

**MEDICALgorithmics**  
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE



Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe

## **Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics**

za III kwartał 2017 roku



<b>I</b>	<b>Skonsolidowane wybrane dane finansowe .....</b>	<b>3</b>
<b>II</b>	<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>4</b>
<b>III</b>	<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>5</b>
<b>IV</b>	<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>6</b>
<b>V</b>	<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>8</b>
<b>VI</b>	<b>Informacje objaśniające .....</b>	<b>9</b>
1.	Informacje ogólne.....	9
2.	Informacje o Grupie Kapitałowej .....	9
3.	Informacje o Jednostce Dominującej.....	10
4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
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.....	18
15.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	18
16.	Kredyty i pożyczki .....	18
17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	19
18.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe.....	19
19.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję .....	20
20.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień bilansowy.....	20
21.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics .....	20
22.	Emisja papierów wartościowych .....	21
23.	Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta .....	21
24.	Informacje dotyczącej wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.....	21
25.	Transakcje z kadrą kierowniczą .....	21
26.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	21
27.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	25
28.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz.....	25
29.	Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki, lub udzieleniu gwarancji.....	25
30.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	25
31.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	25
32.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	26
<b>VII</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>27</b>
<b>VIII</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>28</b>
<b>IX</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>29</b>
<b>X</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>31</b>
<b>XI</b>	<b>Wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>32</b>
33.	Struktura przychodów ze sprzedaży .....	32
34.	Aktywa Finansowe .....	32
35.	Udziały w jednostkach zależnych.....	32
36.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	33
37.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję .....	33
38.	Zobowiązania z tytułu obligacji.....	33
39.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, rozliczenia międzyokresowe oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego .....	34
40.	Zobowiązania warunkowe .....	34
41.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	34
42.	Transakcje z kadrą kierowniczą .....	35
43.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	35
44.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	35

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe	238 491	280 325	55 346	63 365
Wartości niematerialne	206 541	237 383	47 931	53 658
Aktywa finansowe długoterminowe	10 136	18 744	2 352	4 237
Aktywa obrotowe	63 072	89 566	14 637	20 245
Należności krótkoterminowe	23 712	29 867	5 503	6 751
Zobowiązania długoterminowe	68 768	81 663	15 959	18 459
Zobowiązania krótkoterminowe	24 512	73 282	5 688	16 565
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	169 243	176 970	39 276	40 002
Kapitał zakładowy	361	361	84	82
Udziały niedające kontroli	39 040	37 976	9 060	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)	46,93	49,07	10,89	11,09

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01.2017-	01.01.2016-	01.01.2017-	01.01.2016-
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	152 844	93 214	35 907	21 336
Zysk na sprzedaży	31 460	13 444	7 391	3 077
Zysk na działalności operacyjnej	31 857	15 057	7 484	3 446
Zysk przed opodatkowaniem	27 922	13 370	6 560	3 060
Zysk netto	24 301	12 003	5 709	2 747
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	18 193	9 221	4 274	2 111
- przypadający na udziały niedające kontroli	6 108	2 782	1 435	637
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (PLN/EUR) - podstawowy	5,04	2,59	1,18	0,59

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.01.2017-	01.01.2016-	01.01.2017-	01.01.2016-
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 948	15 940	3 982	3 648
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 372)	(79 950)	(5 961)	(18 300)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 928)	75 328	(2 098)	17 242
Przepływy pieniężne netto razem	(17 352)	11 318	(4 076)	2 590

**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 września 2017 roku, wynoszącego 4,3091 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 września 2017 roku, wynoszącego 4,2566 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku, wynoszącego 4,3688 EUR/PLN.

		<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Wartości niematerialne	12	206 541	210 043	237 383	127 075
Rzeczowe aktywa trwałe		18 948	20 764	22 112	15 935
Należności długoterminowe		-	-	1	2
Aktywa finansowe	13	10 136	15 169	18 744	30 680
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 866	2 856	2 085	1 814
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>238 491</b>	<b>248 832</b>	<b>280 325</b>	<b>175 506</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	23 712	24 787	29 867	24 225
Aktywa finansowe	13	9 172	4 236	12 159	4 346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	30 188	19 203	47 540	31 280
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>63 072</b>	<b>48 226</b>	<b>89 566</b>	<b>59 851</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>301 563</b>	<b>297 058</b>	<b>369 891</b>	<b>235 357</b>

		<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Kapitał zakładowy		361	361	361	361
Kapitał zapasowy		124 622	124 622	124 622	124 621
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		5 179	5 179	3 170	2 377
Zyski zatrzymane		51 088	42 634	40 108	9 221
Różnice kursowe		(12 007)	(9 598)	8 709	(2 274)
<b>Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>169 243</b>	<b>163 198</b>	<b>176 970</b>	<b>134 306</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>39 040</b>	<b>36 804</b>	<b>37 976</b>	<b>7 390</b>
Rezerwy		402	502	414	55
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 390	2 995	3 659	604
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	18	64 423	64 589	76 961	74 804
Pozostałe zobowiązania		160	160	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	17	393	472	629	708
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>68 768</b>	<b>68 718</b>	<b>81 663</b>	<b>76 171</b>
Kredyty i pożyczki	16	592	2 582	69	856
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	18	8 710	7 912	10 511	10 056
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	13 326	16 266	61 752	4 458
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 127	778	441	332
Rozliczenia międzyokresowe	17	757	800	509	1 788
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>24 512</b>	<b>28 338</b>	<b>73 282</b>	<b>17 490</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>93 280</b>	<b>97 056</b>	<b>154 945</b>	<b>93 661</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>301 563</b>	<b>297 058</b>	<b>369 891</b>	<b>235 357</b>

		<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	7	<b>50 302</b>	<b>40 392</b>	<b>152 844</b>	<b>93 214</b>
Zużycie surowców i materiałów		(1 482)	(901)	(4 353)	(3 691)
Świadczenia pracownicze	8	(24 388)	(17 801)	(79 100)	(36 985)
Amortyzacja	9	(2 997)	(777)	(9 636)	(2 016)
Usługi obce	10	(6 952)	(10 928)	(24 064)	(34 157)
Pozostałe		(583)	(1 294)	(4 231)	(2 921)
<b>Koszt własny razem</b>		<b>(36 402)</b>	<b>(31 701)</b>	<b>(121 384)</b>	<b>(79 770)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>13 900</b>	<b>8 691</b>	<b>31 460</b>	<b>13 444</b>
Pozostałe przychody operacyjne		289	240	670	1 892
Pozostałe koszty operacyjne		(96)	(51)	(273)	(279)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>14 093</b>	<b>8 880</b>	<b>31 857</b>	<b>15 057</b>
Przychody finansowe		(95)	(1 753)	589	698
Koszty finansowe		(984)	(831)	(4 524)	(2 385)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(1 079)</b>	<b>(2 584)</b>	<b>(3 935)</b>	<b>(1 687)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>13 014</b>	<b>6 296</b>	<b>27 922</b>	<b>13 370</b>
Podatek dochodowy	11	(1 749)	(701)	(3 621)	(1 367)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>11 265</b>	<b>5 595</b>	<b>24 301</b>	<b>12 003</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		8 454	4 505	18 193	9 221
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		2 811	1 090	6 108	2 782
		<b>11 265</b>	<b>5 595</b>	<b>24 301</b>	<b>12 003</b>
<b>Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)</b>					
- podstawowy		2,34	1,27	5,04	2,59
- rozwodniony		2,34	1,11	5,04	2,28
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 132)	1 310	(18 097)	(2 452)
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		(1 051)	-	(9 460)	-
Podatek odroczone od wyceny różnic kursowych od pożyczek		199	-	1 797	-
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(2 984)</b>	<b>1 310</b>	<b>(25 760)</b>	<b>(2 452)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>8 281</b>	<b>6 905</b>	<b>(1 459)</b>	<b>9 551</b>
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		6 045	6 107	(2 523)	6 817
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		2 236	798	1 064	2 734
		<b>8 281</b>	<b>6 905</b>	<b>(1 459)</b>	<b>9 551</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli
<b>Kapitał własny na 01.01.2017</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>3 170</b>	<b>40 108</b>	<b>8 709</b>	<b>176 970</b>	<b>37 976</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	18 193	-	18 193	6 108
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	(20 716)	(20 716)	(5 044)
	-	-	-	<b>18 193</b>	<b>(20 716)</b>	<b>(2 523)</b>	<b>1 064</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 213)	-	(7 213)	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 009	-	-	2 009	-
	-	-	<b>2 009</b>	<b>(7 213)</b>	-	<b>(5 204)</b>	-
<b>Kapitał własny na 30.09.2017</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>5 179</b>	<b>51 088</b>	<b>(12 007)</b>	<b>169 243</b>	<b>39 040</b>

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli
<b>Kapitał własny na 01.01.2016</b>	<b>346</b>	<b>84 917</b>	-	<b>13 925</b>	-	<b>99 188</b>	-
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy Jednostki Dominującej	-	7 533	-	(7 533)	-	-	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	40 108	-	40 108	1 896
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	8 709	8 709	357
	-	<b>7 533</b>	-	<b>32 575</b>	<b>8 709</b>	<b>48 817</b>	<b>2 253</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
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	-
	<b>15</b>	<b>32 172</b>	<b>3 170</b>	<b>(6 392)</b>	-	<b>28 965</b>	<b>35 723</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2016</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>3 170</b>	<b>40 108</b>	<b>8 709</b>	<b>176 970</b>	<b>37 976</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niebędące kontrolą
<b>Kapitał własny na 01.01.2016</b>	<b>346</b>	<b>84 917</b>	-	<b>13 925</b>	-	<b>99 188</b>	-
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Podział wyniku za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 533	-	(7 533)	-	-	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	9 221	-	9 221	2 782
Korekty konsolidacyjne z tytułu różnic kursowych z wyceny	-	-	-	-	(2 274)	(2 274)	69
	-	<b>7 533</b>	-	<b>1 688</b>	<b>(2 274)</b>	<b>6 947</b>	<b>2 851</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Kapitał mniejszości z transakcji nabycia udziałów w jednostki zależne	-	-	-	-	-	-	4 539
Wpłata na emisję akcji serii F w Jednostce Dominującej	15	32 171	-	-	-	32 186	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	-	(6 392)	-
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 377	-	-	2 377	-
	<b>15</b>	<b>32 171</b>	<b>2 377</b>	<b>(6 392)</b>	-	<b>28 171</b>	<b>4 539</b>
<b>Kapitał własny na 30.09.2016</b>	<b>361</b>	<b>124 621</b>	<b>2 377</b>	<b>9 221</b>	<b>(2 274)</b>	<b>134 306</b>	<b>7 390</b>

	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>24 301</b>	<b>12 003</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 255	719
Amortyzacja wartości niematerialnych	5 381	1 297
Podatek dochodowy	1 824	1 367
Zmiana stanu zapasów	-	(1 401)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(4 430)	(1 368)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	13	3 241
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(15 673)	(719)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	150	-
Zmiana stanu rezerw	(12)	-
Wycena programu motywacyjnego	2 009	2 377
(Zysk)/strata ze sprzedaży inwestycji	-	36
(Przychody)/koszty finansowe netto	(2)	(154)
Podatek zapłacony	(3 262)	(1 740)
Różnice kursowe	(477)	-
Odsetki	2 834	-
Pozostałe	37	282
	<b>16 948</b>	<b>15 940</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	11 797	15 348
Odsetki otrzymane	-	154
Nabycie jednostek zależnych	-	(97 065)
Środki pieniężne przejęte w wyniku nabycia udziałów w Medi-Lynx	-	5 409
Nabycie wartości niematerialnych	(34 745)	(2 463)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 384)	(1 333)
Nabycie pozostałych inwestycji	(40)	-
	<b>(25 372)</b>	<b>(79 950)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	523	-
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	-	50 000
Wpływy z tytułu wydania akcji	-	32 186
Wypłata dywidendy	-	(6 392)
Dyskonto obligacji	-	(466)
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 371)	-
Spłata zobowiązań finansowych	(8 080)	-
	<b>(8 928)</b>	<b>75 328</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>(17 352)</b>	<b>11 318</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	47 540	19 962
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>30 188</b>	<b>31 280</b>



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

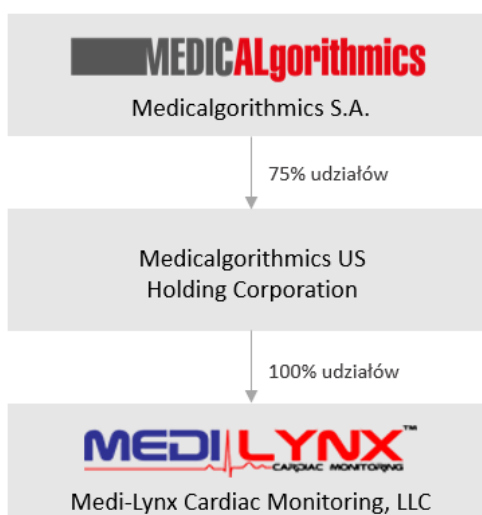
## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej

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 MDG HoldCo.

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



## Przedmiot działalności

Medicalgorithmics S.A. to polska spółka działająca w segmencie innowacyjnych urządzeń medycznych. Jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, w szczególności w zakresie analizy sygnału EKG. Największym źródłem przychodu Grupy jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych w oparciu o system PocketECG.

PocketECG jest 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, czego nie oferują urządzenia konkurencyjne.

W szczególności system służy do diagnostyki i wykrywania następujących arytmii: asymptotycznych, występujących rzadko i nieregularnie oraz migotania przedsionków prowadzącego do udaru.

Poza telemetrią kardiologiczną, system PocketECG wykorzystywany jest także w branży *cardiac safety*, czyli badaniach klinicznych leków pod kątem bezpieczeństwa kardiologicznego. Ponadto Spółka blisko współpracuje z ośrodkami diagnostyki i nadzoru kardiologicznego, które na bazie systemu PocketECG świadczą usługi diagnostyki kardiologicznej.

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

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 (do dnia 6 września 2017 roku)

Maksymilian Sztandera – Członek Zarządu ds. Finansowych (od dnia 7 września 2017 roku)

#### 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 dniu 6 września 2017 roku swoją rezygnację z członkostwa w Zarządzie złożył Wiceprezes Zarządu ds. IT pan Tomasz Mularczyk. Dnia 7 września 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania nowego Członka Zarządu Spółki w osobie pana Maksymiliana Sztandery, który od sierpnia 2015 roku pełni funkcję Dyrektora Finansowego Spółki.

W trakcie III kwartału 2017 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2017 roku nie wystąpiły zmiany w składzie 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, a także 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 Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Unii Europejskiej (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 (ocena prawdopodobieństwa utraty wartości zapasów; stwierdzenie utraty wartości wymaga oszacowania wartości netto możliwych do uzyskania);

- aktywów z tytułu podatku odroczonego (ocena odzyskiwalności aktywów i szacunki 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

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku, konsolidacji podlegały wyniki Medi-Lynx za okres od dnia objęcia udziałów, tj. od dnia 30 marca 2016 roku do daty bilansowej. Jednostka Dominująca rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia nabycia udziałów w Medi-Lynx.

### 5. Sprawozdawczość segmentów działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

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

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 oraz dostawę urządzeń w zakresie diagnostyki kardiologicznej, które umożliwiają realizację opisanych zadań.

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

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

Czynnikiem, który istotnie wpłynął na dane za okres zakończony 30 września 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 nocie 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.

Zakończenie procesów sądowych w USA oraz zawarcie wspomnianej ugody wpłynęło też na znaczny spadek kosztów usług obcych. W 2016 roku w ciężar tych kosztów odnoszone były koszty usług doradczych dotyczące prowadzonych w tamtym okresie procesów sądowych. Usługi obce w bieżącym okresie obejmują natomiast koszty usług doradczych związanych z negocjacjami i zawarciem ugody z Departamentem Sprawiedliwości USA („DOJ”), opisanej w notce 31 niniejszego sprawozdania.

Kolejnym ważnym czynnikiem, który wpływa na porównywalność danych w stosunku do analogicznego okresu 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 9 miesięcy 2016 roku obejmują wyniki spółki zależnej wyłącznie za II i III kwartał 2016 roku.

## 7. Struktura przychodów ze sprzedaży

	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
<b>Struktura rzeczowa</b>				
Przychody ze sprzedaży usług	50 125	40 350	152 386	90 282
Przychody ze sprzedaży urządzeń	177	42	458	2 932
<b>Przychody ogółem</b>	<b>50 302</b>	<b>40 392</b>	<b>152 844</b>	<b>93 214</b>
<b>Struktura terytorialna</b>				
Sprzedaż krajowa	139	48	203	186
Eksport	50 163	40 344	152 641	93 028
<b>Przychody ogółem</b>	<b>50 302</b>	<b>40 392</b>	<b>152 844</b>	<b>93 214</b>

## 8. Świadczenia pracownicze

	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
Wynagrodzenia	(22 457)	(16 203)	(71 247)	(32 311)
Premie	(1 622)	(512)	(4 866)	(1 536)
Program motywacyjny	-	(793)	(2 009)	(2 377)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(309)	(293)	(978)	(761)
	<b>(24 388)</b>	<b>(17 801)</b>	<b>(79 100)</b>	<b>(36 985)</b>

Szczegóły programu motywacyjnego zostały opisane w punkcie 18.6 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za rok 2016.

## 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 w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku wyniósł 2.920 tys. zł. Z początkiem 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 okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku wyniósł 4.512 tys. zł.

**10. Usługi obce**

	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Najem i dzierżawa	(1 077)	(884)	(3 294)	(2 256)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(1 237)	(1 007)	(4 541)	(1 801)
Usługi rachunkowe	(679)	(286)	(1 246)	(517)
Usługi doradcze	(493)	(7 263)	(4 370)	(26 641)
Usługi transportowe i kurierskie	(1 725)	(647)	(4 933)	(1 445)
Leasing	(39)	(31)	(100)	(92)
Usługi serwisowe	(529)	(175)	(1 514)	(352)
Usługi marketingowe	(342)	-	(1 664)	-
Pozostałe usługi obce	(831)	(635)	(2 402)	(1 053)
	<b>(6 952)</b>	<b>(10 928)</b>	<b>(24 064)</b>	<b>(34 157)</b>

**11. Efektywna stopa podatkowa**

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
Zysk przed opodatkowaniem	27 922	13 370
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(5 305)	2 540
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(156)	-
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską (19%) i USA (34%) oraz podatek przypadający na udziałowca mniejszościowego	(1 148)	901
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	1 557	(1 804)
Inne koszty podatkowe (m.in. Uгода z DOJ)	1 044	-
Pozostałe	387	(272)
<b>Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(3 621)</b>	<b>1 367</b>

**12. Wartości niematerialne**

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>						
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>92 890</b>	<b>132 179</b>	<b>5 937</b>	<b>9 723</b>	<b>1 791</b>	<b>242 520</b>
Zwiększenia	-	-	-	2 590	142	<b>2 732</b>
Różnice kursowe	(11 640)	(16 680)	-	-	(108)	<b>(28 428)</b>
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2017</b>	<b>81 250</b>	<b>115 499</b>	<b>5 937</b>	<b>12 313</b>	<b>1 825</b>	<b>216 824</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017</b>	-	-	<b>4 311</b>	-	<b>826</b>	<b>5 137</b>
Amortyzacja	-	4 331	603	-	262	<b>5 196</b>
Różnice kursowe	-	-	-	-	(50)	<b>(50)</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2017</b>	-	<b>4 331</b>	<b>4 914</b>	-	<b>1 038</b>	<b>10 283</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2017</b>	<b>92 890</b>	<b>132 179</b>	<b>1 626</b>	<b>9 723</b>	<b>965</b>	<b>237 383</b>
<b>Na dzień 30.09.2017</b>	<b>81 250</b>	<b>111 168</b>	<b>1 023</b>	<b>12 313</b>	<b>787</b>	<b>206 541</b>



	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>						
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	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)
<b>Wartość brutto na dzień 30.06.2017</b>	82 449	117 216	5 937	11 337	1 793	218 732
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017</b>	-	-	4 311	-	826	5 137
Amortyzacja	-	2 930	489	-	178	3 597
Różnice kursowe	-	-	-	-	(45)	(45)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2017</b>	-	2 930	4 800	-	959	8 689
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2017</b>	92 890	132 179	1 626	9 723	965	237 383
<b>Na dzień 30.06.2017</b>	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
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>						
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2016</b>	-	-	5 937	7 380	641	13 958
Zwiększenia	92 890	132 179	-	2 343	1 150	228 562 *
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2016</b>	92 890	132 179	5 937	9 723	1 791	242 520
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016</b>	-	-	2 945	-	241	3 186
Amortyzacja	-	-	1 366	-	585	1 951 *
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016</b>	-	-	4 311	-	826	5 137
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2016</b>	-	-	2 992	7 380	400	10 772
<b>Na dzień 31.12.2016</b>	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
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>						
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2016</b>	-	-	5 937	7 380	641	13 958
Zwiększenia	115 044	-	-	1 791	1 017	117 852
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2016</b>	<b>115 044</b>	-	<b>5 937</b>	<b>9 171</b>	<b>1 658</b>	<b>131 810</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016</b>	-	-	2 945	-	241	3 186
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	1 056	-	493	1 549
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2016</b>	-	-	<b>4 001</b>	-	<b>734</b>	<b>4 735</b>
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2016</b>	-	-	2 992	7 380	400	10 772
<b>Na dzień 30.09.2016</b>	<b>115 044</b>	-	<b>1 936</b>	<b>9 171</b>	<b>924</b>	<b>127 075</b>

### 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 przychodów ze sprzedaży na rynku USA;
- lepsza utylizacja urządzeń PocketECG;
- wzrost efektywności kanałów dystrybucji.

### Bazy klientów

#### a. Baza klientów Medi-Lynx (kwota netto na dzień bilansowy 12.158 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 Spectacor, LLC – jednostki niepowiązane, przeprowadzoną przez Grupę Kapitałową w grudniu 2016 roku.



**b. Baza klientów AMI (kwota netto na dzień bilansowy 18.283 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 system PocketECG. Jest to obecnie najbardziej zaawansowane technologicznie rozwiązanie oferowane 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 Innovator. Wartość netto projektu wynosi 1.024 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 września 2017 roku wynosiła 708 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-kanalowe 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**

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Certyfikaty inwestycyjne	19 108	19 205	30 903	35 026
Inne inwestycje	200	200	-	-
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>19 308</b>	<b>19 405</b>	<b>30 903</b>	<b>35 026</b>
w tym część długoterminowa	10 136	15 169	18 744	30 680
w tym część krótkoterminowa	9 172	4 236	12 159	4 346

**Certyfikaty inwestycyjne**

Na dzień 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa posiada 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 września 2017 roku w kwocie 99,16 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.

Dnia 5 kwietnia 2017 roku nastąpił wykup 125.000 certyfikatów o wartości 11,8 mln zł. W dniu 4 października 2017 roku nastąpił wykup kolejnych 42.500 certyfikatów o wartości 4,2 mln zł. Kwota ta została ujęta na dzień 30 września 2017 roku w aktywach finansowych krótkoterminowych. Jako aktywa krótkoterminowe zostały zaprezentowane również certyfikaty o wartości 5 mln zł, które Grupa planuje przedstawić do wykupu w I połowie 2018 roku.

**14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	18 050	17 291	15 619	20 723
Należności od akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	11 677	-
Należności budżetowe	1 798	2 381	918	1 243
Należności pozostałe	282	298	272	292
Rozliczenia międzyokresowe	3 582	4 817	1 382	1 969
	<b>23 712</b>	<b>24 787</b>	<b>29 868</b>	<b>24 227</b>
Długoterminowe	-	-	1	2
Krótkoterminowe	23 712	24 787	29 867	24 225

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:

	<b>Wartość brutto</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>Wartość netto</b>
Niewymagalne	13 645	-	13 645
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 021	-	2 021
Przeterminowane od 31 do 60 dni	1 267	-	1 267
Przeterminowane powyżej 61 dni	1 117	-	1 117
	<b>18 050</b>	<b>-</b>	<b>18 050</b>

Należności rozpoznane przez Grupę w USA w stosunku do ubezpieczycieli refundujących wynagrodzenie za usługi są szacowane na podstawie rzeczywistego sptywu środków pieniężnych do Grupy. Historyczne analizy płatności za usługi pozwoliły oszacować, iż przeciętny okres spłaty należności za świadczone usługi wynosi do 9 miesięcy. Po tym okresie wszelkie niespłacone należności obejmowane są odpisem aktualizującym.

**15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Kasa	9	10	13	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	30 179	19 193	17 890	12 205
Lokaty krótkoterminowe	-	-	29 637	19 075
	<b>30 188</b>	<b>19 203</b>	<b>47 540</b>	<b>31 280</b>

**16. Kredyty i pożyczki**

Jednostka Dominująca posiada linię kredytową w rachunku bieżącym, z limitem do 5 mln zł.

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kart kredytowych	592	1 189	69	856
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kredytów bankowych	-	1 393	-	-
	<b>592</b>	<b>2 582</b>	<b>69</b>	<b>856</b>

**17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 119	2 787	14 651	4 154
Zobowiązania z tytułu nabycia bazy klientów	-	-	39 976	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 491	5 919	1 144	-
Zobowiązania budżetowe	348	291	1 228	304
Zobowiązania z tytułu dywidendy	7 213	7 213	-	-
Pozostałe zobowiązania	155	56	4 753	-
	<b>13 326</b>	<b>16 266</b>	<b>61 752</b>	<b>4 458</b>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 127	778	441	332
	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Dotacje	708	786	1 138	1 362
Pozostałe	442	486	-	1 134
	<b>1 150</b>	<b>1 272</b>	<b>1 138</b>	<b>2 496</b>
w tym długoterminowe	393	472	629	708
w tym krótkoterminowe	757	800	509	1 788

**18. Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe**

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Zobowiązania z tytułu obligacji	50 911	50 166	50 073	50 695
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	22 222	22 335	37 399	34 165
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>73 133</b>	<b>72 501</b>	<b>87 472</b>	<b>84 860</b>
w tym długoterminowe	64 423	64 589	76 961	74 804
w tym krótkoterminowe	8 710	7 912	10 511	10 056

**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 AO). 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 AMI/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 zostały wypłacone w październiku 2017 roku oraz części zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx, której spłata przypada 30 marca 2018 roku.

**19. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję**

	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. PLN)	18 193	40 108	9 221
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	3 607	3 607	3 557
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (w tys. akcji)	-*	-*	487
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)</b>	<b>5,04</b>	<b>11,12</b>	<b>2,59</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)</b>	<b>5,04</b>	<b>11,12</b>	<b>2,28</b>

\* Wyemitowane warranty subskrypcyjne nie mają efektu rozwadniającego, bowiem średnia wartość rynkowa akcji zwykłych w danym okresie nie przewyższała ceny realizacji warrantów (warranty nie mają wartości wewnętrznej „in the money”).

**20. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień bilansowy**

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy posiadających, pośrednio lub bezpośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji (przekazania) raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności akcji od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji bieżącego raportu.

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)		Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie
	na dzień 22.11.2017	% kapitału zakładowego			31.08.2017- 22.11.2017
<b>Aegon OFE</b>	193 863	5,38%	193 863	5,38%	+193 863
<b>Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)</b>	400 000	11,09%	400 000	11,09%	bez zmian
<b>New Europe Ventures LLC</b>	276 061	7,65%	276 061	7,65%	bez zmian
<b>NN OFE</b>	451 000	12,51%	451 000	12,51%	bez zmian
<b>TFI PZU</b>	189 045	5,24%	189 045	5,24%	bez zmian
<b>Pozostali Akcjonariusze</b>	2 096 557	58,13%	2 096 557	58,13%	+ 63 469
<b>LICZBA AKCJI OGÓŁEM</b>	<b>3 606 526</b>				

W dniu 7 września 2017 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od akcjonariusza Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., dotychczas zarządzającego wyłącznie Aegon Otwartym Funduszem Emerytalnym („Aegon OFE”), iż w dniu 1 września 2017 roku przejął on zarządzanie Nordea Otwartym Funduszem Emerytalnym („Nordea OFE”), w wyniku czego łączny udział funduszy zarządzanych przez towarzystwo, tj. Aegon OFE oraz Nordea OFE, w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył 5% głosów. Zgodnie z zawiadomieniem, po przejęciu zarządzania Nordea OFE, według stanu na dzień 1 września 2017 roku, oba fundusze zarządzane przez Aegon Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. posiadały łącznie 193.863 akcji Spółki, co stanowiło 5,38% udziału w jej kapitale zakładowym.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 września 2017 roku Jednostka Dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiadała żadnych akcji własnych.

**21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics**

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

**22. Emisja papierów wartościowych**

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

**23. Zestawienie stanu posiadania akcji Jednostki Dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta**

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 przekazania poprzedniego raportu okresowego Jednostki Dominującej. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

<b>Osoba</b>	<b>Funkcja pełniona w organach Emitenta</b>	<b>Liczba akcji posiadanych bezpośrednio</b>	<b>Liczba akcji posiadanych pośrednio<sup>1</sup></b>	<b>Zmiana w okresie 31.08.2017-22.11.2017</b>
<b>Marek Dziubiński</b>	Prezes Zarządu	400 000	-	Bez zmian
<b>Maksymilian Sztandera</b>	Członek Zarządu ds. Finansowych	-	-	Bez zmian
<b>Marek Tatar</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Piotr Żółkiewicz</b>	Członek Rady Nadzorczej	7 469	-	Bez zmian
<b>Jan Kunkowski</b>	Członek Rady Nadzorczej	100	-	Bez zmian
<b>Artur Małek</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Marcin Hoffmann</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	148 122 <sup>2</sup>	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.

**24. Informacje dotyczącej wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W dniu 16 października 2017 roku, zgodnie z uchwałą nr 16/2017 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A., w Jednostce Dominującej została wypłacona akcjonariuszom dywidenda w skumulowanej wartości 7.213 tys. zł, tj. 2,00 zł na 1 akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 3.607 tys.

**25. Transakcje z kadrą kierowniczą**

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

	<b>01.01.2017-30.09.2017</b>	<b>01.01.2016-30.09.2016</b>
Wynagrodzenia Członków Zarządu	5 506	2 029
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	101	100

Koszty wynagrodzeń Jednostki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 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.

**26. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

Istotnym zdarzeniem, które wpłynęło na rozwój i wyniki finansowe Grupy, było zakończenie sporów z AMI/Spectacor i podpisanie dnia 28 grudnia 2016 roku ugody, na mocy której Grupa Kapitałowa nabyła prawo do przejęcia klientów oraz pracowników AMI/Spectacor. 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 od II kwartału 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.

**Tabela 1. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku i w analogicznym okresie 2016 roku oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)**

	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>	<b>Różnica</b>	<b>Różnica %</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	152 844	93 214	59 630	64%
Zużycie surowców i materiałów	(4 353)	(3 691)	(662)	18%
Świadczenia pracownicze	(79 100)	(36 985)	(42 115)	114%
Amortyzacja	(9 636)	(2 016)	(7 620)	378%
Usługi obce	(24 064)	(34 157)	10 093	-30%
Pozostałe	(4 231)	(2 921)	(1 310)	45%
<b>Koszt własny</b>	<b>(121 384)</b>	<b>(79 770)</b>	<b>(41 614)</b>	<b>52%</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>31 460</b>	<b>13 444</b>	<b>18 016</b>	<b>134%</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>31 857</b>	<b>15 057</b>	<b>16 800</b>	<b>112%</b>
<b>EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)</b>	<b>41 493</b>	<b>17 073</b>	<b>24 420</b>	<b>143%</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(3 935)</b>	<b>(1 687)</b>	<b>(2 248)</b>	<b>133%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>27 922</b>	<b>13 370</b>	<b>14 552</b>	<b>109%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>24 301</b>	<b>12 003</b>	<b>12 298</b>	<b>102%</b>

### Przychody ze sprzedaży

W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii, opierając działalność o system do monitoringu pracy serca PocketECG. Skonsolidowane przychody Grupy obejmowały głównie:

- przychody ze świadczonych usług medycznych na rynku USA generowane przez Medi-Lynx;
- przychody abonamentowe osiągnięte 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.

W okresie zakończonym 30 września 2017 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody na poziomie 152.844 tys. zł, co stanowi wzrost o 64% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. W tym samym okresie liczba złożonych przez Medi-Lynx wniosków o płatność od ubezpieczycieli za usługi wykonane przy użyciu technologii PocketECG, na terenie USA wyniosła 70.221, co stanowi wzrost o 63% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost zarówno przychodów, jak i liczby wniosków jest w głównej mierze spowodowany objęciem konsolidacją wyników finansowych Medi-Lynx za cały badany okres oraz istotnym wzrostem skali działalności tej spółki po przejęciu klientów AMI. Szczegółowe informacje na temat przejęcia klientów oraz pracowników AMI/Spectocor znajdują się w nocie 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2016 rok.

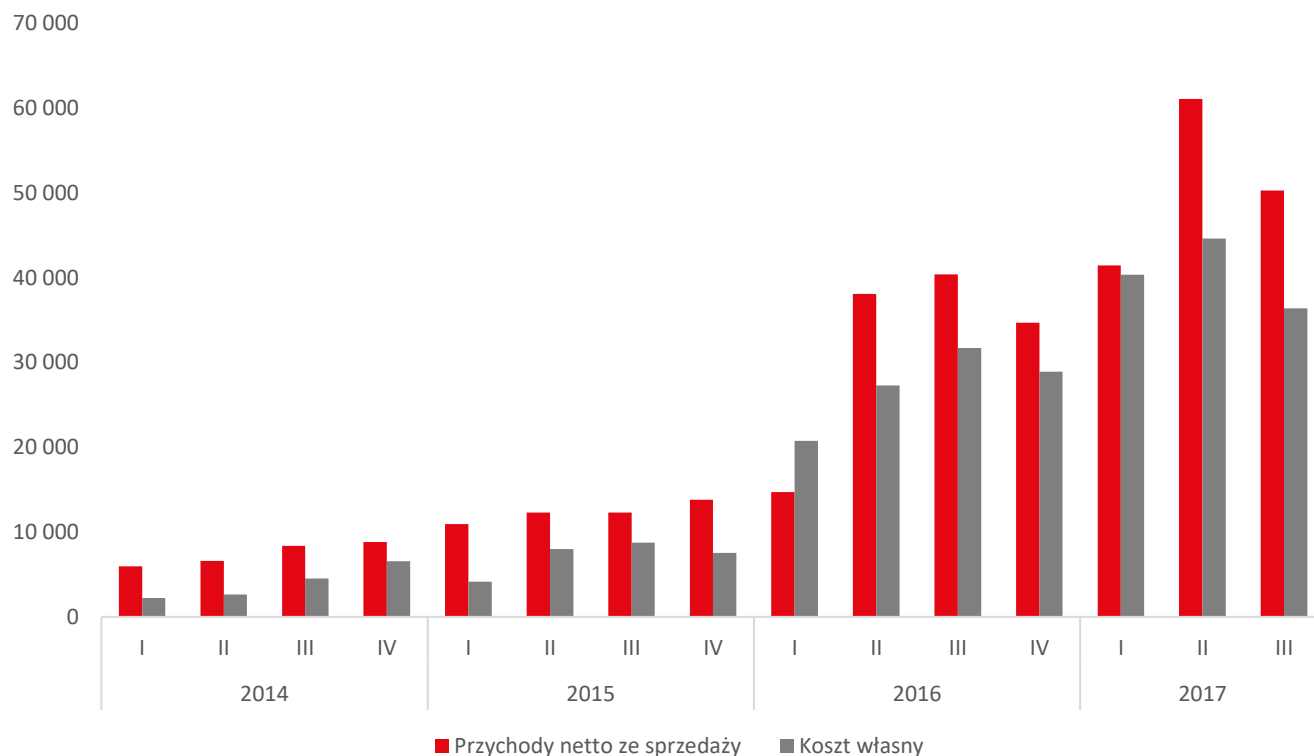
W bieżącym okresie całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na którą składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 152.386 tys. zł (90.282 tys. zł w analogicznym okresie 2016 roku) stanowiące 99,7% całości przychodów (96,9% w 2016 roku) oraz przychody ze sprzedaży urządzeń w kwocie 458 tys. zł (2.932 tys. zł w analogicznym okresie 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.

W okresie od 1 lipca 2017 roku do 30 września 2017 roku przychody Grupy wyniosły 50.302 tys. zł, co stanowi spadek o 18% (10.794 tys. zł) w stosunku do II kwartału 2017 roku. Zmniejszenie przychodów w ujęciu kwartalnym jest bezpośrednio powiązane ze spadkiem liczby badań wykonywanych przez Medi-Lynx w miesiącach wakacyjnych, o charakterze sezonowym. Dodatkowo, wpływ na mniejszą liczbę badań miały huragany i powódzie, które nawiedziły południowo-wschodnie stany na przełomie sierpnia i września. Kolejnym czynnikiem wpływającym na przychody wypracowane w III kwartale 2017 roku był też



niższy niż w II kwartale średni kurs USD używany do konsolidacji wyników, który przełożył się na spadek przychodów o 2.291 tys. zł.

**Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszt własny w poszczególnych kwartałach lat 2014-2017 (w tys. zł)**



### Koszty działalności operacyjnej

W okresie zakończonym 30 września 2017 roku koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej wyniosły 121.384 tys. zł, co stanowi wzrost o 52% w stosunku do analogicznego okresu 2016 roku. Wzrost kosztów, tak jak w przypadku wzrostu przychodów, jest skutkiem konsolidacji wyników Medi-Lynx za cały okres sprawozdawczy oraz wzrostu skali działalności Medi-Lynx po przejęciu klientów AMI.

Największą pozycję wśród kosztów operacyjnych stanowią koszty świadczeń pracowniczych, które odpowiadają za 65% całości kosztów operacyjnych Grupy. Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych w strukturze kosztów wynika z profilu działalności Grupy, który opiera się głównie na sprzedaży usług oraz rozwoju nowych technologii. 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 bieżącym okresie sprawozdawczym widoczny jest 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 powyżej. Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. Łączny koszt amortyzacji obu baz wyniósł w okresie zakończonym 30 września 2017 roku 4.512 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 w okresie zakończonym 30 września 2017 roku wyniósł 2.920 tys. zł.

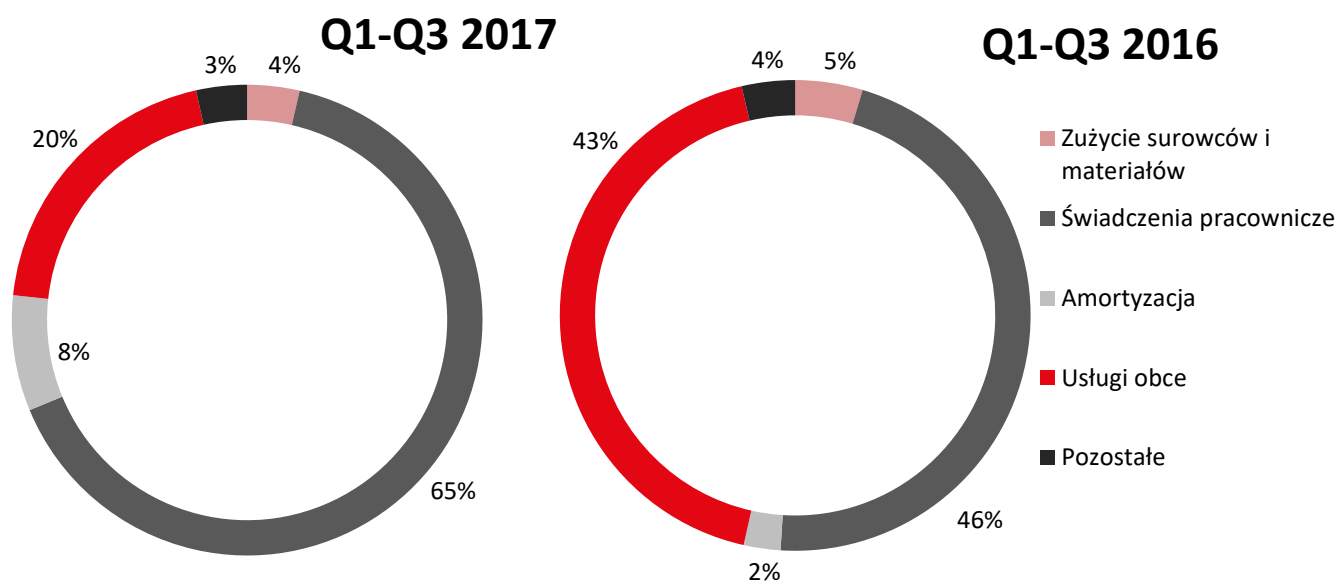
Zdecydowany spadek w stosunku do okresu porównawczego dotyczył kosztów usług obcych. W 2016 roku w ciężar tych kosztów odnoszone były, mające charakter jednorazowy, koszty usług doradczych dotyczące prowadzonych w tamtym okresie postępowań spornych z AMI/Spectocor oraz nabycia udziałów w Medi-Lynx. W związku z podpisaną umową, począwszy od 2017 roku, koszty te nie występują. Pozostałe pozycje kosztów usług obcych wzrosły w bieżącym okresie ponieważ w związku

z większym wolumenem badań, Grupa ponosi wyższe koszty ich świadczenia, w tym koszty transmisji danych, koszty usług transportowych i kurierskich oraz koszty usług serwisowych. Usługi obce w omawianym okresie obejmują także koszty szeroko zakrojonej akcji marketingowo-sprzedażowej na rynku amerykańskim oraz koszty usług doradczych związanych z negocjacjami i zawarciem ugody z Departamentem Sprawiedliwości USA („DOJ”), opisanej w nocie 31 niniejszego sprawozdania.

W okresie od 1 lipca do 30 września 2017 roku koszty operacyjne Grupy wyniosły 36.402 tys. zł, co oznacza spadek o 18% (8.210 tys. zł) w stosunku do II kwartału 2017 roku. Szczególnie widoczny jest spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 14% (3.995 tys. zł), na który złożył się niższy koszt wynagrodzeń, niższy koszt wyceny programu motywacyjnego oraz spadek kursu USD. W II kwartale 2017 roku koszt wynagrodzeń był przejściowo zwiększony w związku z procesem przejścia klientów AMI i koniecznością wypłaty premii relokacyjnych oraz wynagrodzenia za pracę w nadgodzinach przy obsłudze większego wolumenu badań. Kolejnym czynnikiem, który wpłynął na niższe koszty świadczeń pracowniczych w III kwartale 2017 roku jest aktualizacja wyceny aktuarialnej programu motywacyjnego na dzień 30 września 2017 roku, która została zlecona w związku ze zmianami w Zarządzie opisanymi w nocie 3. Zgodnie z przedstawioną wyceną, wartość programu odpowiadała wartości już ujętej w księgach na dzień 30 czerwca 2017 roku, w związku z czym w III kwartale 2017 roku nie rozpoznano dodatkowego kosztu z tego tytułu. Na spadek kosztu świadczeń pracowniczych wpłynęła też zmiana średniego kursu USD. Ponieważ znaczna część wynagrodzeń ponoszona jest w dolarze amerykańskim, spadek kursu USD przełożył się na spadek kosztu świadczeń pracowniczych wyrażonych w złotych o 1.069 tys. zł.

Koszty usług obcych Grupy wyniosły w III kwartale 2017 roku 6.952 zł, co oznacza spadek o 27% (2.530 tys. zł) w ujęciu kwartalnym. Wynika to głównie z niższych o 1.459 tys. zł nakładów na usługi doradcze oraz niższych o 980 tys. zł kosztów usług marketingowych. Koszty usług doradczych w II kwartale 2017 roku obejmowały koszty usług prawnych związanych z toczącymi się w tamtym okresie negocjacjami z DOJ. W związku z zakończeniem negocjacji i podpisaniem ugody, w III kwartale 2017 roku koszty te nie wystąpiły. Natomiast spadek kosztów marketingowych wynikał z prowadzonej w II kwartale 2017 roku intensywnej kampanii marketingowo-sprzedażowej na rynku amerykańskim.

**Wykres 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku i w analogicznym okresie 2016 roku**



### Zysk i rentowność

Zysk netto wygenerowany w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku wyniósł 24.301 tys. zł (wzrost o 102%), a zysk przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej 18.193 tys. zł (wzrost o 97%). Na poziomie zysku przed opodatkowaniem wynik jest obciążony kosztami działalności finansowej netto w wysokości 3.935 tys. zł, na co wpływ miały głównie odsetki naliczone od zobowiązań finansowych Grupy oraz ujemne różnice kursowe. W analizowanym okresie poprawiła się rentowność wyników finansowych Grupy. Marża na sprzedaży wyniosła 21% (14% w analogicznym okresie 2016 roku), a marża EBITDA wzrosła do 27% (18% w analogicznym okresie 2016 roku).



W ujęciu kwartalnym, w okresie od 1 lipca do 30 września 2017 roku, zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej wyniósł 8.454 tys. zł i jest wyższy od zysku osiągniętego w ubiegłym kwartale o blisko 9%, pomimo znacznego spadku przychodów ze sprzedaży Grupy w tym okresie. Wzrost zysku został osiągnięty dzięki niższym kosztom operacyjnym, a także znacznie niższemu podatkowi dochodowemu. Niska efektywna stopa podatkowa w III kwartale 2017 roku wynika głównie z zaliczenia w bieżącym okresie w koszty podatkowe kwoty wynikającej z ugody z DOJ, opisanej w nocie 31 niniejszego sprawozdania.

### **Sytuacja majątkowa i finansowa**

Suma aktywów na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 301.563 tys. zł, co oznacza spadek o 68.328 tys. zł (18%) w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2016 roku. Główną przyczyną spadku sumy bilansowej było finalne rozliczenie w I kwartale 2017 roku rozrachunków związanych z nabyciem bazy klientów AMI, co wpłynęło na spadek sumy bilansowej o około 40 mln zł. Dodatkowo na spadek sumy bilansowej wpłynęła też spłata pierwszej raty zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx w kwocie 8,1 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 blisko 13%, co skutkowało powstaniem różnic kursowych z przeliczenia w wysokości 18.097 tys. zł oraz różnic kursowych od pożyczek wysokości 9.460 tys. zł. Obydwie te pozycje zostały zaprezentowane w innych całkowitych dochodach w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **27. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe**

W bieżącym okresie nie wystąpiły inne niż opisane w punkcie 26 czynniki i zdarzenia mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

### **28. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz**

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

### **29. Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki, lub udzieleniu gwarancji**

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 września 2017 roku wynosi 5.970 tys. USD.

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

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa oraz perspektywy rozwoju Grupy 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 osiągane w kolejnym kwartale wyniki finansowe. Wśród najważniejszych z nich należy wymienić:

- ewentualne zmiany stawek refundacyjnych za badania oraz płatności za daną procedurę otrzymywanych od ubezpieczycieli 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 handlowych, z którymi Jednostka Dominująca zawarła umowy, które przyczyni się do dywersyfikacji i zwiększenia poziomu przychodów;
- rozwój sektora diagnostyki kardiologicznej w krajach, w których obecne są produkty i usługi Grupy oraz poziomu refundacji usług świadczonych urządzeniami PocketECG;
- wahania kursów walut państw, w których Grupa prowadzi działalność.

### **31. Informacje o istotnych sprawach sądowych**

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.

### **32. 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.

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Wartości niematerialne	13 842	12 989	11 874	11 580
Rzeczowe aktywa trwałe	901	879	893	871
Należności długoterminowe	-	-	1	2
Aktywa finansowe	34 75 046	80 313	69 386	76 852
Udziały w jednostkach zależnych	35 94 771	94 771	86 720	54 169
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 865	2 580	1 774	1 816
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>187 425</b>	<b>191 532</b>	<b>170 648</b>	<b>145 290</b>
Zapasy	8 668	9 325	9 710	10 519
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	36 7 750	12 161	33 548	6 949
Aktywa finansowe	34 15 545	10 643	12 159	4 346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 399	565	31 779	19 421
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>36 362</b>	<b>32 694</b>	<b>87 196</b>	<b>41 235</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>223 787</b>	<b>224 226</b>	<b>257 844</b>	<b>186 525</b>

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Kapitał zakładowy	361	361	361	361
Kapitał zapasowy	159 042	159 042	124 621	124 621
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	5 179	5 179	3 170	2 377
Zyski zatrzymane	(2 291)	(3 668)	41 634	3 537
<b>Kapitał własny</b>	<b>162 291</b>	<b>160 914</b>	<b>169 786</b>	<b>130 896</b>
Rezerwy	402	502	414	55
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 228	1 386	1 562	577
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 49 888	49 838	49 738	49 688
Pozostałe zobowiązania	39 160	160	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	39 393	472	629	708
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>52 071</b>	<b>52 358</b>	<b>52 343</b>	<b>51 028</b>
Kredyty i pożyczki	13	1 410	9	6
Zobowiązania z tytułu obligacji	38 1 023	328	335	1 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39 8 022	8 855	34 505	2 695
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	357	239
Rozliczenia międzyokresowe	39 367	361	509	654
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 425</b>	<b>10 954</b>	<b>35 715</b>	<b>4 601</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>61 496</b>	<b>63 312</b>	<b>88 058</b>	<b>55 629</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>223 787</b>	<b>224 226</b>	<b>257 844</b>	<b>186 525</b>

		<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.07.2016- 30.09.2016</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	33	<b>9 108</b>	<b>12 655</b>	<b>32 317</b>	<b>39 558</b>
Zużycie surowców i materiałów		(770)	(160)	(4 319)	(2 002)
Świadczenia pracownicze		(3 636)	(3 329)	(13 052)	(9 033)
Amortyzacja		(250)	(461)	(1 011)	(1 440)
Usługi obce		(1 483)	(4 273)	(5 167)	(23 164)
Pozostałe		(279)	(148)	(1 575)	(706)
<b>Koszt własny razem</b>		<b>(6 418)</b>	<b>(8 371)</b>	<b>(25 124)</b>	<b>(36 345)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>2 690</b>	<b>4 284</b>	<b>7 193</b>	<b>3 213</b>
Pozostałe przychody operacyjne		289	240	670	1 891
Pozostałe koszty operacyjne		(94)	(28)	(267)	(683)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>2 885</b>	<b>4 496</b>	<b>7 596</b>	<b>4 421</b>
Przychody finansowe		686	(1 194)	2 889	1 785
Koszty finansowe		(1 821)	(457)	(13 175)	(1 672)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>(1 135)</b>	<b>(1 651)</b>	<b>(10 286)</b>	<b>113</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 750</b>	<b>2 845</b>	<b>(2 690)</b>	<b>4 534</b>
Podatek dochodowy		(373)	(557)	399	(997)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 377</b>	<b>2 288</b>	<b>(2 291)</b>	<b>3 537</b>
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>1 377</b>	<b>2 288</b>	<b>(2 291)</b>	<b>3 537</b>
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,38	0,64	(0,64)	0,99
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,38	0,57	(0,64)	0,88

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2017</b>	<b>361</b>	<b>124 621</b>	<b>3 170</b>	<b>41 634</b>	<b>169 786</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	34 421	-	(34 421)	-
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	(2 291)	(2 291)
	-	<b>34 421</b>	-	<b>(36 712)</b>	<b>(2 291)</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 213)	(7 213)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 009	-	2 009
	-	-	<b>2 009</b>	<b>(7 213)</b>	<b>(5 204)</b>
<b>Kapitał własny na 30.09.2017</b>	<b>361</b>	<b>159 042</b>	<b>5 179</b>	<b>(2 291)</b>	<b>162 291</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2017</b>	<b>361</b>	<b>124 621</b>	<b>3 170</b>	<b>41 634</b>	<b>169 786</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	34 421	-	(34 421)	-
Strata netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	(3 668)	(3 668)
	-	<b>34 421</b>	-	<b>(38 089)</b>	<b>(3 668)</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 213)	(7 213)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 009	-	2 009
	-	-	<b>2 009</b>	<b>(7 213)</b>	<b>(5 204)</b>
<b>Kapitał własny na 30.06.2017</b>	<b>361</b>	<b>159 042</b>	<b>5 179</b>	<b>(3 668)</b>	<b>160 914</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2016</b>	<b>346</b>	<b>84 917</b>	-	<b>13 925</b>	<b>99 188</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 533	-	(7 533)	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	41 634	41 634
	-	<b>7 533</b>	-	<b>34 101</b>	<b>41 634</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Emisja akcji serii F	15	32 171	-	-	32 186
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	(6 392)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	3 170	-	3 170
	<b>15</b>	<b>32 171</b>	<b>3 170</b>	<b>(6 392)</b>	<b>28 964</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2016</b>	<b>361</b>	<b>124 621</b>	<b>3 170</b>	<b>41 634</b>	<b>169 786</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywacyjn.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2016</b>	<b>346</b>	<b>84 917</b>	-	<b>13 925</b>	<b>99 188</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	7 533	-	(7 533)	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	3 537	3 537
	-	<b>7 533</b>	-	<b>(3 996)</b>	<b>3 537</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Wpłata na emisję akcji serii F	15	32 171	-	-	32 186
Wypłata dywidendy	-	-	-	(6 392)	(6 392)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 377	-	2 377
	<b>15</b>	<b>32 171</b>	<b>2 377</b>	<b>(6 392)</b>	<b>28 171</b>
<b>Kapitał własny na 30.09.2016</b>	<b>361</b>	<b>124 621</b>	<b>2 377</b>	<b>3 537</b>	<b>130 896</b>

	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(2 291)</b>	<b>3 537</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	247	206
Amortyzacja wartości niematerialnych	764	1 234
Podatek dochodowy	(399)	997
Zmiana stanu zapasów	1 042	(1 401)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	885	284
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 059)	2 660
Zmiana stanu aktywów finansowych	313	(2 420)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-	695
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 223)	2 099
Zmiana stanu rezerw	(12)	-
(Przychody)/koszty finansowe netto	(2)	(154)
Wycena programu motywacyjnego	2 009	2 377
Podatek zapłacony	(3 262)	(1 191)
Różnice kursowe	9 460	-
Odsetki naliczone i należne	(404)	-
Pozostałe	(1)	22
	<b>1 067</b>	<b>8 945</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	11 797	15 348
Odsetki otrzymane	-	154
Nabycie jednostek zależnych	-	(53 532)
Udzielone pożyczki	(27 799)	(44 544)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 987)	(2 240)
Nabycie pozostałych inwestycji	(40)	-
Dopłaty do kapitału jednostek zależnych	(8 051)	-
	<b>(27 080)</b>	<b>(84 814)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	-	50 000
Wpływy z tytułu wydania akcji	-	32 186
Wypłata dywidendy	-	(6 392)
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	4	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 371)	(466)
	<b>(1 367)</b>	<b>75 328</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>(27 380)</b>	<b>(541)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 779	19 962
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>4 399</b>	<b>19 421</b>

### 33. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
<b>Struktura rzeczowa</b>				
Przychody ze sprzedaży usług	8 721	12 602	28 122	36 615
Przychody ze sprzedaży urządzeń	387	53	4 195	2 943
	<b>9 108</b>	<b>12 655</b>	<b>32 317</b>	<b>39 558</b>
<b>Struktura terytorialna</b>				
Sprzedaż krajowa	139	48	203	185
Eksport	8 969	12 607	32 114	39 373
	<b>9 108</b>	<b>12 655</b>	<b>32 317</b>	<b>39 558</b>

### 34. Aktywa Finansowe

<b>Aktywa finansowe</b>	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Certyfikaty inwestycyjne	19 108	19 205	30 902	35 026
Udzielone pożyczki	71 283	71 551	50 643	46 172
Inne inwestycje	200	200	-	-
	<b>90 591</b>	<b>90 956</b>	<b>81 545</b>	<b>81 198</b>
w tym część długoterminowa	75 046	80 313	69 386	76 852
w tym część krótkoterminowa	15 545	10 643	12 159	4 346

Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Certyfikaty inwestycyjne zostały szczegółowo opisane w nocie 13 niniejszego sprawozdania.

Pożyczki zaklasyfikowano do kategorii pożyczek oraz należności własnych. Są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### 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/Spectacor za bazę klientów. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

### 35. Udziały w jednostkach zależnych

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771	86 720	54 169
	<b>94 771</b>	<b>94 771</b>	<b>86 720</b>	<b>54 169</b>

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 MediLynx, tj. Medi-Lynx Monitoring, Inc. Na dzień 30 września 2017 roku Zarząd nie stwierdził istnienia przesłanek utraty wartości udziałów w jednostce zależnej.



### 36. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	3 746	6 013	4 373	5 009
Należności budżetowe	1 798	2 381	186	990
Należności pozostałe	282	298	28 748	292
Rozliczenia międzyokresowe	1 924	3 469	242	660
	<b>7 750</b>	<b>12 161</b>	<b>33 549</b>	<b>6 951</b>
Długoterminowe	-	-	1	2
Krótkoterminowe	7 750	12 161	33 548	6 949

#### Należności z tytułu dostaw i usług

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 025	5 218	3 498	2 120
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	721	984	1 088	3 233
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	-	(189)	(213)	(344)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto</b>	<b>3 746</b>	<b>6 013</b>	<b>4 373</b>	<b>5 009</b>

#### Rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	42	48	42	38
Premie	1 622	3 244	-	512
Targi	59	-	120	62
Opłata za notowania akcji GPW	19	38	-	-
Usługi doradcze	-	-	62	-
Pozostałe	182	139	18	48
<b>Rozliczenia międzyokresowe ogółem</b>	<b>1 924</b>	<b>3 469</b>	<b>242</b>	<b>660</b>
Część długoterminowa	-	-	1	2
Część krótkoterminowa	1 924	3 469	241	658

### 37. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2016- 30.09.2016
Zysk/(strata) za okres (w tys. PLN)	(2 291)	41 634	3 537
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	3 607	3 607	3 531
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (w tys. akcji)	-*	-*	487
<b>Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>11,54</b>	<b>0,99</b>
<b>Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)</b>	<b>(0,64)</b>	<b>11,54</b>	<b>0,88</b>

\* Wyemitowane warranty subskrypcyjne nie mają efektu rozwodniającego, bowiem średnia wartość rynkowa akcji zwykłych w danym okresie nie przewyższała ceny realizacji warrantów (warranty nie mają wartości wewnętrznej „in the money”).

### 38. Zobowiązania z tytułu obligacji

Informacje na temat zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą znajdują się w nocie 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	461	1 351	968	2 391
Zobowiązania budżetowe	348	291	300	304
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	357	239
Zobowiązania z tytułu dywidendy	7 213	7 213	-	-
Pozostałe zobowiązania	160	160	33 237	-
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	367	361	509	654
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	393	472	629	708
	<b>8 942</b>	<b>9 848</b>	<b>36 000</b>	<b>4 296</b>

**40. 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 wekslami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Jednostka Dominująca realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

Spółka zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Szczegóły dotyczące zabezpieczenia opisano w nocie 18 niniejszego raportu.

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.

**41. Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

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

<b>Medicalgorithmics US Holding Corporation</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień</b>				
Udzielone pożyczki	71 283	71 552	50 643	46 172
Udziały w jednostkach zależnych	94 771	94 771	86 720	54 169
		<b>01.01.2017-</b>	<b>01.01.2016-</b>	<b>01.01.2016-</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)</b>		<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
Odsetki od pożyczek		2 300	1 746	1 087
		<b>30.09.2017</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC</b>				
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług	3 025	5 218	3 498	2 120
Pozostałe należności	-	11	28 474	-

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	26 073	19 564*	10 551*

\*od dnia przejęcia kontroli

#### **42. Transakcje z kadrą kierowniczą**

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

	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016- 30.09.2016</b>
Wynagrodzenia Członków Zarządu	5 506	2 029
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	101	100

#### **43. 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 Grupy.

#### **44. 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

---

Maksymilian Sztandera  
Członek Zarządu ds. Finansowych

Warszawa, 22 listopada 2017 roku



**MEDIC**Algorithmics  
INNOVATIVE SOLUTIONS IN MEDICINE

## Medicalgorithmics S.A.

Central Tower, 19. piętro

Al. Jerozolimskie 81

02-001 Warszawa

tel.: +48 22 825 12 49

[www.medicalgorithmics.pl](http://www.medicalgorithmics.pl)

e-mail: [finanse@medicalgorithmics.com](mailto:finanse@medicalgorithmics.com)

