



Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe

**Grupy Kapitałowej**  
**MEDICALgorithmics**

za III kwartał 2018 roku

<b>I</b>	<b>Śródroczne skrócone 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.	Struktura przychodów ze sprzedaży .....	13
7.	Świadczenia pracownicze .....	13
8.	Amortyzacja .....	13
9.	Usługi obce .....	13
10.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	14
11.	Efektywna stopa podatkowa .....	14
12.	Wartości niematerialne .....	15
13.	Aktywa finansowe.....	19
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	19
15.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	19
16.	Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej .....	20
17.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję .....	20
18.	Kredyty i pożyczki .....	20
19.	Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe .....	20
20.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	21
21.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności .....	21
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.....	22
25.	Transakcje z kadrą kierowniczą .....	22
26.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń, wraz z opisem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	22
27.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe .....	26
28.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz.....	26
29.	Informacje o udzieleniu przez Grupę poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	26
30.	Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	26
31.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	27
32.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	27
33.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	27
<b>VII</b>	<b>Jednostkowe wybrane dane finansowe</b> .....	<b>28</b>
<b>VIII</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>29</b>
<b>IX</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>30</b>
<b>X</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>31</b>
<b>XI</b>	<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>33</b>
<b>XII</b>	<b>Wybrane noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>34</b>
34.	Struktura przychodów ze sprzedaży .....	34
35.	Aktywa finansowe.....	34
36.	Udziały w jednostkach zależnych.....	34
37.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe.....	35
38.	Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję .....	35
39.	Zobowiązania z tytułu obligacji.....	35
40.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe .....	36
41.	Zobowiązania warunkowe .....	36
42.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	36
43.	Informacje o istotnych sprawach sądowych.....	37
44.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	37

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	225 649	228 573	52 828	54 802
Wartości niematerialne	206 283	196 900	48 294	47 208
Aktywa finansowe długoterminowe	200	10 910	47	2 616
Aktywa obrotowe	78 178	60 708	18 303	14 555
Należności krótkoterminowe	19 638	23 951	4 598	5 742
Aktywa finansowe krótkoterminowe	10 738	4 226	2 514	1 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 802	32 531	11 191	7 800
Zobowiązania długoterminowe	12 734	67 649	2 981	16 219
Zobowiązania krótkoterminowe	69 983	17 899	16 384	4 291
Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	183 157	168 913	42 880	40 498
Kapitał zakładowy	361	361	84	86
Udziały niedające kontroli	37 953	34 820	8 885	8 348
Liczba akcji (w szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	50,78	46,84	11,89	11,23

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.01.2018-	01.01.2017-	01.01.2018-	01.01.2017-
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	142 479	152 844	33 497	35 907
Zysk na sprzedaży	16 516	31 460	3 883	7 391
Zysk na działalności operacyjnej	14 327	31 857	3 368	7 484
Zysk przed opodatkowaniem	12 185	27 922	2 865	6 560
Zysk netto	10 878	24 301	2 557	5 709
- przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	8 382	18 193	1 971	4 274
- przypadający na udziały niedające kontroli	2 496	6 108	587	1 435
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (PLN/EUR) - podstawowy	2,32	5,04	0,55	1,18

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.01.2018-	01.01.2017-	01.01.2018-	01.01.2017-
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 110	16 948	7 784	3 982
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(503)	(25 372)	(118)	(5 961)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(17 336)	(8 928)	(4 076)	(2 098)
Przepływy pieniężne netto razem	15 271	(17 352)	3 590	(4 076)

**Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:**

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 28 września 2018 roku, wynoszącego 4,2714 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, wynoszącego 4,1709 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 2018 roku do 30 września 2018 roku, wynoszącego 4,2535 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku, wynoszącego 4,2566 EUR/PLN.

		<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Wartości niematerialne	12	206 283	209 502	196 900	206 541
Rzeczowe aktywa trwałe		15 904	15 783	17 249	18 948
Aktywa finansowe	13	200	200	10 910	10 136
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 262	2 673	3 514	2 866
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>225 649</b>	<b>228 158</b>	<b>228 573</b>	<b>238 491</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14	19 638	26 371	23 951	23 712
Aktywa finansowe	13	10 738	10 705	4 226	9 172
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	47 802	44 440	32 531	30 188
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>78 178</b>	<b>81 516</b>	<b>60 708</b>	<b>63 072</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>303 827</b>	<b>309 674</b>	<b>289 281</b>	<b>301 563</b>

		<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Kapitał zakładowy		361	361	361	361
Kapitał zapasowy		124 622	124 622	124 622	124 622
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		7 539	6 797	5 312	5 179
Zyski zatrzymane		61 695	59 848	58 434	51 088
Różnice kursowe		(11 060)	(7 897)	(19 816)	(12 007)
<b>Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>183 157</b>	<b>183 731</b>	<b>168 913</b>	<b>169 243</b>
<b>Udziały niedające kontroli</b>		<b>37 953</b>	<b>38 087</b>	<b>34 820</b>	<b>39 040</b>
Rezerwy		1 723	1 409	1 170	402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 101	3 410	2 250	3 390
Kredyty i pożyczki	18	232	-	-	-
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	19	7 311	7 448	63 794	64 423
Pozostałe zobowiązania		80	120	120	160
Rozliczenia międzyokresowe	20	287	239	315	393
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>12 734</b>	<b>12 626</b>	<b>67 649</b>	<b>68 768</b>
Kredyty i pożyczki	18	103	28	873	592
Zobowiązania z tytułu obligacji i inne zobowiązania finansowe	19	58 709	57 959	7 887	8 710
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	9 334	16 045	7 522	13 326
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		37	25	311	1 127
Rozliczenia międzyokresowe	20	1 800	1 173	1 306	757
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>69 983</b>	<b>75 230</b>	<b>17 899</b>	<b>24 512</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>82 717</b>	<b>87 856</b>	<b>85 548</b>	<b>93 280</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>303 827</b>	<b>309 674</b>	<b>289 281</b>	<b>301 563</b>

		<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6	<b>48 770</b>	<b>50 302</b>	<b>142 479</b>	<b>152 844</b>
Zużycie surowców i materiałów		(2 435)	(1 482)	(6 334)	(4 353)
Świadczenia pracownicze	7	(29 179)	(24 388)	(82 468)	(79 100)
Amortyzacja	8	(2 908)	(2 997)	(8 397)	(9 636)
Usługi obce	9	(9 365)	(6 952)	(24 222)	(24 064)
Pozostałe		(1 219)	(583)	(4 542)	(4 231)
<b>Koszt własny razem</b>		<b>(45 106)</b>	<b>(36 402)</b>	<b>(125 963)</b>	<b>(121 384)</b>
<b>Zysk na sprzedaży</b>		<b>3 664</b>	<b>13 900</b>	<b>16 516</b>	<b>31 460</b>
Pozostałe przychody operacyjne	10	89	289	255	670
Pozostałe koszty operacyjne	10	(271)	(96)	(2 444)	(273)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>3 482</b>	<b>14 093</b>	<b>14 327</b>	<b>31 857</b>
Przychody finansowe		(72)	(95)	590	589
Koszty finansowe		(942)	(984)	(2 732)	(4 524)
<b>Koszty finansowe netto</b>		<b>(1 014)</b>	<b>(1 079)</b>	<b>(2 142)</b>	<b>(3 935)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>2 468</b>	<b>13 014</b>	<b>12 185</b>	<b>27 922</b>
Podatek dochodowy	11	(46)	(1 749)	(1 307)	(3 621)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 422</b>	<b>11 265</b>	<b>10 878</b>	<b>24 301</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 847	8 454	8 382	18 193
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na udziały niedające kontroli		575	2 811	2 496	6 108
		<b>2 422</b>	<b>11 265</b>	<b>10 878</b>	<b>24 301</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia		(2 842)	(2 132)	7 823	(18 097)
Różnice kursowe od pożyczek stanowiących część inwestycji netto w jednostki zależne		(1 303)	(1 051)	3 641	(9 460)
Podatek odroczoney od wyceny różnic kursowych od pożyczek		248	199	(692)	1 797
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(3 897)</b>	<b>(2 984)</b>	<b>10 772</b>	<b>(25 760)</b>
Inne całkowite dochody przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(3 163)	(2 409)	8 756	(20 716)
Inne całkowite dochody przypadające na udziały niedające kontroli		(734)	(575)	2 016	(5 044)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>					
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(1 316)	6 045	17 138	(2 523)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy przypadające na udziały niedające kontroli		(159)	2 236	4 512	1 064
		<b>(1 475)</b>	<b>8 281</b>	<b>21 650</b>	<b>(1 459)</b>
<b>Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (w złotych)</b>					
- podstawowy		0,51	2,34	2,32	5,04
- rozwodniony		0,51	2,34	2,32	5,04

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>5 312</b>	<b>58 434</b>	<b>(19 816)</b>	<b>168 913</b>	<b>34 820</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za poprzedni okres sprawozdawczy Jednostki Dominującej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	8 382	-	8 382	2 496
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	8 756	8 756	2 016
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 382</b>	<b>8 756</b>	<b>17 138</b>	<b>4 512</b>

**Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym**

Wyplata dywidendy	-	-	-	(5 121)	-	(5 121)	(1 379)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 227	-	-	2 227	-
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 227</b>	<b>(5 121)</b>	<b>-</b>	<b>(2 894)</b>	<b>(1 379)</b>
<b>Kapitał własny na 30.09.2018</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>7 539</b>	<b>61 695</b>	<b>(11 060)</b>	<b>183 157</b>	<b>37 953</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające kontroli
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>5 312</b>	<b>58 434</b>	<b>(19 816)</b>	<b>168 913</b>	<b>34 820</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	6 535	-	6 535	1 921
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	11 919	11 919	2 750
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 535</b>	<b>11 919</b>	<b>18 454</b>	<b>4 671</b>

**Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym**

Wyplata dywidendy	-	-	-	(5 121)	-	(5 121)	(1 404)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	1 485	-	-	1 485	-
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 485</b>	<b>(5 121)</b>	<b>-</b>	<b>(3 636)</b>	<b>(1 404)</b>
<b>Kapitał własny na 30.06.2018</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>6 797</b>	<b>59 848</b>	<b>(7 897)</b>	<b>183 731</b>	<b>38 087</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające 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	-	-	-	25 539	-	25 539	8 114
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	(28 525)	(28 525)	(6 918)
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 539</b>	<b>(28 525)</b>	<b>(2 986)</b>	<b>1 196</b>

**Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym**

Wyplata dywidendy	-	-	-	(7 213)	-	(7 213)	(4 352)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 142	-	-	2 142	-
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 142</b>	<b>(7 213)</b>	<b>-</b>	<b>(5 071)</b>	<b>(4 352)</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2017</b>	<b>361</b>	<b>124 622</b>	<b>5 312</b>	<b>58 434</b>	<b>(19 816)</b>	<b>168 913</b>	<b>34 820</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe	Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały nieudające 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>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	-	<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>

	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>10 878</b>	<b>24 301</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 506	4 255
Amortyzacja wartości niematerialnych	4 891	5 381
Podatek dochodowy	1 999	1 824
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 660	(4 430)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	257	13
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 622	(15 673)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych	-	150
Zmiana stanu rezerw	552	(12)
Wycena programu motywacyjnego	2 227	2 009
(Przychody)/Koszty finansowe netto	50	(2)
Podatek zapłacony	(1 323)	(3 262)
Różnice kursowe	1 022	(477)
Odsetki	2 690	2 834
Pozostałe	79	37
	<b>33 110</b>	<b>16 948</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
(Nabycie)/sprzedaż wartości niematerialnych	(3 399)	(34 745)
(Nabycie)/sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	(1 254)	(2 384)
(Nabycie)/sprzedaż pozostałych inwestycji	4 150	11 757
	<b>(503)</b>	<b>(25 372)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wypłata dywidendy	(5 121)	-
Wypłata z zysku Medi-Lynx do udziałowca mniejszościowego	(1 378)	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	523
Splata zadłużenia na kartach kredytowych i z tytułu pożyczek	(1 625)	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 374)	(1 371)
Splata zobowiązań finansowych	(7 838)	(8 080)
	<b>(17 336)</b>	<b>(8 928)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>15 271</b>	<b>(17 352)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	32 531	47 540
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>47 802</b>	<b>30 188</b>



## 1. Informacje ogólne

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, określenia zawarte w treści, takie jak „Spółka”, „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.

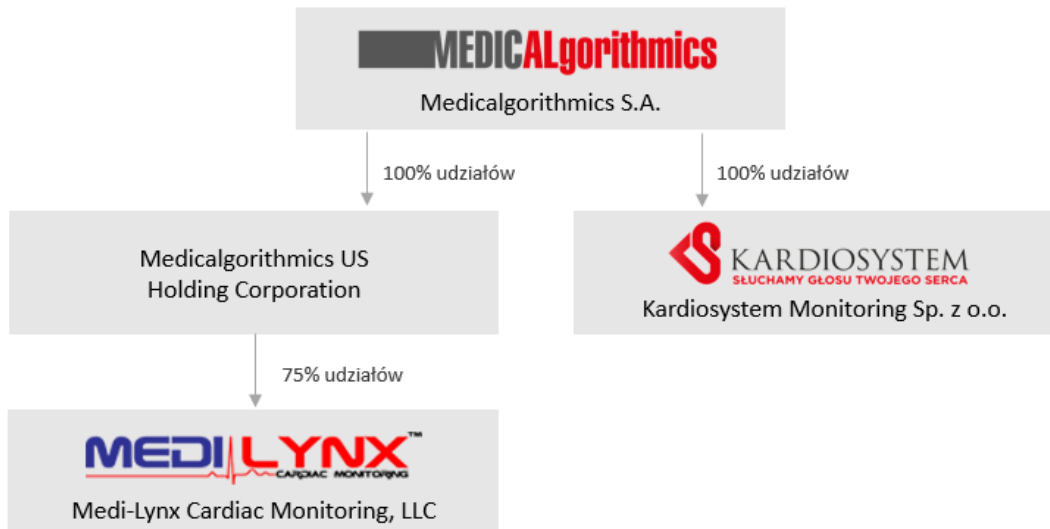
Określenie „Raport” odnosi się do niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2018 roku. „Skonsolidowane sprawozdanie” oznacza śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics sporządzone na dzień 30 września 2018 roku i obejmujące okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku oraz zawierające odpowiednie dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, jak również dane za analogiczny okres porównawczy 2017 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;
- 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółce Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o. („Kardiosystem”);
- 75% udziałów w spółce Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC („Medi-Lynx”) z siedzibą w Plano, Texas, USA, poprzez MDG HoldCo.

Skład Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics i jej powiązań organizacyjno-kapitałowych na dzień 30 września 2018 roku przedstawiał się następująco:



### Profil działalności

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

Podstawowymi obszarami działalności Grupy Kapitałowej są:

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

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

nastąpił dzięki otwartości tego rynku na innowacje medyczne oraz wysokiemu poziomowi refundacji usług diagnostyki kardiologicznej przez ubezpieczycieli prywatnych i państwowych.

Główne przewagi konkurencyjne Grupy Kapitałowej to:

- zaawansowana technologia w zakresie mobilnej telemetrii kardiologicznej;
- elastyczny model biznesowy dopasowany do specyfiki danego rynku;
- zespół wysokiej klasy profesjonalistów w zakresie systemów IT, programowania, urządzeń medycznych, przetwarzania sygnału cyfrowego oraz zarządzania projektami.

Głównym źródłem przychodów Grupy jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych na rzecz pacjentów w Stanach Zjednoczonych przy wykorzystaniu autorskiego rozwiązania, systemu PocketECG służącego do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca. PocketECG jest kompletną technologią diagnostyczną do wykrywania arytmii serca, która daje lekarzowi bieżący dostęp do sygnału EKG i najlepszy na rynku raport diagnostyczny wraz z analizą statystyczną danych. Wśród konkurencyjnych urządzeń PocketECG wyróżnia się m.in. transmisją pełnego sygnału EKG. System został dopuszczony do obrotu na terenie Stanów Zjednoczonych przez amerykańską rządową Agencję Żywności i Leków (Food and Drug Administration; FDA) oraz posiada znak CE oznaczający, że urządzenie spełnia wymagania dyrektyw Unii Europejskiej.

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

### 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.

#### Zarząd

Dnia 21 września 2018 roku Pan Maksymilian Sztandera złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. Finansowych Spółki, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodziły następujące osoby:

Marek Dziubiński – Prezes Zarządu

#### Rada Nadzorcza

Dnia 26 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Medicalgorithmics S.A. Walne Zgromadzenie odwołało wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, tj. Pana Marka Tatara, Pana Marcina Hoffmanna, Pana Jana Kunkowskiego, Pana Piotra Żółkiewicza oraz Pana Artura Małka. Następnie Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

Michał Wnorowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Grzegorz Grabowicz – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu

Artur Małek – Członek Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu

Marek Tatar – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Urbanowicz – Członek Rady Nadzorczej

### 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 („MSSF UE”), 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 2017 roku oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2017 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.

#### **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. oraz spółki zależnej Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o. Walutą funkcjonalną spółek zależnych Medi-Lynx oraz MDG HoldCo jest dolar amerykański („USD”).

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

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

##### **b. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna**

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

#### **4.3. Dokonane osądy i oszacowania**

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

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji.

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

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

- wartości niematerialnych (szacunki co do prognoz użytych w testach na utratę wartości oraz szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych w przypadku wartości niematerialnych);
- rzeczowych aktywów trwałych (szacunki co do zastosowanych stawek amortyzacyjnych);
- wartości godziwej i utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych, w tym udziałów i akcji w jednostkach zależnych;

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych aktywów finansowych, w tym udzielonych pożyczek (na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, Grupa Kapitałowa dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych);
- przychodów ze sprzedaży generowanych przez spółkę Medi-Lynx (szacunki przychodów oparte na historycznych wpływach środków pieniężnych za wykonane usługi);
- rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań handlowych;
- zapasów (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 2017 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 2017 rok.

### 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. Struktura przychodów ze sprzedaży**

	<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
<b>Struktura rzeczowa</b>				
Przychody ze sprzedaży usług	48 463	50 125	141 904	152 386
Przychody ze sprzedaży urządzeń	307	177	575	458
<b>Przychody ogółem</b>	<b>48 770</b>	<b>50 302</b>	<b>142 479</b>	<b>152 844</b>
<b>Struktura terytorialna</b>				
Sprzedaż krajowa	119	139	126	203
Eksport	48 651	50 163	142 353	152 641
<b>Przychody ogółem</b>	<b>48 770</b>	<b>50 302</b>	<b>142 479</b>	<b>152 844</b>

**7. Świadczenia pracownicze**

	<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
Wynagrodzenia	(27 958)	(24 079)	(78 972)	(76 113)
Program motywacyjny	(742)	-	(2 227)	(2 009)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	(479)	(309)	(1 269)	(978)
	<b>(29 179)</b>	<b>(24 388)</b>	<b>(82 468)</b>	<b>(79 100)</b>

Szczegóły programu motywacyjnego zostały opisane w nocie 20.6 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2017 rok.

**8. Amortyzacja**

Najbardziej istotną część kosztu amortyzacji stanowi amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectocor). Bazy klientów są amortyzowane przez okres 20 lat, a koszt amortyzacji w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku wyniósł 4.232 tys. zł (4.512 tys. zł w analogicznym okresie w 2017 roku).

W związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, wartość urządzeń używanych do świadczenia usług diagnostycznych przez Medi-Lynx i Kardiosystem jest amortyzowana przez okres 3 lat. łączny koszt Grupy z tego tytułu okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku wyniósł 2.102 tys. zł (2.920 tys. zł w analogicznym okresie w 2017 roku).

**9. Usługi obce**

	<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
Najem i dzierżawa	(1 414)	(1 077)	(3 691)	(3 294)
Usługi telekomunikacyjne i internetowe	(1 248)	(1 237)	(3 780)	(4 541)
Usługi informatyczne	(162)	(29)	(277)	(29)
Usługi rachunkowe i audytu finansowego	(441)	(679)	(1 048)	(1 246)
Usługi doradcze	(1 461)	(493)	(3 121)	(4 370)
Usługi transportowe i kurierskie	(1 671)	(980)	(4 125)	(3 472)
Usługi monitorowania	(566)	(745)	(1 823)	(1 461)
Leasing	(4)	(39)	(11)	(100)
Usługi serwisowe	(569)	(529)	(1 698)	(1 514)
Usługi marketingowe	(1 074)	(342)	(2 364)	(1 664)
Pozostałe usługi obce	(755)	(802)	(2 284)	(2 373)
	<b>(9 365)</b>	<b>(6 952)</b>	<b>(24 222)</b>	<b>(24 064)</b>

**10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

	<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
Rozliczenie dotacji	79	79	236	430
Rozwiązanie odpisów aktualizujące wartość należności	-	189	-	213
Pozostałe	10	21	19	27
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>89</b>	<b>289</b>	<b>255</b>	<b>670</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	(89)	-
Rezerwa na podatek stanowy	(14)	-	(1 385)	-
Pozostałe	(257)	(96)	(970)	(273)
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>(271)</b>	<b>(96)</b>	<b>(2 444)</b>	<b>(273)</b>

Pozostałe koszty operacyjne za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku uwzględniają ujęte w drugim kwartale 2018 roku koszty dodatkowego zobowiązania podatkowego w spółce Medi-Lynx w kwocie 0,4 mln USD, zidentyfikowanego w wyniku przeprowadzonej kontroli podatkowej.

W dniu 21 sierpnia 2018 roku Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 30/2018 o kontroli podatkowej przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Rachunków Publicznych w Teksasie, w wyniku której stwierdzono potencjalne zobowiązanie po stronie Medi-Lynx z tytułu podatków od sprzedaży i podatku akcyzowego za okres od 1 lipca 2014 roku do 31 grudnia 2017 w wysokości 1,9 mln USD.

Jak poinformowano w raporcie bieżącym nr 31/2018, Grupa otrzymała opinię doradców podatkowych, która wskazała na istotne nieprawidłowości w ustaleniach urzędu dotyczących znacznej części potencjalnego zobowiązania podatkowego (1,5 mln USD). Na podstawie opinii doradców podatkowych, Zarząd Spółki podjął decyzję o zawiązaniu rezerwy obciążającej wynik finansowy 2018 roku na niekwestionowaną przez Grupę część zobowiązania podatkowego, tj. na kwotę 0,4 mln USD. Z uwagi na znaczące wątpliwości co do prawidłowości ustaleń urzędu, Zarząd zdecydował o złożeniu wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy dotyczącej kwestionowanej części zobowiązania oraz o nie zawiązywaniu rezerwy dotyczącej tej części.

Szczegółowe informacje na temat kontroli podatkowej zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 30/2018 oraz 31/2018.

**11. Efektywna stopa podatkowa**

	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
Zysk przed opodatkowaniem	12 185	27 922
Podatek wg stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(2 315)	(5 305)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(220)	(156)
Różnica stawek podatkowych pomiędzy Polską i USA	(192)	(1 148)
Podatkowa amortyzacja wartości firmy	1 169	1 557
Przychody niepodatkowe	48	-
Inne koszty podatkowe (m.in. Uгода z DOJ)	-	1 044
Pozostałe	203	387
<b>Podatek wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(1 307)</b>	<b>(3 621)</b>

Z początkiem 2018 roku w USA nastąpiła zmiana stawki podatku dochodowego dla przedsiębiorstw z 34% do 21%.

**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 01.01.2018</b>	<b>77 482</b>	<b>110 103</b>	<b>5 937</b>	<b>13 148</b>	<b>1 864</b>	<b>208 534</b>
Zwiększenia	678	-	-	3 308	413	4 399 *
Różnice kursowe	4 285	6 139	-	-	39	10 463
<b>Wartość brutto na dzień 30.09.2018</b>	<b>82 445</b>	<b>116 242</b>	<b>5 937</b>	<b>16 456</b>	<b>2 316</b>	<b>223 396</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018</b>	-	5 505	5 027	-	1 102	11 634
Amortyzacja	-	4 359	341	-	446	5 146 *
Różnice kursowe	-	307	-	-	26	333
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2018</b>	-	10 171	5 368	-	1 574	17 113
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2018</b>	<b>77 482</b>	<b>104 598</b>	<b>910</b>	<b>13 148</b>	<b>762</b>	<b>196 900</b>
<b>Na dzień 30.09.2018</b>	<b>82 445</b>	<b>106 071</b>	<b>569</b>	<b>16 456</b>	<b>742</b>	<b>206 283 *</b>

\*zwiększenie wartości brutto, umorzenia oraz wartości netto obejmują m.in. wartości niematerialne objęte w wyniku nabycia udziałów w Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.

	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 01.01.2018</b>	<b>77 482</b>	<b>110 103</b>	<b>5 937</b>	<b>13 148</b>	<b>1 864</b>	<b>208 534</b>
Zwiększenia	-	-	-	2 062	223	2 285
Różnice kursowe	5 799	8 309	-	-	53	14 161
<b>Wartość brutto na dzień 30.06.2018</b>	<b>83 281</b>	<b>118 412</b>	<b>5 937</b>	<b>15 210</b>	<b>2 140</b>	<b>224 980</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018</b>	-	5 505	5 027	-	1 102	11 634
Amortyzacja	-	2 960	228	-	206	3 394
Różnice kursowe	-	415	-	-	35	450
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2018</b>	-	8 880	5 255	-	1 343	15 478
<b>Wartość netto</b>						
<b>Na dzień 01.01.2018</b>	<b>77 482</b>	<b>104 598</b>	<b>910</b>	<b>13 148</b>	<b>762</b>	<b>196 900</b>
<b>Na dzień 30.06.2018</b>	<b>83 281</b>	<b>109 532</b>	<b>682</b>	<b>15 210</b>	<b>797</b>	<b>209 502</b>

	Wartość firmy	Bazy klientów	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Prace rozwojowe w realizacji	Pozostałe	Ogółem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych</b>						
Wartość brutto na dzień 01.01.2017	92 890	132 179	5 937	9 723	1 791	242 520
Zwiększenia	-	-	-	3 425	213	3 638
Różnice kursowe	(15 408)	(22 076)	-	-	(140)	(37 624)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017	77 482	110 103	5 937	13 148	1 864	208 534
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości</b>						
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017	-	-	4 311	-	826	5 137
Amortyzacja	-	5 505	716	-	343	6 564
Różnice kursowe	-	-	-	-	(67)	(67)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017	-	5 505	5 027	-	1 102	11 634
<b>Wartość netto</b>						
Na dzień 01.01.2017	92 890	132 179	1 626	9 723	965	237 383
Na dzień 31.12.2017	77 482	104 598	910	13 148	762	196 900

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

**Wartość firmy**
**a. Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC**

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 z nabycia Medi-Lynx. Wartość firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej. 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 częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W wyniku przeprowadzonego na koniec 2017 roku testu, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził przesłanek trwałej utraty wartości firmy. Szczegółowe testy na utratę wartości firmy zostaną przeprowadzone na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Wartość firmy jest amortyzowana podatkowo na poziomie jednostki zależnej MDG HoldCo (objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym).

Wartość firmy rozpoznana na nabyciu wynika głównie z przyjętego przez Medi-Lynx usługowego modelu biznesowego, opartego przede wszystkim na kapitale ludzkim oraz wypracowanych relacjach z jednostkami medycznymi. Te główne składniki pozwalają świadczyć najwyższej jakości usługi medyczne na bardzo perspektywicznym rynku USA.

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

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

#### **b. Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.**

Dnia 2 lipca 2018 roku Spółka nabyła wszystkie udziały w Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o. Cena za nabycie udziałów w spółce Kardiosystem wyniosła 167 tys. zł, przy czym umowa zakłada dodatkowe wynagrodzenie do maksymalnej wartości 350 tys. zł płatne w latach 2019-2023, uzależnione od osiągnięcia założonych rocznych celów sprzedażowych.

W wyniku nabycia jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics powstała dodatnia wartość firmy z nabycia spółki Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o. Wysokość wartości firmy stanowi nadwyżka przekazanej zapłaty, wartości udziałów w jednostce zależnej i wartości godziwej na dzień nabycia udziału w kapitale jednostki zależnej, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania nabywanych aktywów netto jednostki zależnej. Rozliczenie skutków finansowych połączenia ze spółką Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o. nastąpiło w oparciu o szacunki wartości godziwych.

Wysokość wartości firmy ustalona prowizorycznie na dzień 30 września 2018 roku wynosi 678 tys. zł i może ulec zmianie na skutek weryfikacji wartości godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Zdaniem Zarządu proces ten zakończy się do momentu sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.

Spółka	Data nabycia	Nabywany udział	Cena nabycia aktywów netto (tys. PLN)	Wartość godziwa nabytych	Wartość firmy (tys. PLN)
		w aktywach netto		(tys. PLN)	
Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.	02.07.2018	100%	167	(511)	678

Wartość firmy podlega testowaniu co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości). Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie. W 2018 roku nie stwierdzono przesłanek utraty wartości.

Przychody netto ze sprzedaży oraz wynik finansowy netto Spółki Kardiosystem za okres od 1 stycznia 2018 r. do dnia nabycia prezentuje poniższa tabela:

Spółka	Data nabycia	Strata netto do dnia nabycia	Przychody do dnia nabycia
		udziałów (tys. PLN)	udziałów (tys. PLN)
Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.	02.07.2018	(145)	556

Zarząd szacuje, że gdyby przejęcie Spółki Kardiosystem nastąpiło z dniem 1 stycznia 2018 roku wówczas łączne zagregowane przychody Grupy Medicalgorithmics za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku wyniosłyby 143.035 tys. PLN, natomiast zagregowany zysk netto za ten okres wyniosłyby 10.732 tys. PLN. Jednocześnie w ocenie Zarządu wartość godziwa

aktywów i zobowiązań na dzień 1 stycznia 2018 roku byłaby podobna do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia, czyli na 2 lipca 2018 roku.

Głównym celem zakupu Kardiosystemu było połączenie sił sprzedażowych obu firm oraz stworzenie wspólnej oferty systemów do diagnostyki arytmii i telerehabilitacji kardiologicznej skierowanej do szpitali i przychodni w Polsce. Umożliwi to wzrost sprzedaży produktów i usług Grupy na polskim rynku.

Przewagą konkurencyjną Kardiosystemu jest wykwalifikowana i doświadczona kadra lekarzy i techników elektrokardiologii odpowiedzialnych za analizę zapisu EKG i przygotowywanie raportów diagnostycznych z badań. Ponadto, Kardiosystem posiada trwałe relacje z przedstawicielami wielu placówek zdrowia na terenie Polski. Kardiosystem świadczy usługi analizy i monitoringu z zakresu telemetrii kardiologicznej w centrum monitorowania serca, natomiast dział sprzedaży Spółki zajmie się pozyskiwaniem nowych klientów i obsługą posprzedażową.

### Bazy klientów

#### a. Baza klientów Medi-Lynx (wartość netto na dzień bilansowy 11.527 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 AMI/Spectocor – jednostki niepowiązane, przeprowadzoną przez Grupę Kapitałową w grudniu 2016 roku.

#### b. Baza klientów AMI (wartość netto na dzień bilansowy 17.333 tys. USD)

W grudniu 2016 roku Grupa Kapitałowa nabyła od AMI/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 Grupę. 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 569 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 2018 roku wynosiła 393 tys. zł (31 grudnia 2017 roku 629 tys. zł). Zgodnie z przyjętymi w Grupie Kapitałowej zasadami wartość otrzymanych dotacji ewidencjonowana jest jako rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczana w czasie zgodnie z okresem amortyzacji poniesionych nakładów na prace rozwojowe.

### Prace rozwojowe w realizacji

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

- PocketECG CRS - urządzenie i system do rehabilitacji kardiologicznej;
- PocketECG 12Ch - urządzenie i system do zdalnego, natychmiastowego opisu EKG (12-kanałowe EKG);
- ECG TechBot - oprogramowanie wykorzystujące zestaw algorytmów do automatycznej analizy i interpretacji sygnału EKG w oparciu o metody *deep learning*.

Projekty PocketECG CRS oraz PocketECG 12Ch są finansowane ze środków własnych. ECG TechBot jest współfinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) ze środków publicznych. Szacowany, całkowity koszt realizacji projektu, jak

również całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych wynosi 11.188 tys. zł, przy czym maksymalna wartość dofinansowania została ustalona na poziomie 6.335 tys. zł.

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

### 13. Aktywa finansowe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Certyfikaty inwestycyjne	10 738	10 705	14 936	19 108
Udziały	200	200	200	200
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>10 938</b>	<b>10 905</b>	<b>15 136</b>	<b>19 308</b>
w tym część długoterminowa	200	200	10 910	10 136
w tym część krótkoterminowa	10 738	10 705	4 226	9 172

#### Certyfikaty inwestycyjne

Na dzień 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa posiadała 107.699 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 2018 roku w kwocie 99,70 zł. Wycena wartości godziwej jednego certyfikatu dokonywana jest przez Towarzystwo. Fundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe notowane na rynku Catalyst (poziom 1 hierarchii wartości godziwej). Certyfikaty inwestycyjne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W dniu 6 kwietnia 2018 roku nastąpił wykup 42.500 certyfikatów o łącznej wartości 4.276 tys. zł. Dodatkowo, dnia 20 lipca 2018 roku Spółka wystąpiła z żądaniem wykupu 46.000 certyfikatów o łącznej wartości 4.586 tys. zł. Wykup nastąpił w dniu 4 października 2018 roku. Na 30 września 2018 roku Spółka ujęła wszystkie posiadane certyfikaty (o łącznej wartości 10.738 tys. zł) w krótkoterminowych aktywach finansowych, gdyż planuje ich wykup w ciągu najbliższego roku.

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

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	15 244	20 732	19 612	18 050
Należności budżetowe	2 241	1 946	1 058	1 798
Należności pozostałe	230	490	269	282
Rozliczenia międzyokresowe	1 923	3 203	3 012	3 582
	<b>19 638</b>	<b>26 371</b>	<b>23 951</b>	<b>23 712</b>
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	19 638	26 371	23 951	23 712

Wartość godziwa należności jest zbliżona do ich wartości księgowej. Łączna wartość należności z tytułu dostaw i usług po terminie płatności, która nie została objęta odpisem aktualizującym wynosi na dzień 30 września 2018 roku 2.617 tys. zł.

Należności rozpoznane przez Grupę w USA w stosunku do ubezpieczycieli refundujących wynagrodzenie za usługi są szacowane na podstawie rzeczywistego spływu środków pieniężnych do Grupy. Historyczne analizy płatności za usługi pozwoliły oszacować, iż przeciętny okres spłaty należności za świadczone usługi wynosi do 9 miesięcy. Po tym okresie wszelkie niespłacone należności obejmowane są odpisem aktualizującym. Zgodnie z polityką rachunkowości, odpis aktualizujący szacowane płatności od ubezpieczycieli, wynoszący w okresie sprawozdawczym 902 tys. zł, odnoszony jest bezpośrednio w kwotę przychodów ze sprzedaży usług medycznych, zmniejszając ich wartość.

### 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Kasa	12	8	11	9
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	37 441	29 831	22 838	30 179
Lokaty krótkoterminowe	10 349	14 601	9 682	-
	<b>47 802</b>	<b>44 440</b>	<b>32 531</b>	<b>30 188</b>

**16. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej**

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.) na dzień 20.11.2018	% kapitału zakładowego	Liczba głosów	% w ogólnej liczbie głosów	Zmiana w okresie 28.08.2018- 20.11.2018
Aegon OFE	193 863	5,38%	193 863	5,38%	bez zmian
Marek Dziubiński (Prezes Zarządu)	400 000	11,09%	400 000	11,09%	bez zmian
NN OFE	451 000	12,51%	451 000	12,51%	bez zmian
TFI PZU <sup>1</sup>	191 935	5,32%	191 935	5,32%	bez zmian
OFE PZU	182 830	5,07%	182 830	5,07%	bez zmian
Pozostali Akcjonariusze	2 186 898	60,63%	2 186 898	60,63%	bez zmian
<b>LICZBA AKCJI OGÓŁEM</b>	<b>3 606 526</b>				

1) Informacja na podstawie liczby akcji zarejestrowanych przez podmiot na ZWZ z dnia 26 czerwca 2018 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku Jednostka Dominująca nie dokonała nabycia akcji własnych i nie posiada żadnych akcji własnych.

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

	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2017- 30.09.2017
Zysk za okres sprawozdawczy przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w tys. zł)	8 382	25 539	18 193
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys. akcji)	3 607	3 607	3 607
<b>Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji)</b>	<b>2,32</b>	<b>7,08</b>	<b>5,04</b>
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (zysk netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)</b>	<b>2,32</b>	<b>7,08</b>	<b>5,04</b>

Wyemitowane warranty subskrypcyjne nie mają działania rozładniającego, bowiem średnia wartość rynkowa akcji zwykłych w danym okresie nie przewyższa ceny realizacji warrantów (warranty nie mają wartości wewnętrznej „in the money”).

**18. Kredyty i pożyczki**

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Krótkoterminowa część zadłużenia z tytułu kart kredytowych	31	28	873	592
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	304	-	-	-
	<b>335</b>	<b>28</b>	<b>873</b>	<b>592</b>

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

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu obligacji	51 104	50 364	50 274	50 911
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx	14 916	15 043	21 407	22 222
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>66 020</b>	<b>65 407</b>	<b>71 681</b>	<b>73 133</b>
w tym długoterminowe	7 311	7 448	63 794	64 423
w tym krótkoterminowe	58 709	57 959	7 887	8 710

**Emisja i wykup obligacji**

W II kwartale 2016 roku Grupa wyemitowała 50.000 sztuk długoterminowych obligacji o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Czas trwania obligacji wynosi 3 lata. Ich data wykupu przypada na 21 kwietnia 2019 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne. Jego wysokość jest ustalana na poziomie bazowym WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotówkowych (WIBOR 6M) powiększonym o zmienną marżę odsetkową uzależnioną od wskaźnika zadłużenia finansowego Spółki. Celem emisji było finansowanie inwestycji w podmiot zależny Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC (wykup obligacji krótkoterminowych

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

#### Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Medi-Lynx

Inne zobowiązania finansowe obejmują ponadto zobowiązanie z tytułu weksla wobec sprzedającego udziały Medi-Lynx Cardiac Monitoring, LLC, tj. Medi-Lynx Monitoring. Wartość pozostała do spłaty na dzień 30 września 2018 roku wynosi 3.980 tys. USD. Płatności rozłożone są w dwóch równych ratach wynoszących 1.990 tys. USD przypadających na 30 marca 2019 roku oraz 30 marca 2020 roku. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

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 oraz kolejnej racie zobowiązania z tytułu nabycia Medi-Lynx, której spłata przypada 30 marca 2019 roku.

#### 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 099	2 867	2 207	2 119
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 217	5 782	5 002	3 491
Zobowiązania budżetowe	467	455	311	348
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	5 121	-	7 213
Pozostałe zobowiązania	551	1 820	2	155
	<b>9 334</b>	<b>16 045</b>	<b>7 522</b>	<b>13 326</b>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	37	25	311	1 127
	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Dotacje	602	554	630	708
Pozostałe	1 485	858	991	442
	<b>2 087</b>	<b>1 412</b>	<b>1 621</b>	<b>1 150</b>
w tym długoterminowe	287	239	315	393
w tym krótkoterminowe	1 800	1 173	1 306	757

#### 21. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

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 2018 roku do 30 września 2018 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

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

Poniższa tabela przedstawia akcje Jednostki Dominującej będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu rocznego Jednostki Dominującej. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

<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 28.08.2018-20.11.2018</b>
<b>Marek Dziubiński</b>	Prezes Zarządu	400 000	-	Bez zmian
<b>Michał Wnorowski</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Marek Tatar</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Artur Małek</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Grzegorz Grabowicz</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	-	Bez zmian
<b>Krzysztof Urbanowicz</b>	Członek Rady Nadzorczej	-	-	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.

#### **24. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy**

W dniu 30 lipca 2018 roku, zgodnie z uchwałą nr 16/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Medicalgorithmics S.A., w Jednostce Dominującej została wypłacona akcjonariuszom dywidenda w skumulowanej wartości 5.121 tys. zł, tj. 1,42 zł na 1 akcję. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki w liczbie 3.607 tys. sztuk.

#### **25. Transakcje z kadrą kierowniczą**

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

	<b>01.01.2018-30.09.2018</b>	<b>01.01.2017-30.09.2017</b>
Wynagrodzenia Członków Zarządu	2 549	5 506
Wynagrodzenia Rady Nadzorczej	283	101

Koszty wynagrodzeń Jednostki Dominującej w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku obejmują ponadto koszty programu motywacyjnego opisanego w nocie 20.6 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics za 2017 rok oraz punkcie I.12 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2017 rok. Koszty z tego tytułu wyniosły 2.227 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**

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa kontynuowała realizację strategii, opierając działalność o innowacyjny system PocketECG. Skonsolidowane przychody Grupy obejmują głównie:

- przychody ze świadczonych usług medycznych na rynku USA generowane przez Medi-Lynx;
- przychody abonamentowe 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 poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 i 2017 roku.

**Tabela 1. Najważniejsze pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku i w analogicznym okresie 2017 roku oraz dynamika zmian w badanym okresie (w tys. zł)**

	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	Zmiana	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	142 479	152 844	(10 365)	(7%)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	125 963	121 384	4 579	4%
<b>Zysk na sprzedaży</b>	16 516	31 460	(14 944)	(48%)
<b>Pozostałe przychody/(Koszty) operacyjne netto</b>	(2 189)	397	(2 586)	(651%)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	14 327	31 857	(17 530)	(55%)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	(2 142)	(3 935)	1 793	(46%)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	12 185	27 922	(15 737)	(56%)
<b>Zysk netto, w tym:</b>	<b>10 878</b>	<b>24 301</b>	<b>(13 423)</b>	<b>(55%)</b>
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	8 382	18 193	(9 811)	(54%)
<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na udziały niedające kontroli</b>	2 496	6 108	(3 612)	(59%)
<b>EBITDA</b>	22 724	41 493	(18 769)	(45%)

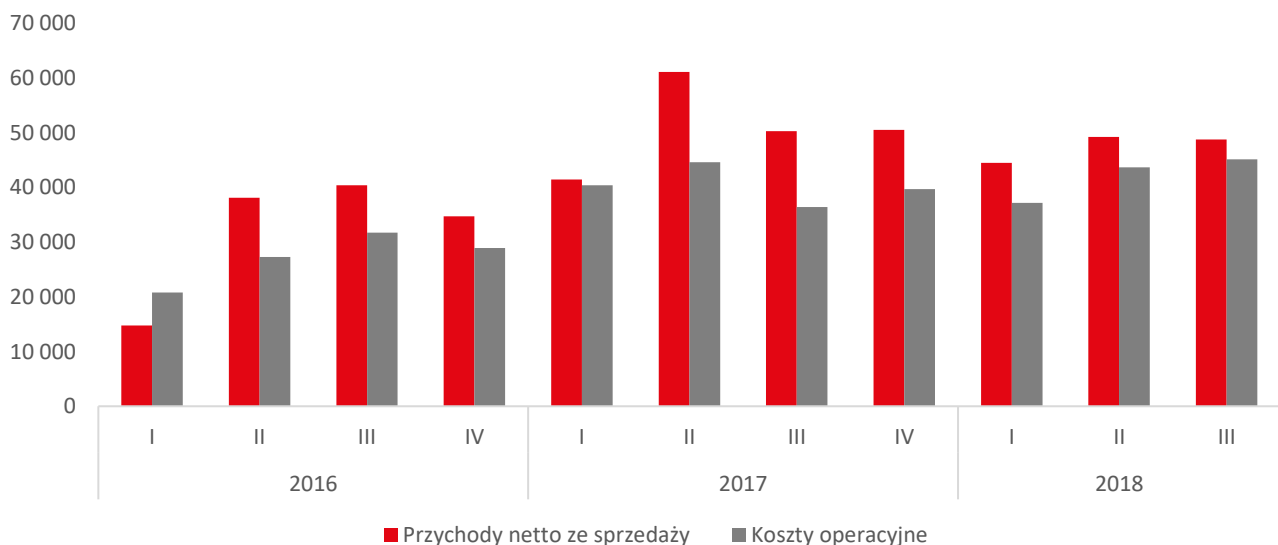
### Przychody ze sprzedaży

W okresie zakończonym 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody na poziomie 142.479 tys. zł, co stanowi spadek o 7% w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku. W tym samym okresie liczba wniosków o płatność złożonych przez Medi-Lynx do ubezpieczycieli za usługi wykonane przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA wzrosła o 8% i wyniosła 75.626 wniosków. Istotny wpływ na spadek przychodów miał niższy o 6% średni kurs USD/PLN, przekładający się na ok. 9,2 mln zł (-6%) mniejsze przychody Grupy, a także spadek przychodów od pozostałych partnerów, z wyłączeniem Medi-Lynx, w kwocie 4,0 mln zł (-3%). Spadki te zostały częściowo skompensowane przez organiczny wzrost przychodów w Medi-Lynx w kwocie 2,7 mln zł (+2%).

Spadek przychodów od pozostałych partnerów z wyłączeniem Medi-Lynx w kwocie 4,0 mln zł jest związany z faktem zakończenia współpracy z AMI/Spectocor w lutym 2017 roku. Przychody ze sprzedaży do tego partnera w zeszłym roku wyniosły ok. 4,6 mln zł. Przychody ze współpracy z pozostałymi partnerami, z wyłączeniem wpływu AMI wzrosły o ok. 0,6 mln zł.

W okresie sprawozdawczym całość przychodów Grupy pochodziła ze sprzedaży systemu PocketECG, na które składały się przychody ze sprzedaży usług w kwocie 141,9 mln zł (152,4 mln zł w 2017 roku) stanowiące blisko 100% całości przychodów oraz przychody ze sprzedaży urządzeń do podmiotów niepowiązanych, które wyniosły 0,6 mln zł (0,5 mln zł w okresie porównawczym). Zdecydowana większość przychodów, tak samo jak w roku poprzednim, była denominowana w dolarach amerykańskich.

**Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Grupy oraz koszty operacyjne w poszczególnych kwartałach lat 2016-2018 (w tys. zł)**



W okresie od 1 lipca 2018 roku do 30 września 2018 roku przychody Grupy wyniosły 48.770 tys. zł i nieznacznie spadły w stosunku do II kwartału 2018 roku (1%, 0,5 mln zł). Zmiana przychodów w ujęciu kwartalnym jest bezpośrednio powiązana ze spadkiem liczby badań wykonywanych przez Medi-Lynx w miesiącach wakacyjnych, o charakterze sezonowym.

Liczba złożonych wniosków w III kwartale 2018 roku zmniejszyła się o ok. 9% w stosunku do II kwartału 2018 roku. Jednocześnie negatywny efekt spadku liczby wniosków został skompensowany wyższą o 9% średnią ścigalnością za badanie.

### Koszty działalności operacyjnej

**Tabela 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 i 2017 roku**

	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Zużycie surowców i materiałów</b>	6 334	4 353	1 981	46%
<b>Świadczenia pracownicze</b>	82 468	79 100	3 368	4%
<b>Amortyzacja</b>	8 397	9 636	(1 239)	(13%)
<b>Usługi obce</b>	24 222	24 064	158	1%
<b>Pozostałe</b>	4 542	4 231	311	7%
<b>RAZEM:</b>	<b>125 963</b>	<b>121 384</b>	<b>4 579</b>	<b>4%</b>

### Zużycie surowców i materiałów

Wzrost kosztów zużycia surowców i energii w kwocie 2,0 mln zł, tj. o 46%, wynika w głównej mierze ze wzrostu kosztów serwisu sprzedanych urządzeń (wzrost o ok. 0,9 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku), głównie do Medi-Lynx. Wzrost kosztów serwisu jest powiązany z większą liczbą urządzeń utrzymywanych w Medi-Lynx, nabytych w 2017 roku w celu obsługi rosnącego wolumenu badań (nabycie bazy klientów AMI/Spectocor). Przychody z tego tytułu, osiągnięte przez Jednostkę Dominującą, eliminowane są w procesie konsolidacji, natomiast koszt wykorzystanych komponentów rozpoznawany jest jako zużycie materiałów. Wzrost wolumenu usług świadczonych przez Medi-Lynx przekłada się również na wzrost kosztów dodatkowych komponentów i materiałów (głównie elektrody) niezbędnych do ich realizacji (wzrost ok. 0,5 mln zł). Dodatkowo po stronie Medicalgorithmics notowane są o ok. 0,2 mln zł większe koszty zużycia materiałów w związku z 50% wzrostem liczby sprzedanych urządzeń do pozostałych partnerów.

### Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o ok. 3,4 mln zł (4%) w porównaniu do analogicznego okresu 2017 roku. Na zmianę miały wpływ głównie dwa czynniki: (1) zwiększenie zatrudnienia w Medi-Lynx w związku z nabyciem bazy klientów AMI/Spectocor i tym samym koniecznością obsługi rosnącego wolumenu badań, w efekcie czego koszty wzrosły o ok. 8,5 mln zł oraz (2) zmiana średniego kursu dolara, która przełożyła się na spadek kosztów o ok. 4,1 mln zł. Dodatkowo, odnotowano o ok. 1,0 mln zł niższe koszty świadczeń pracowniczych w Jednostce Dominującej.

Koszty świadczeń pracowniczych stanowią najbardziej istotną pozycję w strukturze kosztów działalności operacyjnej Grupy (65%). Wysoki udział kosztów świadczeń pracowniczych wynika z charakteru działalności Grupy, której głównym zasobem są ludzie. Zarówno na poziomie Jednostki Dominującej, gdzie większość zatrudnionych stanowią informatycy i inżynierowie produkcji, jak i na poziomie jednostki zależnej, gdzie zatrudnieni są m.in. technicy EKG oraz specjaliści ds. obsługi klienta i sprzedaży, działalność jest oparta na kapitale ludzkim.

### Amortyzacja

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku widoczny jest spadek o 1,2 mln zł (-13%) kosztów amortyzacji w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Amortyzacja stanowi obecnie blisko 7% całości kosztów operacyjnych. Najbardziej istotną częścią tego kosztu jest amortyzacja posiadanych przez Grupę baz klientów (rozpoznanych w wyniku finalnego rozliczenia ceny nabycia udziałów bazy klientów Medi-Lynx oraz nabytej w wyniku ugody z dnia 28 grudnia 2016 roku bazy klientów AMI/Spectocor). Zgodnie z szacunkami Zarządu, bazy klientów będą przynosiły korzyści ekonomiczne i będą amortyzowane przez okres 20 lat. łączny koszt amortyzacji obu baz w okresie sprawozdawczym wyniósł 4,2 mln zł i zmniejszył się o 0,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Całość zmiany jest wynikiem spadku średniego kursu dolara.

Dodatkowo, w związku z tym, że z punktu widzenia Grupy urządzenia PocketECG stanowią środki trwałe, koszt wyprodukowania sprzedanych do Medi-Lynx urządzeń PocketECG, nie jest odnoszony jednorazowo w koszty zużycia surowców i materiałów, lecz amortyzowany przez okres 3 lat, odpowiadający oczekiwanemu cyklowi życia urządzeń. łączny koszt z tego



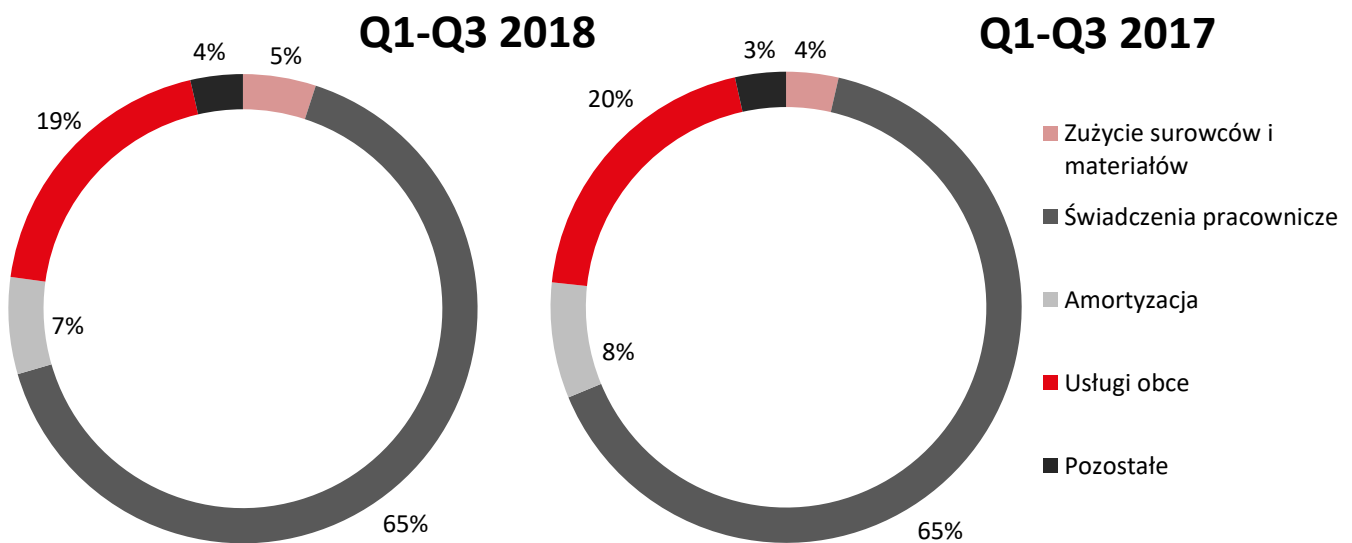
tytułu wyniósł 2,1 mln zł i zmniejszył się o 0,8 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, co jest przede wszystkim wynikiem pełnego rozliczenia amortyzacji urządzeń nabytych w 2014 roku oraz spadku średniego kursu dolara.

#### Usługi obce

Usługi obce stanowią 19% kosztów operacyjnych Grupy, a ich poziom utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do okresu porównawczego i wyniósł 24,2 mln zł. Wśród kosztów usług obcych główne pozycje stanowią: usługi telekomunikacyjne i internetowe, usługi najmu i dzierżawy oraz usługi kurierskie i transportowe.

Tabela w nocy 9 niniejszego sprawozdania pokazuje szczegółowo strukturę kosztów usług obcych w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym. Porównując okres 9 miesięcy 2018 do analogicznego okresu 2017 roku, widoczny jest spadek kosztów doradczych związany z zakończeniem negocjacji z Departamentem Sprawiedliwości USA prowadzonych w I kwartale 2017 roku (w kwocie 2,4 mln zł). Z drugiej strony, w związku z większym wolumenem badań, Grupa ponosi wyższe koszty transportu. W 2018 roku ponoszone były również większe koszty usług marketingowych związanych z prowadzoną od II kwartału 2017 roku intensywną kampanią marketingowo- sprzedażową oraz usługi monitorowania, które wynikają z modelu współpracy z jednym z kluczowych klientów przejętych od AMI/Spectocor.

**Wykres 2. Struktura kosztów działalności operacyjnej w okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 i 2017 roku (w %)**



#### Zysk i rentowność

Zysk netto wygenerowany w okresie sprawozdawczym wyniósł 10,9 mln zł, a zysk przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej 8,4 mln zł. Na poziomie zysku przed opodatkowaniem wynik obciążony był kosztami działalności finansowej netto w wysokości 2,1 mln zł, na co wpływ miały głównie odsetki naliczone od zobowiązań finansowych Grupy. W wyniku spłaty części zobowiązań finansowych (głównie spłaty kolejnych rat zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx) koszty finansowe netto w okresie sprawozdawczym zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o ok. 1,8 mln zł. Z drugiej strony, pozytywny wpływ mniejszych kosztów finansowych został zniwelowany poprzez pozostałe koszty operacyjne dotyczące rezerwy związanej na potencjalne koszty podatku stanowego w Medi-Lynx – 1,4 mln zł (dodatkowe informacje na temat rezerwy zostały zamieszczone w nocy 10 niniejszego sprawozdania oraz w raporcie bieżącym nr 30/ 2018 i 31/2018).

Marża na sprzedaży wyniosła 12%, a marża EBITDA 16% (wobec, odpowiednio, 21% i 27% w okresie porównawczym). Mniejsza rentowność wynika z mniejszej dynamiki wzrostu przychodów (bez wpływu zmian kursu dolara) wobec wzrostu kosztów działalności operacyjnej. Należy również zaznaczyć, że zdecydowana większość przychodów denominowana jest w dolarach amerykańskich i ich poziom jest bardziej wrażliwy na zmiany kursu niż poziom kosztów działalności operacyjnej. W warunkach spadającego kursu dolara zmniejsza się poziom rentowności Grupy.

### Sytuacja majątkowa i finansowa

Suma aktywów na dzień 30 września 2018 roku wyniosła ponad 303,8 mln zł, co oznacza wzrost o 14,5 mln zł (5%) w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku. Na dzień bilansowy suma aktywów trwałych wyniosła 225,6 mln zł, a ich udział w aktywach ogółem wyniósł 74%. Najbardziej istotną pozycję aktywów trwałych stanowiły wartości niematerialne, a wśród nich bazy klientów (106,1 mln zł) oraz wartość firmy rozpoznana na transakcji nabycia udziałów w Medi-Lynx i Kardiosystem (82,4 mln zł). Aktywa obrotowe o wartości 78,2 mln zł stanowiły blisko 26% sumy bilansowej. Największy udział w tej grupie aktywów miały środki pieniężne (47,8 mln zł) oraz należności z tytułu dostaw i usług (19,6 mln zł).

Znaczący wpływ na wzrost sumy bilansowej miało zwiększenie się kursu dolara o około 6% w stosunku do 31 grudnia 2017 roku. Sumaryczny wpływ różnic kursowych spowodował wzrost sumy bilansowej o 11,5 mln zł. Na zmianę wartości sumy bilansowej w istotnym stopniu wpłynęły również opisane w dalszej części zmiany w poszczególnych pozycjach bilansowych.

Wyłączając wpływ zmiany kursów walutowych, wartość środków pieniężnych Grupy na dzień bilansowy wzrosła o 13,1 mln zł (+40%), głównie dzięki przepływom pieniężnym wypracowanym na działalności operacyjnej. Istotny wzrost w odniesieniu do stanu na koniec 2017 roku odnotowano także w wartości realizowanych prac rozwojowych (+3,3 mln zł, +25%), w związku z prowadzonymi przez Grupę projektami rozwojowymi. Wartość aktywów finansowych posiadanych przez Spółkę na 30 września 2018 roku była niższa o 4,2 mln zł (-28%) w stosunku do 31 grudnia 2017 roku wskutek wykupu certyfikatów inwestycyjnych w II kwartale 2018 roku. Należności z tytułu dostaw i usług spadły o 4,3 mln zł (-22%) w porównaniu do końca 2017 roku, co było zasługą skuteczniejszej ścisłałości należności handlowych w Medi-Lynx.

Kapitał własny przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2018 roku wyniósł 183,2 mln zł (60% sumy bilansowej). Najbardziej istotną pozycję wśród zobowiązań stanowiły zobowiązania finansowe, a wśród nich zobowiązania z tytułu obligacji wraz z naliczonymi odsetkami (51,1 mln zł) oraz zobowiązanie wekslowe z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx (14,9 mln zł). Spadek tej pozycji o 6,5 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 wynika głównie ze spłaty kolejnej raty zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w Medi-Lynx. Zadłużenie netto spadło o 21,0 mln zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku i wynosi obecnie 18,6 mln zł. W związku ze zbliżającym się terminem wykupu obligacji, przypadającym na 21 kwietnia 2019 roku, na dzień bilansowy wartość zobowiązań z tytułu obligacji ujęto w całości w zobowiązaniach krótkoterminowych. Kapitał z wyceny programu motywacyjnego wzrósł o 2,2 mln zł (+42%) w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku.

### 27. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne niż opisane powyżej 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

Medicalgorithmics jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Udzielone dotacje są zabezpieczone wekslami.

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

Jednostka Dominująca 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. Wartość pozostała do spłaty na dzień 30 września 2018 roku wynosi 3.980 tys. USD. Płatności rozłożone są w dwóch równych ratach wynoszących 1.990 tys. USD przypadających na 30 marca 2019 roku oraz 30 marca 2020 roku. Zobowiązania są oprocentowane stałą stopą procentową.

### 30. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy oraz dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie zaszły istotne zmiany, poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które miałyby wpływ na sytuację kadrową, majątkową i finansową. Grupa wykazuje wysoką płynność finansową i terminowo obsługuje zaciągnięte zobowiązania.

**31. Czynniki, 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 osiągnięte w kolejnym kwartale wyniki finansowe. Wśród najważniejszych z nich należy wymienić:

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

Ponadto Grupa Kapitałowa jest narażona na różne rodzaje ryzyka związane z jej działalnością i otoczeniem, które mogą mieć wpływ na realizację jej strategicznych zadań i celów. Ryzyka te zostały szczegółowo opisane w raporcie za I półrocze 2018, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Medicalgorithmics, w pkt. III.7. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

**32. Informacje o istotnych sprawach sądowych**

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

**33. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Jak poinformowano w raporcie bieżącym nr 36/2018, w dniu 16 października 2018 roku Rada Dyrektorów Medi-Lynx powzięła uchwałę o powołaniu pana Petera G. Pellerito na stanowisko Dyrektora Generalnego Medi-Lynx. Pan Pellerito objął nowe stanowisko w miejsce dotychczasowego Dyrektora Generalnego Medi-Lynx dnia 16 października 2018 roku.

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa trwałe	188 486	188 858	44 127	45 280
Aktywa obrotowe	34 105	26 564	7 984	6 369
Wartości niematerialne	17 602	14 581	4 121	3 496
Aktywa finansowe długoterminowe	69 873	74 691	16 358	17 908
Należności krótkoterminowe	6 390	4 278	1 496	1 026
Aktywa finansowe krótkoterminowe	10 738	4 226	2 514	1 013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 033	10 204	2 583	2 446
Kapitał własny	166 380	161 885	38 952	38 813
Kapitał zakładowy	361	361	84	87
Zobowiązania krótkoterminowe	53 900	2 055	12 619	493
Zobowiązania długoterminowe	2 311	51 482	541	12 343
Liczba akcji (szt.)	3 606 526	3 606 526	3 606 526	3 606 526
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (PLN/EUR)	46,13	44,89	10,80	10,76

	01.01.2018-	01.01.2017-	01.01.2018-	01.01.2017-
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Przychody ze sprzedaży	30 591	32 317	7 192	7 592
Zysk na sprzedaży	5 005	7 193	1 177	1 690
Zysk na działalności operacyjnej	4 870	7 596	1 145	1 784
Zysk/(Strata) brutto	9 225	(2 690)	2 169	(632)
Zysk/(Strata) netto	7 389	(2 291)	1 737	(538)
Zysk/(Strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	2,05	(0,64)	0,48	(0,15)

	01.01.2018-	01.01.2017-	01.01.2018-	01.01.2017-
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 629	1 067	2 029	251
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 535)	(27 080)	(361)	(6 362)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 265)	(1 367)	(1 473)	(321)
Przepływy pieniężne netto ogółem	829	(27 380)	195	(6 432)

**Sposób przeliczenia wybranych danych na walutę EUR:**

- Zaprezentowane wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone z wykorzystaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na dzień 28 września 2018 roku, wynoszącego 4,2714 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, wynoszącego 4,1709 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 2018 roku do 30 września 2018 roku, wynoszącego 4,2535 EUR/PLN oraz od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku, wynoszącego 4,2566 EUR/PLN.

		<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Wartości niematerialne		17 602	16 518	14 581	13 842
Rzeczowe aktywa trwałe		1 800	1 603	1 301	901
Aktywa finansowe	35	69 873	70 381	74 691	75 046
Udziały w jednostkach zależnych	36	96 038	94 771	94 771	94 771
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 173	2 673	3 514	2 865
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>188 486</b>	<b>185 946</b>	<b>188 858</b>	<b>187 425</b>
Zapasy		5 944	5 974	7 856	8 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	37	6 390	7 183	4 278	7 750
Aktywa finansowe	35	10 738	10 705	4 226	15 545
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 033	16 172	10 204	4 399
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>34 105</b>	<b>40 034</b>	<b>26 564</b>	<b>36 362</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>222 591</b>	<b>225 980</b>	<b>215 422</b>	<b>223 787</b>

		<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Kapitał zakładowy		361	361	361	361
Kapitał zapasowy		151 091	151 091	159 042	159 042
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego		7 539	6 797	5 312	5 179
Zyski zatrzymane		7 389	7 097	(2 830)	(2 291)
<b>Kapitał własny</b>		<b>166 380</b>	<b>165 346</b>	<b>161 885</b>	<b>162 291</b>
Rezerwy		654	700	573	402
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 290	1 212	536	1 228
Zobowiązania z tytułu obligacji	39	-	-	49 938	49 888
Pozostałe zobowiązania		80	120	120	160
Rozliczenia międzyokresowe	40	287	239	315	393
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 311</b>	<b>2 271</b>	<b>51 482</b>	<b>52 071</b>
Kredyty i pożyczki		31	28	11	13
Zobowiązania z tytułu obligacji	39	51 104	50 364	336	1 023
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	40	2 450	7 656	1 326	8 022
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	67	-
Rozliczenia międzyokresowe	40	315	315	315	367
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>53 900</b>	<b>58 363</b>	<b>2 055</b>	<b>9 425</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>56 211</b>	<b>60 634</b>	<b>53 537</b>	<b>61 496</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>222 591</b>	<b>225 980</b>	<b>215 422</b>	<b>223 787</b>

		<b>01.07.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.07.2017- 30.09.2017</b>	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	34	<b>10 537</b>	<b>9 108</b>	<b>30 591</b>	<b>32 317</b>
Zużycie surowców i materiałów		(1 351)	(770)	(4 335)	(4 319)
Świadczenia pracownicze		(4 346)	(3 636)	(12 049)	(13 052)
Amortyzacja		(307)	(250)	(846)	(1 011)
Usługi obce		(2 720)	(1 483)	(6 760)	(5 167)
Pozostałe		(241)	(279)	(1 596)	(1 575)
<b>Koszt własny razem</b>		<b>(8 965)</b>	<b>(6 418)</b>	<b>(25 586)</b>	<b>(25 124)</b>
<b>Zysk/(strata) na sprzedaży</b>		<b>1 572</b>	<b>2 690</b>	<b>5 005</b>	<b>7 193</b>
Pozostałe przychody operacyjne		89	289	255	670
Pozostałe koszty operacyjne		(12)	(94)	(390)	(267)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>1 649</b>	<b>2 885</b>	<b>4 870</b>	<b>7 596</b>
Przychody finansowe		(558)	686	6 467	2 889
Koszty finansowe		(693)	(1 821)	(2 112)	(13 175)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>(1 251)</b>	<b>(1 135)</b>	<b>4 355</b>	<b>(10 286)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>398</b>	<b>1 750</b>	<b>9 225</b>	<b>(2 690)</b>
Podatek dochodowy		(106)	(373)	(1 836)	399
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>292</b>	<b>1 377</b>	<b>7 389</b>	<b>(2 291)</b>
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>292</b>	<b>1 377</b>	<b>7 389</b>	<b>(2 291)</b>
Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,08	0,38	2,05	(0,64)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,08	0,38	2,05	(0,64)

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	<b>361</b>	<b>159 042</b>	<b>5 312</b>	<b>(2 830)</b>	<b>161 885</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	(2 830)	-	2 830	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	7 389	7 389
	-	<b>(2 830)</b>	-	<b>10 219</b>	<b>7 389</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Wypłata dywidendy	-	(5 121)	-	-	(5 121)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 227	-	2 227
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	<b>(5 121)</b>	<b>2 227</b>	-	<b>(2 894)</b>
<b>Kapitał własny na 30.09.2018</b>	<b>361</b>	<b>151 091</b>	<b>7 539</b>	<b>7 389</b>	<b>166 380</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z wyceny programu motywac.	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	<b>361</b>	<b>159 042</b>	<b>5 312</b>	<b>(2 830)</b>	<b>161 885</b>
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>					
Strata netto za poprzedni okres sprawozdawczy	-	(2 830)	-	2 830	-
Zysk netto za bieżący okres sprawozdawczy	-	-	-	7 097	7 097
	-	<b>(2 830)</b>	-	<b>9 927</b>	<b>7 097</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Wypłata dywidendy	-	(5 121)	-	-	(5 121)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	1 485	-	1 485
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	<b>(5 121)</b>	<b>1 485</b>	-	<b>(3 636)</b>
<b>Kapitał własny na 30.06.2018</b>	<b>361</b>	<b>151 091</b>	<b>6 797</b>	<b>7 097</b>	<b>165 346</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	-	-	-	(2 830)	(2 830)
	-	<b>34 421</b>	-	<b>(37 251)</b>	<b>(2 830)</b>
<b>Transakcje ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>					
Wypłata dywidendy	-	-	-	(7 213)	(7 213)
Wycena programu motywacyjnego	-	-	2 142	-	2 142
<b>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	-	<b>2 142</b>	<b>(7 213)</b>	<b>(5 071)</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2017</b>	<b>361</b>	<b>159 042</b>	<b>5 312</b>	<b>(2 830)</b>	<b>161 885</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	-	-	-	(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>Całkowite dopłaty od i wypłaty do właścicieli</b>	-	-	<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>



	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>7 389</b>	<b>(2 291)</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	344	247
Amortyzacja wartości niematerialnych	502	764
Podatek dochodowy	1 836	(399)
Zmiana stanu zapasów	1 912	1 042
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(2 058)	885
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(237)	(2 059)
Zmiana stanu aktywów finansowych	-	313
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	1 124	(5 223)
Zmiana stanu rezerw	81	(12)
(Przychody)/Koszty finansowe netto	50	(2)
Wycena programu motywacyjnego	2 227	2 009
Podatek zapłacony	(862)	(3 262)
Różnice kursowe	(3 546)	9 460
Odsetki	(142)	(404)
Pozostałe	9	(1)
	<b>8 629</b>	<b>1 067</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji	4 148	11 797
Udzielone pożyczki	-	(27 799)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 376)	(2 987)
Nabycie jednostek zależnych	(167)	-
Nabycie pozostałych inwestycji	(40)	(40)
Dopłaty do kapitału jednostek zależnych	(1 100)	(8 051)
	<b>(1 535)</b>	<b>(27 080)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wypłata dywidendy	(5 121)	-
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	-	4
Spłata zaciągniętych kredytów	21	-
Odsetki zapłacone od obligacji	(1 374)	(1 371)
Inne wpływy finansowe	209	-
	<b>(6 265)</b>	<b>(1 367)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>829</b>	<b>(27 380)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	10 204	31 779
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>11 033</b>	<b>4 399</b>

### 34. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
<b>Struktura rzeczowa</b>				
Przychody ze sprzedaży usług	9 948	8 721	27 645	28 122
Przychody ze sprzedaży urządzeń	589	387	2 946	4 195
	<b>10 537</b>	<b>9 108</b>	<b>30 591</b>	<b>32 317</b>
<b>Struktura terytorialna</b>				
Sprzedaż krajowa	26	139	33	203
Eksport	10 511	8 969	30 558	32 114
	<b>10 537</b>	<b>9 108</b>	<b>30 591</b>	<b>32 317</b>

### 35. Aktywa finansowe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Certyfikaty inwestycyjne	10 738	10 705	14 936	19 108
Udzielone pożyczki	69 673	70 181	63 781	71 283
Udziały	200	200	200	200
	<b>80 611</b>	<b>81 086</b>	<b>78 917</b>	<b>90 591</b>
w tym część długoterminowa	69 873	70 381	74 691	75 046
w tym część krótkoterminowa	10 738	10 705	4 226	15 545

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

#### Udzielone pożyczki

	Kwota pożyczki (w tys. USD)	Data spłaty	Oprocentowanie
Pożyczka z dnia 30.03.2016	11 300	29.03.2026	Stałe (6%)
Pożyczka z dnia 01.06.2016	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	30.12.2026	Stałe (4%)
Pożyczka z dnia 02.03.2017	5 813	30.12.2026	Stałe (4%)

Wszystkie powyższe pożyczki zostały udzielone do jednostki zależnej MDG HoldCo. Przeznaczeniem pożyczek było finansowanie nabycia przez podmiot zależny 75% udziałów w spółce Medi-Lynx, dokapitalizowanie działalności operacyjnej jednostki zależnej oraz uregulowanie zobowiązania wobec AMI/Spectocor za nabytą od tego podmiotu bazę klientów. Wartość godziwa aktywów finansowych jest zbliżona do ich wartości księgowej.

### 36. Udziały w jednostkach zależnych

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Medicalgorithmics US Holding Corporation	94 771	94 771	94 771	94 771
Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.	1 267	-	-	-
	<b>96 038</b>	<b>94 771</b>	<b>94 771</b>	<b>94 771</b>

Dnia 2 lipca 2018 roku Medicalgorithmics nabyło wszystkie udziały w Kardiosystem Monitoring sp. z o.o. o łącznej wartości 167 tys. zł. Dodatkowo, dnia 9 lipca 2018 roku Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego nabytego podmiotu z wartości 100 tys. zł do wartości 300 tys. zł, obejmując wszystkie nowo utworzone udziały o łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł. Spółka pokryła nowo utworzone udziały wkładem pieniężnym w kwocie 1,1 mln zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną nowych udziałów w kwocie 900 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy jednostki zależnej.

### 37. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	4 071	4 120	3 481	3 746
Należności budżetowe	1 269	1 184	290	1 798
Należności pozostałe	133	296	269	282
Rozliczenia międzyokresowe	917	1 583	238	1 924
	<b>6 390</b>	<b>7 183</b>	<b>4 278</b>	<b>7 750</b>
Długoterminowe	-	-	-	-
Krótkoterminowe	6 390	7 183	4 278	7 750

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	3 272	3 154	2 833	3 025
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	889	1 057	648	721
Odpis aktualizujący od należności od jednostek pozostałych	(90)	(91)	-	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług ogółem netto</b>	<b>4 071</b>	<b>4 120</b>	<b>3 481</b>	<b>3 746</b>

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Polisy ubezpieczeniowe i zabezpieczenia	40	48	67	42
Wynagrodzenia rozliczane w czasie	629	1 258	-	1 622
Targi	59	59	114	59
Subskrypcje	9	11	23	-
Opłata za notowania akcji GPW	18	36	-	19
Usługi doradcze	38	38	19	-
Pozostałe	124	133	15	182
<b>Rozliczenia międzyokresowe ogółem</b>	<b>917</b>	<b>1 583</b>	<b>238</b>	<b>1 924</b>
Część długoterminowa	-	-	-	-
Część krótkoterminowa	917	1 583	238	1 924

### 38. Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję

	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2017- 30.09.2017
Zysk/(strata) za okres (tys. zł)	7 389	(2 830)	(2 291)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (tys. akcji)	3 607	3 607	3 607
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych (tys. akcji)	-	-	-
<b>Podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji)</b>	<b>2,05</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,64)</b>
<b>Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych (zysk/(strata) netto/średnioważona liczba akcji rozwodnionych)</b>	<b>2,05</b>	<b>(0,78)</b>	<b>(0,64)</b>

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

### 39. Zobowiązania z tytułu obligacji

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

#### 40. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 574	1 662	529	461
Zobowiązania budżetowe	457	455	311	348
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	342	387	484	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	67	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	5 121	-	7 213
Pozostałe zobowiązania	77	31	2	160
Rozliczenie międzyokresowe krótkoterminowe	315	315	315	367
Rozliczenie międzyokresowe długoterminowe	287	239	315	393
	<b>3 052</b>	<b>8 210</b>	<b>2 023</b>	<b>8 942</b>

#### 41. Zobowiązania warunkowe

Spółka jest stroną umów o dofinansowanie z funduszy unijnych projektów inwestycyjnych ukierunkowanych na prace rozwojowe oferowanych produktów i usług. W przypadku niedopełnienia warunków realizacji prac rozwojowych może wystąpić ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji. Otrzymane dotacje są zabezpieczone weksłami. Na dzień bilansowy opisane powyżej ryzyko zostało ocenione jako wątpliwe. Jednostka Dominująca realizuje prace zgodnie z harmonogramem.

Spółka zabezpiecza weksel własny oprocentowany spółki zależnej MDG HoldCo z siedzibą w Stanach Zjednoczonych wystawiony na rzecz Medi-Lynx Monitoring, Inc. jako zapłata za zakup udziałów w Medi-Lynx. Szczegóły dotyczące zabezpieczenia opisano w nocie 19 niniejszego raportu.

Dnia 16 lipca 2018 roku Medicalgorithmics zabezpieczyło nieodwołalną i bezwarunkową gwarancją bankową na łączną kwotę 404 tys. zł zobowiązania Spółki wynikające z umowy najmu powierzchni użytkowych w budynku przy Al. Jerozolimskich 81 w Warszawie. Beneficjentem gwarancji jest Central Tower 81 Sp. z o.o. (wynajmujący). Gwarancja jest ważna w okresie od dnia jej wystawienia do 30 sierpnia 2024 roku.

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.

#### 42. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

##### Medicalgorithmics US Holding Corporation

##### Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień

	30.09.2018	30.06.2018	31.12.2017	30.09.2017
Udzielone pożyczki	69 673	70 181	63 781	71 283
Zasilenie kapitału zapasowego	94 771	94 771	94 771	94 771
		<b>01.01.2018-</b>	<b>01.01.2017-</b>	<b>01.01.2017-</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)</b>		<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Odsetki od pożyczek		2 639	3 475	2 300

**Medi-Lynx Cardiac Monitoring LLC**

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień**

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	3 185	3 154	2 833	3 025
Pozostałe należności	-	-	-	-

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	28 391	35 250	26 073

**Kardiosystem Monitoring Sp. z o.o.**

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł) - stan na dzień**

	<b>30.09.2018</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2017</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	87	-	-	-
Zasilenie kapitału własnego	1 267	-	-	-

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)**

	<b>01.01.2018- 30.09.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>	<b>01.01.2017- 30.09.2017</b>
Przychody z tytułu sprzedaży towarów i usług	24	-	-

**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 Spółki.

**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

Warszawa, 20 listopada 2018 roku



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



+48 22 825 12 49  
[finanse@medicalgorithmics.com](mailto:finanse@medicalgorithmics.com)  
[medicalgorithmics.pl](http://medicalgorithmics.pl)