



TELEMEDYCYNA POLSKA

RAPORT OKRESOWY

III KWARTAŁ 2018 ROKU



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE	3
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCINA 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	13
V.	ZWIĘŻŁA 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 TELEMEDYCINA 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.....	23
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 PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ.....	24
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.

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. Kolejną usługą realizowaną we współpracy z placówkami medycznymi jest autorskie badanie **Kardiotest** opracowane przez Telemedycynę Polską. Kardiotest to nieinwazyjne badanie diagnostyczne, oceniające ryzyko wystąpienia chorób serca. W trakcie jednorazowej wizyty pacjenta w placówce, pielęgniarka przeprowadza szereg badań, których łączny czas nie przekracza pół godziny. Uzyskane wyniki są przetwarzane przez autorską aplikację Kardiotest i analizowane przez lekarza Centrum Telemedycznego Telemedycyny Polskiej. Pacjent otrzymuje wyniki wraz z końcową diagnozą, poprzez e-mail lub tradycyjną pocztę. 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.

W ramach Spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, należącej do Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska (Telemedycyna Polska S.A. posiada 100% udziałów), prowadzona jest w Warszawie Przychodnia Kardiologiczna dla Dzieci i Dorosłych Kardiofon. W gabinetach przychodni odbywają się konsultacje kardiologiczne i internistyczne dzieci i dorosłych. Placówka dysponuje pracownią echokardiografii, w której można wykonać badanie echo serca, badanie EKG, a także inne badania diagnostyczne i laboratoryjne. Zapraszamy do odwiedzenia strony internetowej przychodni www.kardiofon.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 plebiscywie „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.

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 TELEMEDYCYNĄ POLSKA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Anna Szymczak – Prezes Zarządu 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	info@telemedycynapolska.pl
Internet	www.telemedycynapolska.pl

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	info@kardiofon.pl
Internet	www.kardiofon.pl

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 2018 roku do 30 września 2018 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 III kwartał 2018 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2018	I-III Q 2017	III Q 2018	III Q 2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	4 475,3	4 106,9	1 304,7	1 392,9
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 154,8	4 050,3	1 297,1	1 372,1
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	320,5	56,6	7,6	20,8
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 392,7	4 035,3	1 742,8	1 402,4
I. Amortyzacja	241,5	160,8	100,3	74,0
II. Zużycie materiałów i energii	128,2	153,4	51,4	41,0
III. Usługi obce	2 176,7	1 451,6	729,2	497,6
IV. Podatki i opłaty, w tym:	238,6	132,8	88,1	49,5
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	1 853,1	1 716,1	620,9	581,3
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	284,3	173,9	98,6	64,7
<i>emerytalne</i>	151,6	122,5	128,9	35,0
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	134,9	214,6	47,1	78,4
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	335,4	32,0	7,1	15,9
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-917,5	71,6	-438,2	-9,5
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	56,8	123,7	25,4	2,0
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6,1	1,2	4,5	1,2
II. Dotacje	46,3	0,0	18,5	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	4,4	122,6	2,4	0,9
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	67,5	163,8	16,4	12,5
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	-1,2
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	67,5	163,8	16,4	13,7
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-928,2	31,5	-429,1	-19,9
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,2	1,5	0,0	0,1

I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
- od pozostałych jednostek	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	0,2	1,5	0,0	0,1
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	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
H. KOSZTY FINANSOWE	38,5	15,3	9,9	8,5
I. Odsetki, w tym:	7,8	12,1	-3,4	6,9
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
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	0,0
IV. Inne	30,7	3,2	13,2	1,5
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0	0,0	0,0
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-966,5	17,7	-439,0	-28,3
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	19,7	19,7	6,6	6,6
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	19,7	19,7	6,6	6,6
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0	0,0	0,0
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,0	0,0	0,0	0,0
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
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,0	0,0	0,0	0,0
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-986,3	-2,1	-445,6	-34,9
P. PODATEK DOCHODOWY	0,0	0,0	0,0	0,0
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,0	0,0	0,0	0,0
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,0	0,0	0,0	0,0
S. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-986,3	-2,1	-445,6	-34,9

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2018 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	2 152,2	1 547,2
I. Wartości niematerialne i prawne	53,7	17,7
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	322,6	348,9
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 722,8	1 048,6
IV. Należności długoterminowe	5,6	64,1
V. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47,5	67,8
B. AKTYWA OBROTOWE	888,0	939,2
I. Zapasy	0,1	75,2
II. Należności krótkoterminowe	521,1	563,2
III. Inwestycje krótkoterminowe	24,5	80,8
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	342,3	220,0
AKTYWA OGÓŁEM	3 040,3	2 486,4

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 415,1	1 300,2
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	668,2	580,0
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 120,0	1 797,6
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 386,8	-1 075,3
VI. Zysk (strata) netto	-986,3	-2,1
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,0	0,0
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 625,2	1 186,2
I. Rezerwy na zobowiązania	87,1	79,0
II. Zobowiązania długoterminowe	109,5	31,4
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 131,7	870,4
IV. Rozliczenia międzyokresowe	296,9	205,3
PASYWA OGÓŁEM	3 040,3	2 486,4

Tabela 3 – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2018	I-III Q 2017	III Q 2018	III Q 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
A.				
I. Zysk (strata) netto	-986,3	-2,1	-445,6	-34,9
II. Korekty razem	314,5	287,7	-100,2	78,7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-671,8	285,7	-545,8	43,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0	0,0	0,0
B.				
I. Wpływy	6,1	2,5	4,5	2,4
II. Wydatki	775,2	337,9	239,5	1,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-769,1	-335,4	-235,0	0,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,0	0,0	0,0	0,0
C.				
I. Wpływy	1 798,3	108,9	387,6	452,0
II. Wydatki	360,0	78,3	-88,8	11,9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 438,3	30,5	476,4	440,1
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	-2,6	-19,2	-304,3	484,5
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2,6	-19,2	-304,3	484,5
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	27,1	100,0	328,8	-403,7
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	24,5	80,8	24,5	80,8
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

Tabela 4 – Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2018	I-III Q 2017	III Q 2018	III Q 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	990,8	1 302,2	1 858,3	1 497,2
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	990,8	1 302,2	1 858,3	1 497,2
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 415,1	1 300,2	1 415,1	1 300,2
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 415,1	1 300,2	1 415,1	1 300,2

Tabela 5 – Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Telemedycyna Polska S.A. za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2018	I-III Q 2017	III Q 2018	III Q 2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	3 906,8	3 461,9	1 142,3	1 181,9
- od jednostek powiązanych	231,4	187,2	83,1	58,4
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 587,9	3 406,5	1 135,1	1 161,5
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	318,9	55,4	7,2	20,4
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 719,4	3 394,6	1 524,2	1 193,0
I. Amortyzacja	220,7	144,8	89,2	68,6
II. Zużycie materiałów i energii	109,1	132,9	44,2	35,7
III. Usługi obce	1 823,8	1 144,3	615,5	398,6
IV. Podatki i opłaty, w tym:	198,4	102,7	74,3	40,5
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	1 675,6	1 513,4	567,0	515,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	254,2	145,1	89,6	55,6
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	102,1	179,4	37,1	62,2
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	335,4	32,0	7,1	15,9
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-812,6	67,2	-381,8	-11,0
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	56,7	123,4	27,8	2,0
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6,1	1,2	7,1	1,2
II. Dotacje	46,3	0,0	18,5	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	4,2	122,2	2,2	0,8
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	61,1	150,5	13,0	9,7
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	-1,2
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	61,1	150,5	13,0	10,8
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-816,9	40,1	-367,0	-18,7
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,1	1,3	0,0	0,0
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	0,1	1,3	0,0	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	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
H. KOSZTY FINANSOWE	36,4	15,2	7,9	8,5
I. Odsetki, w tym:	5,7	12,0	-5,4	6,9
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	30,7	3,2	13,2	1,5
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-853,2	26,2	-374,9	-27,1
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-853,2	26,2	-374,9	-27,1
L. PODATEK DOCHODOWY	0,0	0,0	0,0	0,0
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIĘSZENIA ZYSKU	0,0	0,0	0,0	0,0
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-853,2	26,2	-374,9	-27,1

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 30 września 2018 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	2 129,2	1 697,9
I. Wartości niematerialne i prawne	46,7	17,7
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 504,2	1 023,0
III. Należności długoterminowe	5,6	64,1
IV. Inwestycje długoterminowe	525,2	525,2
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47,5	67,8
B. AKTYWA OBROTOWE	865,0	755,7
I. Zapasy	0,1	53,8
II. Należności krótkoterminowe	530,5	484,2
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,5	0,9
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	334,0	216,9
AKTYWA OGÓŁEM	2 994,3	2 453,6

Wyszczególnienie	30.09.2018	30.09.2017
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 589,2	1 327,6
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	668,2	580,0
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 120,0	1 797,6
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 345,8	-1 076,2
VI. Zysk (strata) netto	-853,2	26,2
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 405,1	1 126,0
I. Rezerwy na zobowiązania	87,1	79,0
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	31,4
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 026,0	816,7
IV. Rozliczenia międzyokresowe	292,0	198,9
PASYWA OGÓŁEM	2 994,3	2 453,6

Tabela 7 – Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telemedycyna Polska S.A. za III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2018	I-III Q 2017	III Q 2018	III Q 2017
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-853,2	26,2	-377,4	-27,1
II. Korekty razem	125,5	251,4	-194,5	122,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-727,7	277,6	-571,9	95,7
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	6,1	2,4	4,5	2,4
II. Wydatki	731,3	337,9	234,6	1,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-725,3	-335,6	-230,1	0,7
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	1 798,3	108,9	387,6	452,0
II. Wydatki	350,1	78,3	-88,8	11,9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 448,2	30,5	476,4	440,1
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-4,8	-27,4	-325,5	536,5
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-4,8	-27,4	-325,5	536,5
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5,2	28,3	326,0	-535,6
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	0,5	0,9	0,5	0,9
- 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 III kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2018	I-III Q 2017	III Q 2018	III Q 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 301,7	1 430,5	1 964,0	1 354,7
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 301,7	1 430,5	1 964,0	1 354,7
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 589,2	1 327,6	1 589,2	1 327,6
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 589,2	1 327,6	1 589,2	1 327,6

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 wynosząca 525187,00 PLN 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 nie wniesione 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 ratalną, 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

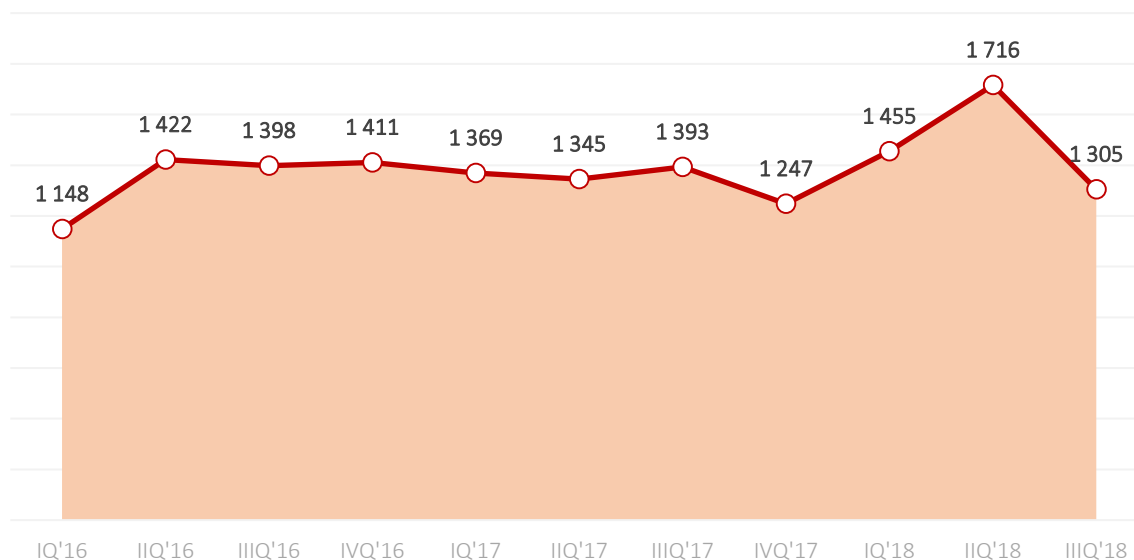
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostki zależnej). Jednostka zależna podlega konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli 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 powiązanymi 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 III kwartale 2018 r. 1.305 tys. PLN przychodów, co oznacza spadek o 6% r/r.

Wykres 1 i 2. Skonsolidowane, kwartalne przychody Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska S.A. (dane w tys. PLN, przed badaniem sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta).



Na poziomie skonsolidowanego wyniku EBITDA (wynik operacyjny plus amortyzacja) Grupa poniosła w III kwartale 2018 r. stratę w kwocie 328 tys. PLN, a na poziomie skonsolidowanego wyniku netto stratę w kwocie 446 tys. PLN.

Grupa w minionym kwartale, poza bieżącą działalnością operacyjną, koncentrowała swoje działania na optymalizacji rentowności działalności przy jednoczesnym zapewnieniu zdolności Grupy do obsługi znacznie większej liczby pacjentów. Znaczącym kosztem zmiennym ponoszonym przez Grupę jest koszt pozyskania pacjenta. Stąd też Zarząd Emitenta koncentruje się na wypracowaniu i optymalizowaniu rozwiązań w zakresie dystrybucji usług Grupy, zarówno w ramach sprzedaży bezpośredniej, jak i pośredniej, poprzez partnerów. Niewątpliwym sukcesem Spółki, również potwierdzonym w III kwartale 2018 r., jest zdolność systematycznego włączania miesięcznie niespotykanej na rynku telemedycznym w Polsce liczby pacjentów, rozliczających się ze Spółką w modelu abonamentowym.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, iż wdrożona w bieżącym roku strategia rozwoju w obszarze monitoringu kardiologicznego zaowocowała stale rosnącym przychodem abonamentowym, za czym stoją takie czynniki jak:

- stale zwiększająca się baza klientów abonamentowych (pozytywny stosunek nowych, włączanych do usług pacjentów, do liczby rezygnacji),
- zoptymalizowany churn rate (mniejszy wolumen klientów rezygnujących z usługi),
- wzrost średniego, jednostkowego przychodu abonamentowego,
- dostarczanie coraz wyższej jakości klientom (nowocześniejsze urządzenia, infrastruktura, jakość usługi).

Zarząd pokłada duże nadzieje na to, że MRR (Monthly Recurring Revenue - w Spółce rozumiany jako comiesięczny strumień przychodu abonamentowego) w kolejnych miesiącach i kwartałach będzie w dalszym ciągu dynamicznie rósł, między innymi na skutek podjętych działań w obszarze sprzedaży. Jednocześnie Zarząd Emitenta wyraża przekonanie, że dalsza budowa skali w oparciu o istniejące zasoby, jak i optymalizacji kosztu włączania do usługi nowych pacjentów, 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,
- obsługuje ok 5.000 badań EKG miesięcznie.

Profesjonalne Centrum Telemedyczne stanowi strategiczne aktywo 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 minionym kwartale Spółka odnotowała po raz kolejny znaczny wzrost przychodów w ujęciu q/q na usłudze świadczonej bezpośrednio klientom indywidualnym - *KardioTele dla os. fizycznych*. Od początku roku przychody generowane na tej usłudze znajdują się w wyraźnym trendzie wzrostowym, podczas gdy w 2017 r. znajdowały się w nieznacznym, ale trwałym trendzie spadkowym. Doskonalenie usługi, w tym z wykorzystaniem nowszych rozwiązań technologicznych, oraz przyjęta przez Spółkę w zeszłym roku nowa strategia jej sprzedaży w zdywersyfikowanych kanałach dystrybucji, zaczyna przynosić wymierne efekty w postaci zwiększającej się liczby aktywnych pacjentów i tym samym przełamaniu negatywnego trendu.

Zarząd Spółki w III kwartale 2018 r. pracował również nad budżetem i strategią Grupy na rok 2019 m.in. w obszarze dystrybucji usług wykorzystujących potencjał Centrum Telemedycznego. Podjęte pierwsze decyzje przewidują m.in. wypracowanie nowych kanały dystrybucji usług związanych z monitoringiem kardiologicznym, w tym w oparciu o współpracę z partnerami strategicznymi (placówki medyczne, partnerzy b2b, akcjonariusz powiązany z Grupą Kapitałową NEUCA).

Emitent nie wyklucza również w kolejnych kwartałach realizowania projektów z zakresu szeroko rozumianej teleopieki poprzez nawiązywanie współpracy z nowymi partnerami, w tym w ramach projektów współfinansowanych ze środków unijnych.

Emitent zamierza w dalszym ciągu rozwijać swoje usługi skierowane do pacjentów indywidualnych i placówek medycznych i oferować je na rynku w wielokanałowo, w zróżnicowanych kanałach dystrybucji, stale monitorując opłacalność każdego z nich i szukając optymalnej ścieżki ich rozwoju. Działając we wzrostowej i innowacyjnej branży w dalszym ciągu Spółka aktywnie obserwuje trendy i innowacje technologiczne. Rozwój w tym zakresie Zarząd Emitenta postrzega jako szansę na zwiększenie skali działalności, poprawę konkurencyjności, optymalizację rentowności działalności i usprawnienie zachodzących w Spółce procesów.

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.

Współpraca z NEUCA ma ścisły związek z realizacją przez Emitenta kilku projektów o charakterze rozwojowym, w tym w obszarze dystrybucji usług dla pacjentów indywidualnych oraz zwiększenia ich stopnia innowacyjności i użyteczności. Pozyskane od NEUCA w wyniku emisji akcji środki pozwoliły Spółce m.in. zbudować kanały dystrybucji, które przyczyniły się do istotnego zdynamizowania wzrostu sprzedaży w bieżącym roku.

Możliwość częściowego sfinansowania strategii rozwoju ze środków inwestycyjnych NEUCA umożliwia Spółce jej realizację w okresie znacznie krótszym, niż byłoby to możliwe przy wykorzystaniu wyłącznie własnych środków.

Wspólnie z NEUCA Emitent realizował również kilka projektów pilotażowych, które miały na celu synergiczne docieranie do pacjentów z szeroką ofertą. Wraz z wybranymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej NEUCA, Spółka realizowała również wspólne projekty o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym. Tego typu przedsięwzięcia pozwalają nie tylko wspólnie, synergicznie budować wśród pacjentów świadomość korzyści płynących z rozwiązań oferowanych przez zarówno NEUCA jak i Emitenta, ale w efekcie także kreować popyt i wreszcie wspólnie konwertować wygenerowane kontakty sprzedażowe na wymierne korzyści komercyjne.

Zarząd Emitenta zamierza nie tylko kontynuować, ale i rozszerzać wyżej opisaną, synergiczną współpracę z Grupą Kapitałową NEUCA, licząc, że skala i zakres działalności podmiotów wchodzących w jej skład istotnie przyczynią się do zdynamizowania wzrostu wartości Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów i lat.

INNOWACYJNE ROZWIĄZANIA TECHNOLOGICZNE BUDUJĄCE RELACJE Z PACJENTEM

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.

Spółka w minionym kwartale kontynuowała prace projektowe zmierzające do budowy innowacyjnej platformy telemedycznej ukierunkowanej na spersonalizowany kontakt z pacjentami po ostrych zespołach sercowo-naczyniowych. W oparciu o platformę i moduł kardiologiczny, który będzie jej częścią, Emitent ma zamiar stworzyć, rozwijać i dystrybuować innowacyjne usługi i produkty telemedyczne, zwiększając tym samym konkurencyjną funkcjonalność oferowanych rozwiązań. Realizacja Przedsięwzięcia pozwoli Spółce na znaczące zwiększenie stopnia innowacyjności prowadzonej działalności, unowocześnienie oferty produktowej i usługowej, a także poprawę jakości i efektywności świadczonych usług.

Spółka ma również w planach zwiększenie dostępności swoich usług i oferowanych produktów poprzez ich integrację z urządzeniami mobilnymi.

ROZWÓJ SPRZEDAŻY USŁUG TELEMEDYCZNYCH NA BAZIE PRZYCHODNI KARDIOFON

Przychodnia Kardiologiczna Dzieci i Dorosłych „Kardiofon” w Warszawie („Kardiofon”), będąca spółką zależną Emitenta, to zespół doświadczonych lekarzy, którzy od 1996 roku wykonują między innymi konsultacje kardiologiczne dzieci i dorosłych, konsultacje internistyczne i pełen pakiet badań o profilu kardiologicznym. Jednocześnie Kardiofon oferuje swoim pacjentom, w imieniu Grupy Kapitałowej, usługi telemedyczne świadczone na bazie Centrum Telemedycznego. Bliskość Kardiofonu z pacjentem pozwala na efektywne oferowanie rozwiązań telemedycznych i trwałe budowanie relacji, co Emitent zamierza przekuć w szerszy sukces komercyjny, traktując to jako projekt referencyjny względem innych, w tym potencjalnych partnerów z branży medycznej.

W trzecim kwartale 2018 r. Kardiofon koncentrował swoje działania na bieżącym świadczeniu usług głównie z zakresu konsultacji kardiologicznych, w tym w coraz większym stopniu zorientowanych na dzieci. Przeprowadzono również liczne badania echa serca, korzystając z unowocześnionej infrastruktury. Spółka zależna stale współpracuje także ze Spółką Dominującą w obszarze świadczenia usług telemedycznych dla pacjentów indywidualnych oraz placówek medycznych.

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.

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka skupiła swoją działalność na organizacji akcji medycznej „*Teraz Serce!*”, czyli ogólnopolskiej kampanii społecznej o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym organizowanej w trybie jednodniowych akcji medycznych.

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 mogli 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.

Wartym podkreślenia jest mocno rosnące zainteresowanie aktywnością profilaktyczno-edukacyjną Spółki w mediach społecznościowych. Zarząd Emitenta postrzega działania w tym obszarze jako inwestycję w budowanie świadomości problematyki związanej z chorobami serca, profilaktyki i telemedycyny, a w efekcie także popytu na usługi oferowane przez Emitenta.

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 30 września 2018 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. – 37,38
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 5,75

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	34,1%	2 281 646	34,1%
TLP Inwest Sp. z o.o.	2 104 000	31,5%	2 104 000	31,5%
Impera Seed Fund Sp. z o. o. Fundusz Kapitałowy Sp. K.	580 000	8,7%	580 000	8,7%
Janusz Orzeł	495 100	7,4%	495 100	7,4%
Pozostali	934 305	14,0%	934 305	14,0%
RAZEM	6 681 646	100,0%	6 681 646	100,0%

Katowice, 14 listopada 2018 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Anna Szymczak – Prezes Zarządu

Łukasz Bula – Członek Zarządu