



konferencja inwestorska

CC Group Small & MidCap Conference 7th Edition, 25 maja 2017 roku

- ugoda oraz nabycie bazy klientów AMI/Spectacor:
 - przejęcie klientów AMI/Spectacor – istotne zwiększenie skali biznesu Medi-Lynx
 - rozliczenie ceny nabycia bazy klientów (9,6 mln USD zapłacone w 1Q'17)
 - wzrost przychodów widoczny pod koniec 1Q'17

- wzrost zatrudnienia w Medi-Lynx w związku ze zwiększonym wolumenem świadczonych usług diagnostycznych

- aktywizacja działań marketingowych i sprzedażowych na rynku USA:
 - rozpoczęcie kampanii marketingowej (partner: Verge Scientific Communications)
 - udział w konferencji naukowej Heart Rhythm Society (rekordowe zainteresowanie)
 - zmiana modelu premiowania specjalistów ds. sprzedaży

- kontynuacja prac nad nowymi produktami



Heart Rhythm SocietySM

- 38 edycja dorocznej konferencji – 10-13 maja 2017, Chicago, USA;
- jedno z najważniejszych wydarzeń w branży;
- 8000 specjalistów: elektrofizjodzy, kardiolodzy, naukowcy;
- bardzo dobry odbiór technologii PocketECG i Medi-Lynx – obecność na konferencji wsparta intensywnymi działaniami marketingowymi
- blisko 150 wystawców, w tym głównie konkurenci Spółki:
 - LifeWatch Services,
 - BioTelemetry Healthcare;

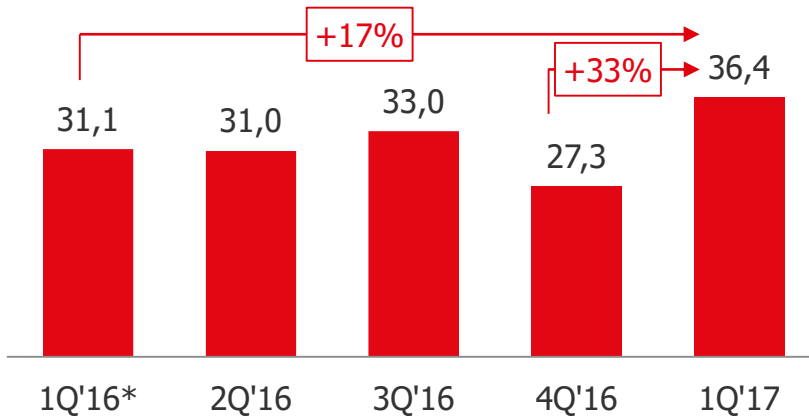


mln zł	2016*	1Q 2017
przychody ze sprzedaży, w tym:	127,9	41,4
usługi diagnostyczne	91,3	36,4
abonamenty	33,7	4,9
urządzenia	3,0	0,2
EBITDA	51,1	4,7
wynik na dz. finansowej, w tym:	(1,5)	(1,3)
różnice kursowe	1,3	(0,8)
zysk netto	42,0	1,0
zysk netto akcj. jedn. dominującej	40,1	2,0
przepływy z dz. operacyjnej	35,5	3,1
EBITDA skorygowana	50,3	
<i>marża EBITDA skorygowana</i>	<i>39,3%</i>	
zysk netto akcj. jedn. dom. skor.	32,6	

- EBITDA i wynik netto w 1Q'17 pod wpływem procesu przejmowania klientów AMI:
 - wzrost kosztów operacyjnych od stycznia w związku z przygotowaniem do obsługi rosnącej liczby klientów
 - wpływ na przychody od marca 2017
- przychody z usług diagnostycznych +33% q/q – zgodnie z liczbą wniosków o płatność składanych do ubezpieczycieli
- przychody abonamentowe od AMI: ujęte za okres styczeń-luty 2017, brak przychodów od marca 2017
- brak istotnych pozycji jednorazowych w 1Q'17
- różnice kursowe z przeliczenia oraz od inwestycji netto w jednostki zależne (w tym od pożyczek wewnątrzgrupowych) ujęte w innych całkowitych dochodach

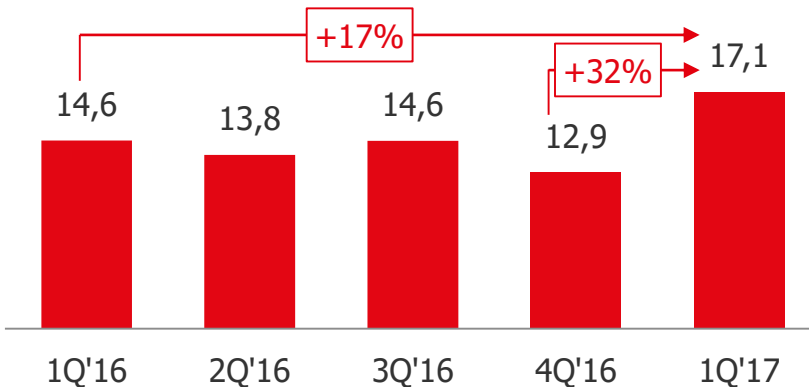
* włączenie Medi-Lynx do pełnej konsolidacji z datą 30.03.2016

przychody z usług diagnostycznych (mln PLN)



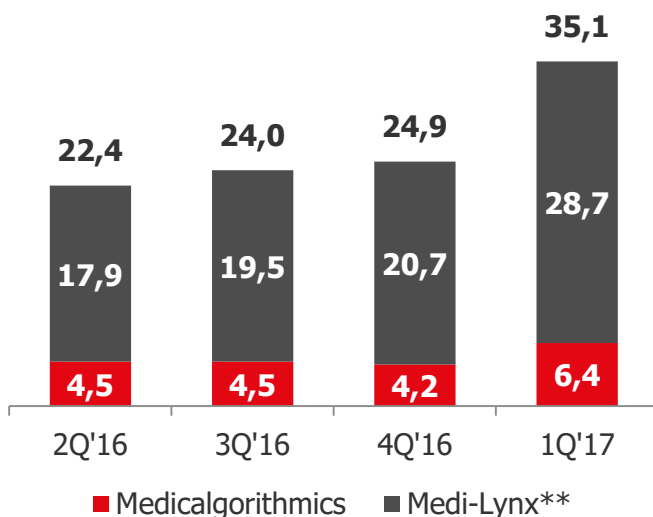
* dane przed transakcją nabycia udziałów w Medi-Lynx, włączenie Medi-Lynx do pełnej konsolidacji z datą 30.03.2016

liczba wniosków o płatność do ubezpieczycieli (w tys. sztuk)



- wzrost przychodów z usług medycznych w 1Q'17 efektem realizacji procesu przejmowania klientów AMI/Spectacor
- wysoka korelacja przychodów z liczbą i strukturą wniosków o płatność składanych do ubezpieczycieli
- dynamiczny wzrost liczby wniosków o płatność składanych do ubezpieczycieli – blisko 10 tys. wniosków o płatność złożonych w kwietniu 2017 r.
- wnioski o płatność składane do ubezpieczycieli obejmują:
 - wnioski o płatność z tyt. wykonanych usług diagnostycznych z wykorzystaniem technologii PocketECG
 - wnioski o płatność z tyt. wykonanych usług towarzyszących usługom diagnostycznym

koszty operacyjne Grupy*
(mln zł)

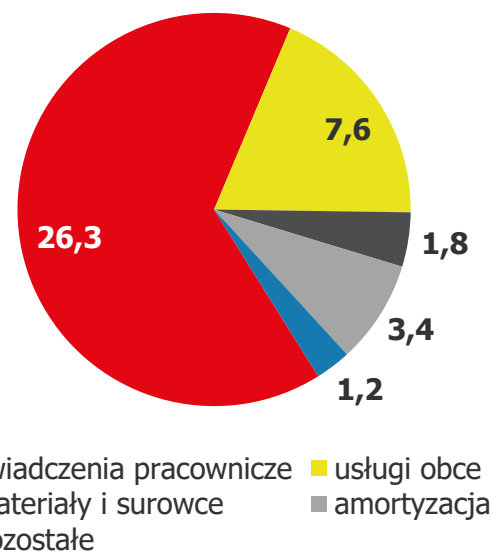


*porównywalne koszty operacyjne (bez kosztów jednorazowych):
świadczenia pracownicze, usługi obce, pozostałe

** uwzględnia koszty spółki Medicalgorithmics US Holding Corporation

- rozwój struktur operacyjnych i sprzedażowych Medi-Lynx w związku z przejściem klientów AMI
- struktura walutowa kosztów – koszty Medi-Lynx ponoszone w USD

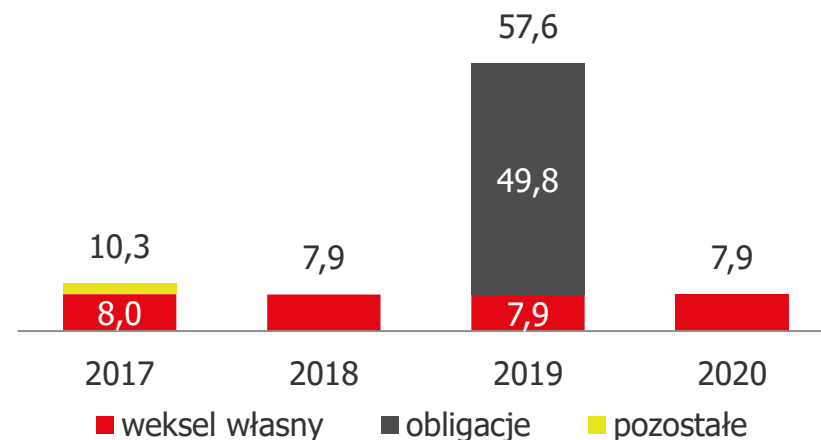
koszty rodzajowe Grupy w 1Q 2017
(mln zł)



- 40,4 mln zł kosztów operacyjnych Grupy w 1Q'17 – brak istotnych pozycji jednorazowych
- 26,3 mln zł kosztów świadczeń pracowniczych (65% kosztów rodzajowych), w tym:
 - 21,3 mln zł ponoszonych przez Medi-Lynx
 - 5,0 mln zł ponoszonych przez Medicalgorithmics SA (w tym 1,0 mln zł kosztów programu motywacyjnego)

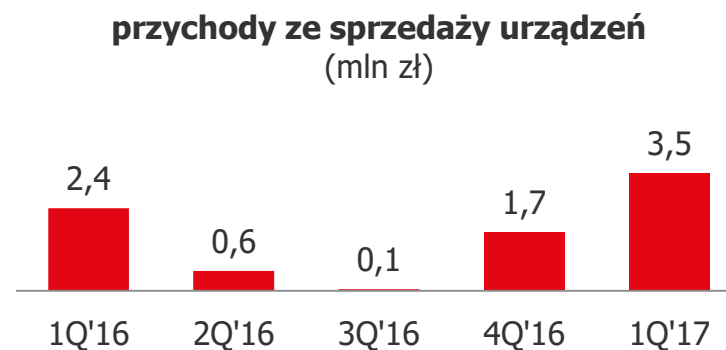
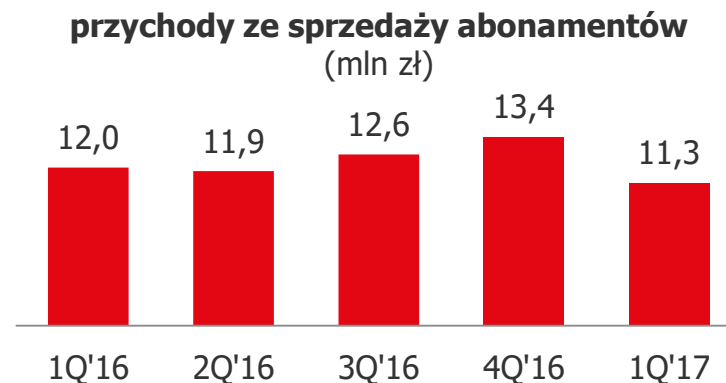
mln zł	31.03.2017
obligacje (wraz z naliczonymi odsetkami)	50,8
weksle	31,5
długoterminowe	15,7
krótkoterminowe	15,8
pozostałe	1,3
zobowiązania finansowe łącznie	83,6
środki pieniężne i depozyty terminowe	12,0
dług netto	71,6
dług netto / EBITDA skoryg. TTM	1,5

zapadalność zobowiązań finansowych (mln zł)



- bezpieczny poziom i struktura zadłużenia w relacji do skorygowanej EBITDA za ostatnie 12 m-cy (46,2 mln zł)
- wśród aktywów finansowych Grupa posiada dodatkowo 31,4 mln zł w certyfikatach inwestycyjnych, w tym:
 - 12,4 mln zł przedstawione do wykupu (rozliczone w kwietniu 2017)
 - 19,0 mln zł do wycofania w latach 2017-2018
- zobowiązania rozliczone na początku 2017:
 - 8 mln zł z tyt. nabycia udziałów Medi-Lynx (wекsel własny)
 - 40 mln zł z tyt. nabycia bazy klientów AMI (9,6 mln USD)
- spółka posiada uchwalony program emisji obligacji do max 70 mln zł, w ramach programu w kwietniu 2016 pozyskano 50 mln zł z emisji obligacji długoterminowych (zapadalność kwiecień 2019r.)

mln zł	2016	1Q 2017
przychody ze sprzedaży, w tym:	54,7	14,8
abonamenty	49,9	11,3
urządzenia	4,8	3,5
EBITDA	41,3	5,5
wynik na dz. finansowej, w tym:	5,7	(4,0)
różnice kursowe	5,9	(4,6)
odsetki od pożyczek wewnątrz grupy	1,7	0,7
zysk netto	36,4	0,8
EBITDA skorygowana	35,2	
<i>marża EBITDA skorygowana</i>	<i>64,4%</i>	
zysk netto skorygowany	31,3	



- spadek przychodów z tyt. abonamentów efektem zakończenia współpracy z AMI z końcem lutego 2017 – od marca 2017 przychody z abonamentów na rynku USA generowane tylko od Medi-Lynx (jednostka zależna)
- sprzedaż urządzeń głównie do Medi-Lynx w związku z przejmowaniem klientów AMI/Spectacor
- koszty programu motywacyjnego – 1 mln zł kwartalnie w 2017 r. (0,8 mln zł kwartalnie w 2016 r.)



■ inicjatywy rozwojowe

- wzrost udziału PocketECG na rynku USA:
 - działania marketingowe i sprzedażowe
 - rozwój produktu – nowe funkcjonalności PocketECG

- prace nad uzyskaniem kodów refundacyjnych dla technologii PocketECG na najbardziej perspektywicznych rynkach UE (pierwsza faza: Niemcy, UK, Włochy, Francja)

- kontynuacja prac nad nowymi produktami:
 - system do hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej
 - 12-kanałowe EKG – urządzenie i system do zdalnego i natychmiastowego opisu sygnału EKG

Features	PocketECG	MCT (BioTelemetry, LifeWatch)	Event (auto AF / manual)	Holter
Annotations for each heart beat with morphology analysis (detection of ventricular, supraventricular, aberrated and other beat-types)	Yes	No	No	Yes
Access to continuous, full disclosure ECG with heart beats quantified, allowing for post-processing for additional measurements, e.g QT, HRV, TWA, etc.	Yes	No	No	Yes
Trends and histograms to represent arrhythmias	Yes	Limited (to Afib only)	No	Yes
Quantitative representation of Afib burden	Yes (beat-by-beat)	Limited (30 sec snapshots every 10 min)	No	Yes (beat-by-beat)
Quantitative representation of other arrhythmias with option to correlate results	Yes	No	No	Yes
Quantitative “rate and rhythm” analysis for afib	Yes	No	No	No
Reporting symptomatic events	Yes	Yes	Yes	No
Quantitative analysis of patient symptoms vs occurring arrhythmias	Yes	No	No	No
Long-term analysis (multiweeks)	Yes (up to 90 days)	Yes (up to 30 days)	Yes (up to 30 days)	No
Real-time and remote access to results in the ongoing study	Yes	Yes	Yes	No
Built-in accelerometer for continuous monitoring of correlation between patient’s physical activity and ventricular and supraventricular arrhythmias	Yes	No	No	No



załączniki

- Rehabilitacja kardiologiczna
 - system do hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej
 - status prac:
 - uzyskano certyfikację CE
 - prace nad certyfikatem FDA w toku
 - przygotowanie do pilotażu
 - negocjacje z firmami konsultingowymi dotyczące uzyskania kodu CPT
 - rynki docelowe: USA, UK, Polska
 - budżet w 2017: 0,9 mln zł

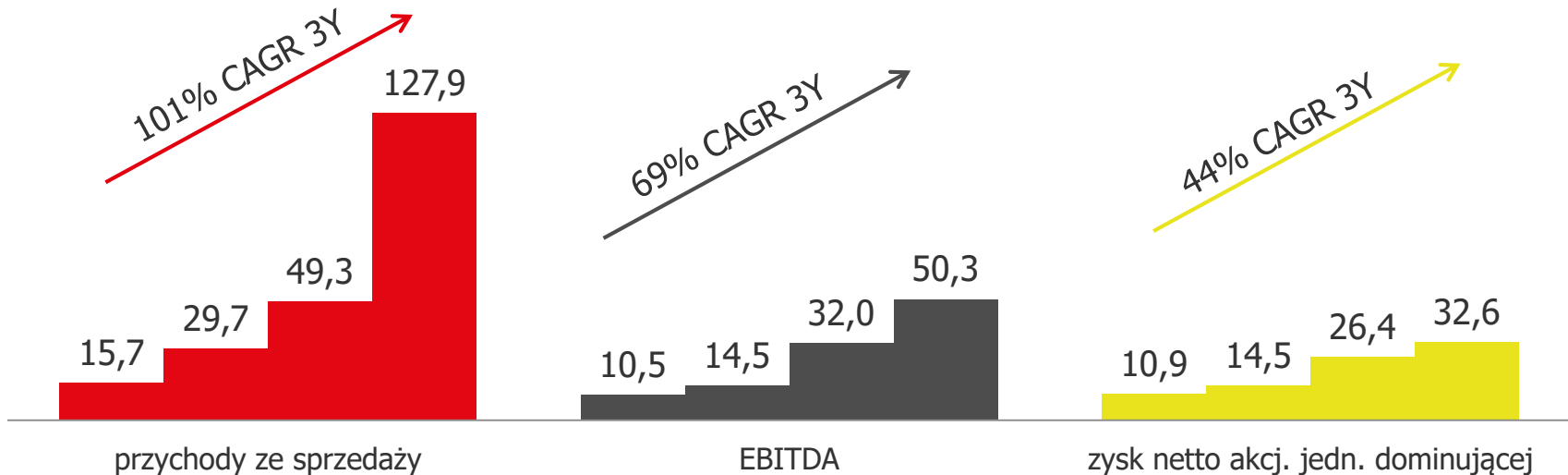
- 12-kanałowe EKG
 - urządzenie i system do zdalnego i natychmiastowego opisu sygnału EKG
 - status prac:
 - prototyp alfa pomyślnie przeszedł testy
 - trwają prace nad prototypem beta,
 - rynki docelowe: rynki azjatyckie, USA, UK
 - budżet w 2017: 2,3 mln zł

Ugoda z AMI/Spectocor (28.12.2016) – główne postanowienia

- wzajemne zrzeczenie się i zwolnienie ze wszelkich roszczeń i postępowań
- zobowiązanie AMI do współpracy w zakresie przejęcia klientów
- 18 miesięczny zakaz zabiegania AMI o dotychczasowych klientów rozpoczynających współpracę z Medi-Lynx
- zniesienie zakazu konkurencji dla byłych pracowników AMI zatrudnianych przez Medi-Lynx
- 3 letnie zobowiązanie stron do nieskładania oświadczeń naruszających dobre imię drugiej strony

nabycie bazy klientów AMI/Spectocor

struktura płatności	mln USD
środki pieniężne (uregulowane w 1Q'17)	9,6
rozliczenie kwoty zasądzonej w sporze w Delaware	6,6
zrzeczenie się roszczenia w sporze w Texasie	1,7
zaliczenie na poczet ceny nabycia wynagrodzenia MDG za usługi (01-02.2017)	1,1
cena nabycia bazy klientów	19,0

Wyniki finansowe Grupy w latach 2013-2016 (mln zł)*

* Dla lat 2013-2015 podane zostały dane jednostkowe Medicalgorithmics SA. Dla lat 2015 i 2016 podane zostały skorygowane EBITDA i zysk netto akcj. jedn. dominującej. W pozostałych latach podane zostały wyniki raportowane.

- skokowy wzrost wyników finansowych po przejęciu Medi-Lynx – wzrost EBITDA o 57% r/r, wzrost zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej o 23% r/r
- dynamiczny rozwój Grupy przy wysokiej rentowności efektem zwiększania udziału w specjalistycznym segmencie rynku medycznego opartego o najnowsze rozwiązania IT
- prowadzone inicjatywy rozwojowe oraz zwiększenie skali biznesu w wyniku nabycia bazy klientów AMI/Spectacor podstawą dalszego dynamicznego wzrostu wyników

wpływ pozycji jednorazowych - kwoty brutto, mln zł	2015 (wyniki jednostkowe)	2016 (wyniki skonsolidowane)
koszty usług obcych, w tym:	(8,8)	(24,8)
koszty obsługi prawnej w USA	(8,8)	(20,7)
koszty doradztwa przy przejęciu Medi-Lynx i AMI/Spectacor	-	(4,1)
pozostała działalność operacyjna, w tym m.in.:	(0,5)	25,6
zwrot kosztów sądowych i odszkodowanie od AMI/Spectacor	-	27,7
EBITDA raportowana	22,7	51,1
EBITDA skorygowana	32,0	50,3
działalność finansowa, w tym m.in.:	(6,2)	0,1
strata z wyceny certyfikatów inwestycyjnych	(5,3)	-
zysk netto akcj. jedn. dominującej raportowany	13,9	40,1
zysk netto akcj. jedn. dominującej skorygowany*	26,4	32,6

* wpływ pozycji jednorazowych na wysokość podatku dochodowego: w 2015 r. +2,9 mln zł, w 2016 r. +4,9 mln zł

- główne korekty w latach 2015-2016 dotyczą wygranych spraw sądowych z AMI/Spectacor (zarówno koszty, jak i przychody) oraz kosztów doradczych przy przejęciu Medi-Lynx oraz nabyciu bazy klientów AMI/Spectacor
- brak istotnych pozycji jednorazowych w wynikach 1Q 2017
- dodatkowo w 2016 r. Grupa rozpoznała 3,2 mln zł kosztów realizacji programu motywacyjnego w jednostce dominującej; szacowany koszt programu w 2017 r. na poziomie ok. 4 mln zł; wycena programu raz do roku, koszty rozpoznawane liniowo