitałową.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę Kapitałową mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu aktualizacji pod względem zmian warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej.

Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa Kapitałowa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia strat bezpośrednich lub pośrednich, których różnorodne powody są powiązane z procesami, personelem, technologią i infrastrukturą Grupy Kapitałowej, jak również spowodowane są przez czynniki zewnętrzne, inne niż ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe i ryzyko płynności, takie jak np. wymagania prawne lub inne regulacje, czy też ogólnie akceptowane standardy zachowań korporacyjnych. Ryzyka operacyjne wynikają ze wszystkich działań Grupy Kapitałowej.

Celem Grupy Kapitałowej jest zarządzanie ryzykiem operacyjnym w taki sposób, aby równoważyć unikanie strat finansowych i uszczerbku reputacji Grupy Kapitałowej z ogólną efektywnością ponoszonych kosztów, unikając przy tym procedur kontrolnych ograniczających inicjatywę i kreatywność.

Podstawowa odpowiedzialność za rozwój i wdrażanie kontroli dotyczących ryzyka operacyjnego jest przypisana kierownictwu wyższego szczebla każdej wyodrębnionej organizacyjnie działalności gospodarczej. Wykonywanie obowiązków w tym zakresie jest wspomagane przez rozwój ogólnych standardów zarządzania przez Grupę Kapitałową ryzykiem operacyjnym, które obejmują:

- wymagania dotyczące odpowiedniego podziału obowiązków, w tym wykonywania niezależnej autoryzacji transakcji;
- wymagania co do uzgadniania i monitorowania transakcji;

- przestrzeganie wymogów prawa i innych regulacji;
- dokumentowanie kontroli i procedur;
- wymogi co do okresowej oceny ryzyk operacyjnych, które wystąpiły, jak też co do oceny odpowiedniości istniejących kontroli i procedur nakierowanych na zidentyfikowane ryzyko;
- wymogi dotyczące raportowania o poniesionych stratach operacyjnych oraz proponowanych środkach zaradczych;
- opracowywanie planów awaryjnych;
- szkolenia i rozwój zawodowy;
- standardy etyczne i biznesowe;
- minimalizowanie ryzyka, w tym poprzez ubezpieczenie, jeśli jest to efektywne.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami, pożyczkami udzielonymi i certyfikatami inwestycyjnymi.

Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. W rezultacie nabycia udziałów w Medi-Lynx oraz przejęcia bazy klientów AMI w 2016 roku ryzyko kredytowe zostało znacząco ograniczone. Faktyczne przychody Grupy Kapitałowej są generowane głównie na poziomie ubezpieczycieli refundujących usługi medyczne wykonywane za pomocą urządzeń PocketECG. Odbiorcami usług świadczonych przez Grupę Kapitałową będą przede wszystkim szpitale, sieci szpitali, kliniki, lekarze, grupy lekarzy.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym z posiadanymi certyfikatami inwestycyjnymi znajduje się w gestii funduszu zarządzającego tymi aktywami i wynika z postanowień jego statutu. Głównymi składnikami lokat funduszu, w których Grupa Kapitałowa posiada certyfikaty inwestycyjne, są dłużne papiery wartościowe w postaci obligacji notowanych na rynku Catalist.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa Kapitałowa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej.

Zazwyczaj Grupa Kapitałowa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej na pokrycie oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 60 dni, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe. Dodatkowo, celem poprawienia bieżącej płynności, Grupa Kapitałowa w lutym 2017 roku pozyskała dodatkowe finansowanie w postaci linii kredytowej w rachunku bieżącym, z limitem do 8 mln zł, który został następnie zmniejszony do 5 mln zł. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej linia kredytowa oraz bieżące wpływy z działalności operacyjnej zapewnią finansowanie spółki w 2017 roku. Grupa Kapitałowa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa Kapitałowa może kupować i sprzedawać instrumenty pochodne, jak też przyjmować na siebie zobowiązania finansowe. Wszystkie transakcje odbywają się w ramach wytycznych ustalonych przez Zarząd Jednostki Dominującej.

IV. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

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

Podstawowym przedmiotem działalności Medicalgorithmics S.A. jest:

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

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

Siedziba:	Aleje Jerozolimskie 81, 02-001 Warszawa
Adres e-mail:	finanse@medicalgorithmics.com
Firmowa strona WWW:	www.medicalgorithmics.com
Strona Relacji Inwestorskich:	www.medicalgorithmics.pl
Kontakt dla Mediów:	Katarzyna Perzak tel.: +48 501 004 440 k.perzak@medicalgorithmics.com

V. Informacje dotyczące działalności Emitenta

Dane rejestrowe

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

Kapitał zakładowy

Wysokość kapitału zakładowego (zarejestrowanego w KRS) na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego wynosi 361 tys. zł i dzieli się na 3 606 526 sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

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

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk
Wiceprezes Zarządu ds. IT

VI. Pozostałe Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oraz jej wynik finansowy, oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2017 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk
Wiceprezes Zarządu ds. IT

Zarząd Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. CSWP Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3767, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za I półrocze 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

W imieniu Zarządu Medicalgorithmics S.A.:

Marek Dziubiński
Prezes Zarządu

Tomasz Mularczyk
Wiceprezes Zarządu ds. IT

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ MEDICALGORITHMICS S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics S.A., w której Jednostką Dominującą jest Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 81, na które składa się śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz informacje objaśniające.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiedzialny jest Zarząd Medicalgorithmics S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) i przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość oraz przeprowadzeniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.



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

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot wpisany na listę firm audytorskich
pod nr ewidencyjnym 3767

Warszawa, 31 sierpnia 2017 roku

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
MEDICALGORITHMICS S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A.

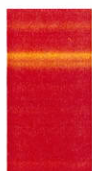
Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 81, na które składa się śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2017 r., śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. oraz wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiedzialny jest Zarząd Medicalgorithmics S.A. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB) i przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe oraz przeprowadzeniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.



Biegły rewident nr 11505
Jędrzej Szalacha
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot wpisany na listę firm audytorskich
pod nr ewidencyjnym 3767

Warszawa, 31 sierpnia 2017 roku



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



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