



# **TELEMEDYCYNA POLSKA**

## RAPORT OKRESOWY

IV KWARTAŁ 2019 ROKU



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM  
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



## **NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:**

I.	WPROWADZENIE .....	3
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA.....	5
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	7
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	14
V.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA.....	18
VI.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	22
VII.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	22
VIII.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	23
IX.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	23
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	23
XI.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	23
XII.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	24

## I. WPROWADZENIE

**Telemedycyna Polska S.A. jest liderem teleopieki kardiologicznej w Polsce.** Specjalizuje się w usługach telekardiologicznych dla pacjentów indywidualnych oraz dla placówek medycznych na terenie całego kraju. Jako pionier i lider telemedycyny Spółka znacząco wpływa na rozwój rynku telemedycznego w Polsce. W 2010 roku Telemedycyna Polska zadebiutowała na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku NewConnect, stając się tym samym pierwszą publiczną spółką telemedyczną w Polsce.

**Telemedycyna Polska posiada własne Centrum Telemedyczne,** w którym pracują lekarze posiadający wieloletnie doświadczenie z zakresu nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej. Centrum czynne jest przez całą dobę, 365 dni w roku i obsługuje kilka tysięcy badań miesięcznie. Posiadane doświadczenie oraz kwalifikacje personelu Centrum Telemedycznego pozwalają Spółce na świadczenie na odległość różnego rodzaju usług z zakresu kardiologii (w tym prenatalnej), które zorientowane są zarówno na pacjentów cierpiących na wszelkiego rodzaju choroby serca jak i kobiety w ciąży (KTG).

**Spółka bezpośrednio świadczy usługę Kardiotele – całodobową teleopiekę kardiologiczną.** W ramach usługi pacjenci wyposażeni są w osobisty, przenośny aparat EKG, za pomocą którego mogą przesyłać przez telefon swoje badania oraz konsultować je z dyżurującym lekarzem z Centrum Telemedycznego. Opłacając stały abonament miesięczny, pacjenci mogą korzystać z usługi 24h/365 dni w roku, bez żadnych limitów. Obecnie z usługi Kardiotele korzysta już kilka tysięcy Polaków.

**Telemedycyna oferuje szeroki zakres innowacyjnych rozwiązań teleopiekuńczych** świadczonych z wykorzystaniem nowoczesnych technologii. W ramach teleopieki senioralnej pacjenci otrzymują specjalistyczną opaskę SOS zapewniającą całodobową opiekę i wsparcie ze strony Centrum Ratownictwa Telemedycznego. Równocześnie pacjenci mają możliwość skorzystania z szerokiego zakresu usług monitoringu kardiologicznego oraz diabetologicznego.

**Pozostałe usługi świadczone są we współpracy z placówkami medycznymi.** Telemedycyna Polska S.A. pełni rolę eksperta w zakresie zdalnego opisywania badań EKG oraz konsultacji kardiologicznych. W swojej ofercie Spółka posiada usługę **EKG z opisem**, która polega na wykonaniu pacjentowi znajdującemu się w placówce, spoczynkowego badania EKG, przesłaniu go poprzez sieć Internet za pomocą specjalistycznego oprogramowania oraz natychmiastowym opisaniu go przez lekarza dyżurującego w Centrum Telemedycznym Telemedycyny Polskiej. Dzięki zastosowaniu telemedycyny pacjent znajdujący się na drugim końcu Polski, otrzymuje profesjonalny i przede wszystkim szybki opis swojego badania EKG – średni czas opisu nie przekracza 10 minut. Spółka świadczy także usługę **Holter EKG 24h** – jest to nieinwazyjne badanie metodą Holtera, diagnozujące zaburzenia pracy serca. Polega ono na rejestrowaniu zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Standardowo badanie trwa 24 godziny, z możliwością przedłużenia, w razie potrzeby, o kolejne dni. Na czas badania pacjent otrzymuje nowoczesny rejestrator holterowski, który zapisuje i zapamiętuje przebieg krzywej EKG. Zarejestrowane badanie zostaje przekazane za pomocą specjalistycznego oprogramowania i Internetu, do Centrum Telemedycznego Telemedycyny Polskiej, następnie zostaje poddane systemowej analizie

holterowskiej oraz jest przeanalizowane i opisane przez lekarza. Po wykonaniu wszystkich czynności pacjent otrzymuje końcową diagnozę na e-mail lub tradycyjną pocztą. Firma, oprócz profesjonalnego wsparcia diagnostycznego, dostarcza podmiotom leczniczym niezbędny do wykonania badań sprzęt medyczny, oprogramowanie oraz zapewnia przeszkolenie personelu i stały serwis. Bieżąca działalność oraz projekty, w które angażuje się Firma pokazują, że dobro pacjenta stanowi dla Spółki wartość najwyższą. Więcej informacji o Emitencie znajduje się na stronie [www.telemedycynapolska.pl](http://www.telemedycynapolska.pl).

**Telemedycyna Polska jest liderem na rynku polskim w organizacji przesiewowych akcji medycznych o charakterze edukacyjno-profilaktycznym.** Spółka organizuje własne autorskie projekty oraz współpracuje z wieloma firmami i instytucjami, w ramach dużych ogólnopolskich kampanii, jak również w wymiarze pojedynczych akcji medycznych. Telemedycyna Polska S.A. zapewnia kompleksowe rozwiązania, nowoczesny sprzęt oraz profesjonalną obsługę, dzięki czemu może organizować akcje specjalne na zlecenie firm, fundacji, urzędów miast i gmin oraz centrów handlowych. Telemedycyna Polska S.A. jest także inicjatorem i organizatorem największej ogólnopolskiej kampanii bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce”, organizowanej nieprzerwanie od 2006 roku w centrach handlowych na terenie całego kraju. W ramach programu wszyscy chętni mogą bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiar ciśnienia krwi, pomiar poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej właściwej diety. Ta wyjątkowa inicjatywa została doceniona w obszarze działań na rzecz promocji zdrowia i profilaktyki. Kampania „Zadbaj o swoje serce!” została dwukrotnie nagrodzona: została laureatem VII edycji prestiżowego Plebiscytu Liderów Ochrony Zdrowia, którego organizatorem jest czasopismo Ogólnopolski System Ochrony Zdrowia oraz zdobyła pierwszą nagrodę w prestiżowym plebiscytcie „Know Health” w kategorii „Najlepsze działania CSR w dziedzinie promocji i profilaktyki zdrowia”. Informacje o miejscach i terminach najbliższych akcji znajdują się na stronie [www.zadbajoswojeserce.pl](http://www.zadbajoswojeserce.pl).

Partnerem strategicznym Emitenta jest **Grupa Kapitałowa NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu**, która za pośrednictwem spółki NEUCA MED Sp. z o.o. posiada mniejszościowy pakiet akcji w Spółce oraz z którą wiąże Emitenta Umowa Inwestycyjna uprawniająca do dalszego nabywania przez Partnera akcji Spółki.

**DEFINICJA TELEMEDYCYNY:** Telemedycyna to najnowocześniejsza forma świadczenia usług medycznych i opieki zdrowotnej, łącząca w sobie elementy telekomunikacji, informatyki oraz medycyny (medycyna na odległość).

## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Łukasz Bula – Członek Zarządu
Data utworzenia Spółki	11 marca 2005 – utworzenie Sp. z o. o. 1 kwietnia 2010 – przekształcenie w S.A.
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918
NIP	6482542977
REGON	240102536
Podstawowy przedmiot działalności	86.1 SZPITALNICTWO, 86.2 PRAKTYKA LEKARSKA, 86.9 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO
Kapitał zakładowy	668.164,60 zł
Telefon	+48 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	<a href="mailto:info@telemedycynapolska.pl">info@telemedycynapolska.pl</a>
Internet	<a href="http://www.telemedycynapolska.pl">www.telemedycynapolska.pl</a>

SPÓŁKA ZALEŻNA	
Nazwa	Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.
Siedziba	02-017 Warszawa, al. Jerozolimskie 123a
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Łukasz Bula – Członek Zarządu
Data utworzenia Spółki	22 marca 1996
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000147196
NIP	5261053587
REGON	011780765
Podstawowy przedmiot działalności	86.2 PRAKTYKA LEKARSKA
Kapitał Zakładowy	355 625,00 zł
Udział spółki dominującej w kapitale zakładowym	100,00%
Udział spółki dominującej w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	100,00%
Telefon	+48 22 625 73 79
FAX	+48 22 625 29 62
E-mail	<a href="mailto:info@kardiofon.pl">info@kardiofon.pl</a>
Internet	<a href="http://www.kardiofon.pl">www.kardiofon.pl</a>

### III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent prezentuje skrócone jednostkowe dane finansowe Spółki Telemedycyna Polska S.A. oraz skrócone skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres w roku poprzednim.

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały przygotowane w oparciu o obowiązującą ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, ze zm.) oraz wydane na jej podstawie akty wykonawcze. Prezentowane dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela 1 – Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2019 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie		I-IV Q 2019	I-IV Q 2018	IV Q 2019	IV Q 2018
<b>A.</b>	<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>4 995,1</b>	<b>6 232,6</b>	<b>1 019,9</b>	<b>1 776,0</b>
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 911,8	5 590,8	1 024,4	1 454,6
II.	Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	83,3	641,9	-4,5	321,4
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>5 780,7</b>	<b>7 460,7</b>	<b>1 208,1</b>	<b>2 133,8</b>
I.	Amortyzacja	474,3	438,4	112,2	196,9
II.	Zużycie materiałów i energii	311,2	154,3	8,2	26,1
III.	Usługi obce	2 611,3	3 052,4	610,6	941,5
IV.	Podatki i opłaty	195,4	314,4	36,8	75,7
V.	Wynagrodzenia	1 710,6	2 419,4	386,8	566,3
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	201,3	370,8	26,1	86,5
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	101,0	162,7	27,5	27,8
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175,5	548,3	0,0	212,9
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-785,6</b>	<b>-1 228,1</b>	<b>-188,3</b>	<b>-357,8</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 016,5</b>	<b>151,7</b>	<b>236,4</b>	<b>94,9</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	223,3	42,9	76,4	36,8
II.	Dotacje	777,8	46,9	160,3	0,5
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			0,0	
IV.	Inne przychody operacyjne	15,3	61,9	-0,3	57,5
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>146,6</b>	<b>226,8</b>	<b>34,8</b>	<b>115,1</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,1	0,0	0,0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	43,9	0,0	0,0

III.	Inne koszty operacyjne	146,6	182,7	34,8	115,1
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>84,3</b>	<b>-1 303,1</b>	<b>13,4</b>	<b>-378,0</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Odsetki	0,0	0,2	0,0	0,0
III.	Zysk z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>49,6</b>	<b>60,8</b>	<b>17,1</b>	<b>247,6</b>
I.	Odsetki	43,1	26,2	15,6	18,4
II.	Strata z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	225,2
IV.	Inne	6,5	34,6	1,5	3,9
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>J.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>34,7</b>	<b>-1 363,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>-625,6</b>
<b>K.</b>	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>L.</b>	<b>ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>26,3</b>	<b>42,3</b>	<b>6,6</b>	<b>22,6</b>
I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	26,3	42,3	6,6	22,6
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>M.</b>	<b>ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>O.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>8,4</b>	<b>-1 406,2</b>	<b>-10,3</b>	<b>-648,2</b>
<b>P.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>43,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Q.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>R.</b>	<b>ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>S.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>8,4</b>	<b>-1 449,4</b>	<b>-10,3</b>	<b>-648,2</b>

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie		31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 003,9</b>	<b>2 423,9</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	14,6	51,6
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	273,7	300,0
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 536,2	1 889,9
IV.	Należności długoterminowe	179,5	182,3



V.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 502,5</b>	<b>895,4</b>
I.	Zapasy	112,0	119,7
II.	Należności krótkoterminowe	1 284,0	576,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	41,9	12,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64,6	186,3
<b>C.</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>D.</b>	<b>UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>3 506,4</b>	<b>3 319,3</b>

Wyszczególnienie		31.12.2019	31.12.2018
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>960,4</b>	<b>952,0</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	668,2	668,2
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 120,0	3 120,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 836,2	-1 386,8
VI.	Zysk (strata) netto	8,4	-1 449,4
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
<b>B.</b>	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>C.</b>	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>D.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 546,0</b>	<b>2 367,3</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	58,1	81,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	862,0	857,9
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 336,6	1 169,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	289,4	258,9
	<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>3 506,4</b>	<b>3 319,3</b>

Tabela 3 – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie		I-IV Q 2019	I-IV Q 2018	IV Q 2019	IV Q 2018
<b>A.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I.	Zysk (strata) netto	8,4	-1 449,4	-10,3	-648,2
II.	Korekty razem	-368,9	559,6	216,9	454,3
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	<b>-360,5</b>	<b>-889,9</b>	<b>206,6</b>	<b>-194,0</b>
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	Wpływy	256,1	42,9	75,3	36,8
II.	Wydatki	150,5	1 243,5	150,5	468,2

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	105,6	-1 200,6	-75,2	-431,5
C.	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I.	Wpływy	640,0	2 559,3	0,0	761,0
II.	Wydatki	356,1	483,1	140,3	201,3
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	283,9	2 076,2	-140,3	559,7
D.	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	29,0	-14,2	-9,0	-65,7
E.	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	29,0	-14,2	-9,0	-65,7
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	12,9	27,1	50,9	78,6
G.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	41,9	12,9	41,9	12,9
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

Tabela 4 – Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2019	I-IV Q 2018	IV Q 2019	IV Q 2018
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	952,0	1 302,2	970,7	1 302,2
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	952,0	1 302,2	970,7	1 302,2
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	960,4	990,8	960,4	990,8
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	960,4	990,8	960,4	990,8

Tabela 5 – Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2019	I-IV Q 2019	IV Q 2019	IV Q 2018
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	4 600,1	5 494,6	962,1	1 587,8
- od jednostek powiązanych	69,6	300,1	2,5	68,8
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 517,4	4 854,6	966,6	1 266,7
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	82,7	640,0	-4,6	321,1
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	5 399,8	6 579,7	1 186,8	1 860,3
I. Amortyzacja	424,4	406,3	99,4	185,6
II. Zużycie materiałów i energii	305,8	129,7	8,2	20,6
III. Usługi obce	2 413,6	2 580,8	606,7	757,0

IV.	Podatki i opłaty, w tym:	155,2	262,9	35,6	64,5
V.	Wynagrodzenia	1 645,9	2 194,2	386,8	518,6
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	191,5	333,1	26,1	78,9
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	87,8	124,3	24,0	22,2
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175,5	548,3	0,0	212,9
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-799,7</b>	<b>-1 085,1</b>	<b>-224,8</b>	<b>-272,5</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 016,2</b>	<b>141,3</b>	<b>236,4</b>	<b>84,6</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	223,0	42,9	76,4	36,8
II.	Dotacje	777,8	46,9	160,3	0,5
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inne przychody operacyjne	15,3	51,5	-0,3	47,3
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>110,6</b>	<b>219,1</b>	<b>34,2</b>	<b>114,1</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	43,9	0,0	0,0
III.	Inne koszty operacyjne	110,6	175,2	34,2	114,1
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>105,8</b>	<b>-1 162,9</b>	<b>-22,5</b>	<b>-302,0</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Odsetki, w tym:	0,0	0,1	0,0	0,0
III.	Zysk z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>41,4</b>	<b>281,6</b>	<b>15,3</b>	<b>245,2</b>
I.	Odsetki	34,9	21,8	13,8	16,0
II.	Strata z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	225,2	0,0	225,2
IV.	Inne	6,5	34,6	1,5	3,9
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>64,5</b>	<b>-1 444,3</b>	<b>-37,8</b>	<b>-547,2</b>
<b>J.</b>	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (I.-II.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>K.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>64,5</b>	<b>-1 444,3</b>	<b>-37,8</b>	<b>-547,2</b>
<b>L.</b>	<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>43,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>M.</b>	<b>POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>64,5</b>	<b>-1 487,6</b>	<b>-37,8</b>	<b>-547,2</b>

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2019 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 865,3</b>	<b>2 220,4</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	11,7	43,2
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 374,0	1 694,9
III. Należności długoterminowe	179,5	182,3
IV. Inwestycje długoterminowe	300,0	300,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 461,7</b>	<b>899,3</b>
I. Zapasy	112,0	117,9
II. Należności krótkoterminowe	1 254,8	600,7
III. Inwestycje krótkoterminowe	30,8	0,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64,1	180,2
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>3 327,0</b>	<b>3 119,7</b>

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 019,2</b>	<b>954,8</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	668,2	668,2
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 120,0	3 120,0
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 833,4	-1 345,8
VI. Zysk (strata) netto	64,5	-1 487,6
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 307,8</b>	<b>2 164,9</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	58,1	81,2
II. Zobowiązania długoterminowe	752,5	748,5
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 208,6	1 081,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	288,6	253,5
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>3 327,0</b>	<b>3 119,7</b>

Tabela 7 – Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2019	I-IV Q 2018	IV Q 2019	IV Q 2018
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	64,5	-1 487,6	-37,8	-547,2
II. Korekty razem	-448,4	578,5	227,5	453,0

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-384,0	-909,1	189,7	-94,2
<b>B.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I.	Wpływy	255,8	42,9	74,9	36,8
II.	Wydatki	150,5	1 070,3	150,5	338,9
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	105,3	-1 027,4	-75,6	-302,1
<b>C.</b>	<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I.	Wpływy	640,0	2 391,2	0,0	592,9
II.	Wydatki	331,0	459,4	115,2	201,3
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	309,0	1 931,7	-115,2	391,6
<b>D.</b>	<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>30,3</b>	<b>-4,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>-4,7</b>
<b>E.</b>	<b>BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	30,3	-4,7	-1,1	-4,7
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>F.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	0,5	5,2	31,9	5,2
<b>G.</b>	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>30,8</b>	<b>0,5</b>	<b>30,8</b>	<b>0,5</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

Tabela 8 – Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2019 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2019	I-IV Q 2018	IV Q 2019	IV Q 2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	954,8	1 031,7	1 057,0	1 502,0
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>954,8</b>	<b>1 031,7</b>	<b>1 057,0</b>	<b>1 502,0</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>1 019,2</b>	<b>954,8</b>	<b>1 019,2</b>	<b>954,8</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>1 019,2</b>	<b>954,8</b>	<b>1 019,2</b>	<b>954,8</b>

#### IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim okresie.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

##### **Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 PLN obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi: 10%, 14%
- Inne wartości niematerialne i prawne: 20%, 50%

Dla środków trwałych:

- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej: 10%
- Urządzenia techniczne i maszyny: 20%, 25%
- Środki transportu: 20%

- Pozostałe środki trwałe: 20%,25%

### **Wartość firmy**

W oparciu o art. 44b ust. 10 Ustawy o rachunkowości wydłużono okres amortyzacji powstałej w wyniku przejęcia kontroli w Spółce CNK Kardiofon Sp. z o. o. wartości firmy do 20 lat. Zgodnie z przyjętą strategią Telemedycyna Polska S.A. nie przewiduje sprzedaży zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa i zamierza sprawować nad nabytą jednostką kontrolę przez długi czas, czerpiąc z niej wymierne korzyści ekonomiczne. Zdaniem Zarządu Telemedycyny Polskiej S.A. zaproponowany okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy w najlepszy sposób odzwierciedla rzeczywisty okres osiągania korzyści ekonomicznych wynikających z nabycia CNK Kardiofon Sp. z o. o. Ponadto znaczna w stosunku do skali działalności Spółki kwota powstałej wartości firmy powoduje, że w przypadku przyjęcia zbyt krótkiego okresu jej amortyzacji, obciążenia z tego tytułu byłyby niewspółmierne do realizowanych wyników. W efekcie zniekształcony mógłby zostać prawdziwy obraz Grupy będący rezultatem nieuzasadnionego pogorszenia osiąganych przez Grupę Kapitałową wyników.

### **Inwestycje o charakterze trwałym**

Nabyte lub powstałe aktywa niefinansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji poniżej ich aktualnej wartości bilansowej rozlicza się z istniejącą wartością kapitału rezerwowego powstałego w wyniku przeszacowania składnika inwestycji, zaś pozostałą część zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wzrost wartości danej inwestycji, bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości zaliczonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne – do wysokości tychże kosztów. Pozostałą część ujmuje się na kapitale z aktualizacji wyceny.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe. Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

### **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według

średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzy się na należności o stopniu przeterminowania powyżej 12 miesięcy w wysokości 100% wartości tych należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

### **Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Wprowadzona zmiana w Polityce Rachunkowości Spółki ze skutkiem od dnia 01.01.2014r. w zakresie ujmowania kosztów sprzedaży własnych działów call center dotyczy rozliczania w czasie kosztów sprzedaży związanych z pozyskiwaniem umów o charakterze abonamentowym. Powyższa zmiana była konieczna w celu zachowania zasady współmierności ponoszonych kosztów do osiągniętych przychodów, które to Spółka będzie osiągać w okresach od 12-36 miesięcy (przez okres trwania danej umowy). Rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane są w długim i krótkim terminie. Ponadto rozliczeniu w czasie podlegają koszty sprzedaży aparatów EKG związane ze sprzedażą ratą, przyszłe należności, ubezpieczenia majątkowe i osobowe, chyba że wydatek ten nie ma istotnego wpływu na wynik finansowy i może być jednorazowo odniesiony w koszty danego okresu. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń,



których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

### **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

**Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Grupy do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody osiągane w szczególności na świadczeniu usług: całodobowej opieki kardiologicznej, zdalnej obsługi placówek medycznych oraz na sprzedaży usług Spółce Zależnej Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. Przychody ze sprzedaży usług mają charakter abonamentowy o okresie rozliczeniowym jednomiesięcznym. Przychody dotyczące okresu rozliczeniowego obejmującego przełom roku obrotowego korygowane są o pozycje nie dotyczące tego roku. Korekta przychodów o abonamenty, których okresy rozliczeniowe obejmują część miesiąca z roku poprzedniego lub następnego dokonywana jest na koniec roku obrotowego.

**Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów** jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim: przychody ze sprzedaży elektrod, pozostałe.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne** są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

**Przychody finansowe** są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

## Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostki zależnej). Jednostka zależna podlega konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Uznaje się, że kontrola następuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są w wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy, która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają eliminacji.

## V. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA

### PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE

Na poziomie skonsolidowanym Grupa odnotowała w IV kwartale 2019 r. 1.019,9 tys. PLN przychodów, co oznacza spadek o 42,6% r/r. Podjęte na początku roku działania reorganizacyjne w obszarze struktur wewnętrznych oraz decyzje dotyczące koncentracji na rozwoju wyłącznie najbardziej rentownych linii biznesowych, będących elementem szerszej strategii na rok 2019, wpłynęły jednak znacząco na poprawę wskaźników finansowych Grupy. Na poziomie skonsolidowanego wyniku EBITDA (wynik operacyjny plus amortyzacja) Grupa w IV kwartale 2019 r. wygenerowała zysk w kwocie 136,0 tys. PLN wobec straty na poziomie 181,1 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Oznacza to wzrost wyniku na poziomie EBITDA o 317,1 tys. PLN r/r.

W ujęciu narastającym zysk na poziomie EBITDA (jako suma wyniku czterech kwartałów 2019 r.) wyniósł 580,8 tys. PLN wobec straty EBITDA w kwocie 864,7 tys. PLN w roku 2018.

Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że dalsza budowa skali w oparciu o istniejące zasoby, jak i optymalizacja kosztu włączania do usługi nowych pacjentów, partnerów b2b i partnerów z branży medycznej, połączona z automatyzacją części procesów zachodzących w firmie, w tym w zakresie technologii telemedycznych, przełoży się w perspektywie kolejnych kwartałów i lat na poprawę wyników finansowych Grupy.

## ROZWÓJ W OPARCIU O CAŁODOBOWE CENTRUM TELEMEDYCZNE

Telemedycyna Polska posiada własne Centrum Telemedyczne, które:

- zatrudnia lekarzy posiadających wieloletnie doświadczenie z zakresu nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej,
- jest czynne przez całą dobę, 7 dni w tygodniu, 365 dni w roku,
- wykonuje ok 5.000 konsultacji miesięcznie.

Profesjonalne Centrum Telemedyczne stanowi strategiczne aktywne Spółki będące jego kluczową przewagą nad konkurencją i na jego podstawie Emitent w dalszym ciągu rozbudowuje skalę swojej działalności. Emitent wykorzystuje do tego celu zdywersyfikowane kanały sprzedaży i rozszerzany portfel innowacyjnych usług w obszarze telemedycyny, ze szczególnym uwzględnieniem telekardiologii.

W czwartym kwartale 2019 r. Spółka koncentrowała się w dalszym ciągu na rozwoju utworzonego pod koniec 2018r. Centrum Ratownictwa Telemedycznego („CRT”), będącego integralną częścią Centrum Telemedycznego. Dzięki niemu zespół wykwalifikowanych ratowników medycznych, wspierany przez dyżurujący zespół lekarski, jest w stanie reagować na zdalne wezwania alarmowe wysyłane zopasek „SOS”, a także innych urządzeń monitorujących (czujniki dymu, czujniki gazu, itp.).

Usługa wykonywana przez CRT jest świadczona przez 24 godziny, 7 dni w tygodniu, dzięki czemu pacjenci mają pewność, że w razie potrzeby o każdej porze dnia otrzymają odpowiednią pomoc. Spółka jest przekonana, że rozwój w oparciu o CRT jest bardzo perspektywicznym kierunkiem w warunkach m.in. starzejącego się społeczeństwa. Spółka zamierza docelowo wykorzystać zasoby CRT nie tylko do świadczenia usług z zakresu teleopieki senioralnej, ale także do rozwijania innych linii biznesowych.

Usługi teleopiekuńcze stają się coraz bardziej popularne wśród lokalnych samorządów. Realizowane przez Telemedycynę Polską projekty z zakresu teleopieki okazują się bardzo dużym wsparciem dla mieszkańców wielu gmin w Polsce. Dzięki wsparciu i opiece Ratowników CRT oraz wykorzystaniu kompetencji lekarzy Centrum Telemedycznego Emitent zapewnia bezpieczeństwo seniorom, osobom samotnym, niesamodzielnym i schorowanym. Jednocześnie, ze względu na rozwój nowej linii biznesowej, jaką jest teleopieka senioralna, Emitent nieustannie dostosowuje posiadane zaplecze technologiczne, by zapewnić Pacjentom integralną opiekę.

W czwartym kwartale 2019 r. Spółka koncentrowała swoje działania na kreowaniu nowych projektów w obszarze teleopieki oraz poszukiwaniu nowych do ich realizacji. Ponadto coraz większy nacisk Spółka kładzie na automatyzację pracy Ratowników Medycznych oraz w pozyskaniu partnerów do dystrybucji usług.

W czwartym kwartale 2019 r. w partnerstwie z Przychodnią Lekarską Szombierki Sp. z o.o Telemedycyna Polska kontynuowała realizację projektu pn.: *„Usługi zdrowotne dla mieszkańców Bytomia z wykorzystaniem nowoczesnych technologii”*. Projekt współfinansowany jest ze środków EFS w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020. Głównym celem projektu jest wzrost dostępności do

usług zdrowotnych dla 90 mieszkańców Bytomia zagrożonych ubóstwem lub wykluczeniem społecznym w okresie od 01.05.2019 do 30.04.2022.

Nawiązane na początku 2019 r. relacje biznesowe z firmą SiDLY Sp. z o.o., zaowocowały współpracą przy kilku programach Teleopieki w czwartym kwartale 2019 r. Realizacja tych programów wykonywana jest w oparciu o CRT oraz gotowość Emitenta do wykonania ustalonych procedur w momencie otrzymania sygnału z urzędzeń SiDLY, wystąpienia zdarzenia zagrażającego życiu lub zdrowiu lub zanotowaniu zdarzenia odbiegającego od standardowego.

Ponadto, w czwartym kwartale 2019 kontynuowano współpracę z Fundacją Wioska Pomocy Dzieciom i Seniorom "Wioska Serca im. Jana Pawła II" z siedzibą w Katowicach w ramach realizacji projektu "*Telemedycyna wsparciem sąsiedzkich i specjalistycznych usług opiekuńczych*", współfinansowanego ze środków EFS w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 - 2020. W związku z Podpisaniem Umowy Emitent jako podwykonawca, zobowiązał się do świadczenia usług teleopiekuńczych przez okres 36 miesięcy za pośrednictwem własnego Centrum Telemedycznego oraz Centrum Ratownictwa Telemedycznego, a także dostarczenia niezbędnego do realizacji projektu sprzętu.

#### ROZWÓJ W OPARCIU O SYNERGICZNĄ WSPÓŁPRACĘ Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ NEUCA

Grupa Kapitałowa NEUCA, za pośrednictwem swojej spółki zależnej Neuca Med Sp. z o.o. („NEUCA”), jest jednym z kluczowych akcjonariuszy Emitenta. Telemedycynę Polską wiąże z NEUCA również Umowa Inwestycyjna, na podstawie której NEUCA zadeklarowała gotowość przekazywania środków inwestycyjnych na potrzeby finansowania projektów inwestycyjnych Spółki w zamian za akcje emitowane w ramach kapitału docelowego.

W czwartym kwartale 2019 roku Spółka kontynuowała synergiczną współpracę z Grupą Kapitałową NEUCA poprzez skupienie swojego działania na poszerzeniu oferty, co pozwoli jej na zwiększenie konkurencyjności oraz na dotarcie do szerszego grona odbiorców.

Ponadto w czwartym kwartale 2019 r. przy współpracy z Grupa Neuca Centrum Ratownictwa Telemedycznego rozpoczęło świadczenie usługi „Przeglądu Lekowego”, który polega na ustrukturyzowanej ocenie farmakoterapii pacjenta, mającej na celu optymalizację stosowania leków.

#### INNOWACYJNE ROZWIĄZANIA TECHNOLOGICZNE BUDUJĄCE RELACJE Z PACJENTEM

W czwartym kwartale 2019 r. Telemedycyna Polska wsparła proces cyfryzacji usług medycznych poprzez czynny udział w pracach nad rozwojem technologii P1. System P1 to jeden z największych w Europie projektów informatycznych. Docelowo ma dokonywać ponad 1 mld cyfrowych operacji na wrażliwych danych. Mając na celu zapewnienie pacjentom najwyższego poziomu bezpieczeństwa Telemedycyna Polska dokonała szeregu

udoskonalen w ramach usługi e-recepta, Usługa realizowana jest przez Spółkę od maja 2019. Obecnie dostępna jest dla wszystkich pacjentów Telemedycyny Polskiej. Zarząd Emitenta jest przekonany, że wprowadzenie usługi wystawiania e-recept w czasie telekonsultacji pozwoli na:

- wyeliminowanie błędów, które związane są z nieprawidłowymi danymi Pacjenta, brakiem pieczętki lekarza czy niewyraźnym pismem,
- stały dostęp Pacjenta do informacji o wszystkich wystawionych receptach i dawkowaniu leków, np. poprzez Indywidualne Konto Pacjenta,
- zaoszczędzenie czasu potrzebnego na dojazd na wizytę lekarską i czekanie w kolejce po receptę na leki przyjmowane stale,
- zmniejszenie prawdopodobieństwa pomyłki przy wydaniu leków przez farmaceutę.

Spółka w czwartym kwartale 2019 r. przeprowadziła szereg testów wewnętrznych różnych rozwiązań technologicznych, pozwalających budować rozwiązania teleopiekuńcze. Celem był wybór odpowiednich platform i urządzeń, które będą adresować potrzeby seniorów aktywnych (czyli usługi teleopiekuńcze dostępne także po wyjściu z domu) oraz seniorów o ograniczonej możliwości poruszania się (usługi teleopiekuńcze świadczone w mieszkaniu). Testowano także integrację tych rozwiązań z wewnętrznymi systemami telemedycznymi wykorzystywanymi przez Spółkę. Na bazie tej pracy Spółka dokonała wyboru kluczowych platform i rozwiązań w zakresie teleopieki, na których będą budowane usługi telemedyczne.

## DZIAŁALNOŚĆ PROFILAKTYCZNO-EDUKACYJNA I BUDOWANIE ŚWIADOMOŚCI

Emitent w minionym kwartale kontynuował przedsięwzięcia zmierzające do budowania świadomości w zakresie korzyści płynących ze stosowania narzędzi telemedycznych w ochronie zdrowia, ze szczególnym uwzględnieniem telekardiologii. Do tej pory Emitent zorganizował oraz przeprowadził ponad 450 akcji w ponad 100 miastach.

W czwartym kwartale 2019 roku Spółka kontynuowała organizację akcji medycznej „Teraz Serce!”, czyli ogólnopolskiej kampanii społecznej o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym organizowanej w trybie jedno- lub kilkudniowych akcji medycznych. Zwykle jednak czwarty kwartał, ze względu na swoją specyfikę (okresy świąteczne) nie jest najbardziej intensywnym okresem dla projektu i podobnie było w 2019 roku. Okres ten jednak wykorzystano na poszukiwanie nowych możliwości i partnerów do organizacji eventów w 2020 roku.

Na przestrzeni 10 lat trwania akcji, odwiedzonych zostało ponad 70 miast, w których przebadano ponad 40 tys. pacjentów. W minionym kwartale z bezpłatnej możliwości sprawdzenia stanu swojego zdrowia skorzystało niemal tysiąc pacjentów.

Celem Kampanii jest wzrost świadomości w zakresie profilaktyki chorób serca, w szczególności nadciśnienia tętniczego i hipercholesterolemii, które w Polsce są częstą przyczyną problemów z sercem. W ramach akcji wszyscy chętni mogą bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiaru ciśnienia krwi, pomiaru poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej zdrowej dla serca

diety. Akcje medyczne to też dobra okazja do zaznajomienia potencjalnych pacjentów z ofertą Emitenta i jego partnerów.

Co wyróżnia akcje organizowane przez Spółkę:

- Specjalizacja - zapadające w pamięć, specjalistyczne wydarzenie oparte o medyczne zaplecze, podczas którego uczestnicy mogą skorzystać z badań diagnostycznych oraz profesjonalnych konsultacji;
- Sprawdzone i bezpieczne procedury – umiejętne wykorzystywanie technologii oraz zarządzanie danymi by personalizować świadczenia i adresować wyzwania rynku;
- Rekrutacja - event medyczny umożliwia pozyskanie wielu Pacjentów/ Klientów. Po każdej realizacji zebrane dane (w formie np. ilość przebadanych osób, konkretny profil uczestnika, itp.) pozwalają na opracowanie cennych statystyk niezbędnych do nieustannej pracy nad rozwojem oferowanych przez Emitenta usług;
- E-zdrowie - innowacyjne akcje medyczne często są organizowane z wykorzystaniem urządzeń i konsultacji telemedycznych, co zwiększa prestiż wydarzenia oraz zwiększa świadomość dotyczącą e-zdrowia.

## **VI. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM**

Zarząd Spółki Telemedycyna Polska S.A. informuje, iż do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego nie publikowano prognoz wyników finansowych na dany rok obrotowy.

## **VII. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Zarząd Spółki Telemedycyna Polska S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

## **VIII. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI**

Spółka stale, aktywnie analizuje możliwość unowocześnienia stosowanych przez nią rozwiązań technologicznych, które poprawią użyteczność i jakość oferowanych usług i produktów, ale także wzmocnią relacje pacjenta ze Spółką. Więcej szczegółów dotyczących tego obszaru aktywności Spółki przedstawiono w pkt. V. niniejszego Raportu.

## **IX. LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Telemedycyna Polska, na podstawie umów o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło odpowiednio:

- Spółka Dominująca: Telemedycyna Polska S.A. – 23
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 2

## **X. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Skład Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym przedstawiono w punkcie III niniejszego raportu kwartalnego. Wskazane jednostki podlegają konsolidacji.

## **XI. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ**

Emitent jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Telemedycyna Polska S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

## XII. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego strukturę akcjonariatu Emitenta prezentuje poniższa tabela 9.

Tabela 9 – Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji raportu

Akcjonariat Emitenta	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
Neuca Med Sp. z o.o.	2 281 646	34,15%	2 281 646	34,15%
TLP Inwest Sp. z o.o.	2 104 000	31,49%	2 104 000	31,49%
Impera Capital ASI S.A.	524 017	7,84%	524 017	7,84%
Janusz Orzeł	495 100	7,41%	495 100	7,41%
Pozostali	1 276 883	19,11%	1 276 883	19,11%
<b>RAZEM</b>	<b>6 681 646</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 681 646</b>	<b>100,00%</b>

---

Katowice, 14 lutego 2020 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Łukasz Bula – Członek Zarządu