

 **EKG** przez telefon →  **KONSULTACJA** z lekarzem →  **DIAGNOZA** stanu serca



TELEMEDYCYNA POLSKA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNA POLSKA

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



Niniejsze sprawozdanie zawiera:

I.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA	3
1.	DANE TELEADRESOWE	3
2.	DATA UTWORZENIA SPÓŁKI	3
3.	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	4
4.	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
5.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	4
6.	STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA	5
7.	ORGANY SPÓŁKI	5
II.	INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
1.	PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.	ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2019 I PRZEWIDYWANY DALSZY ROZWÓJ GRUPY	15
3.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	16
4.	WSKAŹNIKI FINANSOWE	16
5.	KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH	17
6.	INFORMACJA O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	17
7.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	17
8.	POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	17
III.	CZYNNIKI RYZYKA	18

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA

1. DANE TELEADRESOWE

SPÓŁKA DOMINUJĄCA:

Nazwa (firma): Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna (dalej „Telemedycyna Polska”, „Spółka”, „Emitent”)

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba i adres: ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice

Telefon: +48 32 376 14 55

Faks: +48 32 376 14 59

Adres poczty elektronicznej: info@telemedycynapolska.pl

Strona internetowa: www.telemedycynapolska.pl

REGON: 240102536

NIP: 648-25-42-977

KRS: 0000352918

SPÓŁKA ZALEŻNA:

Nazwa (firma): Kardiofon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Kardiofon”, „Spółka Zależna”)

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Polska

Siedziba i adres: ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice

Telefon: +48 32 376 14 55

Faks: +48 32 376 14 59

Adres poczty elektronicznej: info@kardiofon.pl

Strona internetowa: www.kardiofon.pl

REGON: 011780765

NIP: 526-105-35-87

KRS: 0000147196

2. DATA UTWORZENIA SPÓŁKI

TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. (Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 marca 2005 roku.

W dniu 26 czerwca 2008 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zmieniono nazwę Spółki z Śląskie Centrum Telemedycyny Sp. z o.o. na Telemedycyna Polska Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu formy prawnej Telemedycyny Polskiej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Zmiana formy prawnej została zarejestrowana przez Sąd w dniu 1 kwietnia 2010 roku.

Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o. o. (Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 marca 1996 roku.

3. KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Telemedycyna Polska Sp. z o. o. została wpisana dnia 14 lipca 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod numerem KRS 0000237991. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną Telemedycyna Polska S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918 w dniu 1 kwietnia 2010 roku.

Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. została wpisana 20 stycznia 2003 roku do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000147196.

4. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są usługi telemedyczne – badania EKG wykonywane przez telefon, zdalne opisywanie badań EKG przez Internet oraz usługi teleopiekuńcze ujęte w PKD w dziale 86 – OPIEKA ZDROWOTNA: szpitalnictwo (grupa 86.1), praktyka lekarska (grupa 86.2) oraz pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego (grupa 86.9).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Zależnej są konsultacje lekarskie i całodobowy nadzór kardiologiczny, ujęte w PKD w dziale 86 – OPIEKA ZDROWOTNA: praktyka lekarska (grupa 86.2).

5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 868.164,60 zł i dzielił się na 5.000.000 akcji serii A, 800.000 akcji serii B, 881.646 akcji serii C oraz 2.000.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy Spółki Zależnej według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosił 355.625,00 zł.

6. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Stan akcjonariatu Spółki Dominującej wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia tabela nr 1.

Tabela 1. Struktura akcjonariatu Spółki Dominującej wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania.

Akcjonariat Emitenta	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
Neuca Med Sp. z o.o.	2 281 646	26,28%	2 281 646	26,28%
TLP Inwest Sp. z o.o.	2 182 000	25,13%	2 182 000	25,13%
Szalwa Krzysztof	581 596	6,70%	581 596	6,70%
Pokrzywa, Piotr Krzysztof	569 435	6,56%	569 435	6,56%
Orzeł Janusz	495 100	5,70%	495 100	5,70%
Pozostali	2 571 869	29,62%	2 571 869	29,62%
RAZEM	8 681 646	100,00%	8 681 646	100,00%

Na dzień 31.12.2020 roku w skład Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska wchodzi Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o.

100 % udziałów w głosach i kapitale zakładowym Spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. jest w posiadaniu Telemedycyny Polskiej S.A.

7. ORGANY SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd – skład na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Łukasz Bula – Prezes Zarządu
- Marzena Krawiec – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki – skład na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Bartosz Ostafiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Szalwa – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Rymaszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Szymon Bula – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Gajewski – Członek Rady Nadzorczej

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

Spółka i jej strategia na tle otoczenia rynkowego

Łącząc kapitał ludzki, technologię i wieloletnie doświadczenie Telemedycyna Polska, jako pionier rynku telemedycznego w Polsce, od 2005 roku nieprzerwanie tworzy i dostarcza zdalne usługi medyczne. Kluczowym zasobem Spółki jest własne, całodobowe Centrum Telemedyczne (CT), w skład którego wchodzi również Centrum Ratownictwa Telemedycznego (CRT). Centrum Telemedyczne to lekarze posiadający wieloletnie doświadczenie z zakresu nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej, ratownicy medyczni oraz wyspecjalizowani konsultanci, którzy obsługują miesięcznie kilka tysięcy konsultacji medycznych i zgłoszeń z opasek SOS oraz innych urządzeń monitorujących.

Spółka jest przekonana, że dalszy rozwój w oparciu o posiadany kapitał ludzki (medyczny i projektowy), know-how (procesy, finanse, kanały dystrybucji) oraz dostępne, wdrożone i wciąż rozwijane innowacyjne technologie telemedyczne pozwoli jej na efektywne wykorzystywanie dźwigni operacyjnej i budowanie skali w znacznej mierze na posiadanych już zasobach.

Strategia Emitenta zakłada rozwój w oparciu o dwa wiodące filary:

1) Rozwój w oparciu o usługi medyczne wykorzystujące rozwiązania eZdrowia

Przy rosnących kosztach świadczeń zdrowotnych i niedoborach kadry medycznej zwiększa się popyt na rozwiązania wykorzystujące nowoczesne technologie, które ułatwią dostępność do świadczeń, podnoszą jakość życia i zwiększają poczucie bezpieczeństwa. Celem strategicznym Emitenta jest wykorzystanie tych tendencji do efektywnej budowy skali.

2) Budowanie eUsług medycznych dla segmentu rynku Opieki Senioralnej i Długoterminowej

Polska, jako jeden z najszybciej starzejących się krajów OECD, obok Grecji, Korei Płd. i krajów nadbałtyckich, w ocenie Emitenta będzie w kolejnych latach zmagać się z niewydolnością systemu opieki senioralnej. Zgodnie z danymi GUS wydłuża się również przeciętna długość życia Polaków (nie zmieni tego okresowy spadek będący skutkiem trwającej pandemii). W efekcie wydłużonego życia seniorzy będą się coraz częściej zmagać z chorobami przewlekłymi. Dłużej i w coraz większej liczbie będą konsumentami korzystającymi z wykwalifikowanej opieki. Obecnie z takich usług mogą korzystać głównie osoby zamożne. Dostrzega to zarówno państwo jak i Unia Europejska, dynamicznie zwiększając alokację środków

budżetowych na ten cel. W efekcie pojawia się coraz więcej programów unijnych, rządowych, lokalnych wspierających rozwój zdalnych form opieki.

Celem strategicznym Emitenta jest budowanie skali w oparciu o kompleksowe rozwiązania, z zewnętrznym finansowaniem, zorientowane na osoby starsze, niepełnosprawne, mające utrudniony dostęp do świadczeń zdrowotnych lub mieszkające na terenach rewitalizacji.

Ograniczona dostępność usług medycznych i opiekuńczych dla osób wymagających stałej opieki wymusza przyspieszoną transformację rynku w kierunku coraz większego udziału rozwiązań zdalnych, które ograniczają m.in. konieczność przemieszczania się czy odbywania fizycznych wizyt u lekarza. W ocenie Zarządu Emitenta świadomość rynku o korzyściach płynących z rozwiązań telemedycznych i teleopiekuńczych w dobie kryzysu epidemicznego staje się w efekcie coraz większa, na czym Spółka w coraz większym stopniu korzysta, budując na podstawie silnych operacyjnych fundamentów kompleksowe rozwiązania, zarówno dla pacjentów indywidualnych jak i partnerów biznesowych oraz publicznych.

Odczuwając w wybranych obszarach prowadzonej działalności przejściowe negatywne efekty trwającej pandemii COVID-19 związane m.in. z czasowym zamknięciem niektórych przychodni będących klientami Spółki, Emitent dostrzega w średnim i długim terminie spore szanse na zwiększenie swojej ekspozycji na rynku dzięki wypracowanej, unikalnej kombinacji kompetencji, technologii i zasobów, na bazie których może dostarczać zróżnicowane, innowacyjne rozwiązania telemedyczne. Obecna sytuacja epidemiczna będzie sprzyjać wzrostowi zapotrzebowania na usługi telemedyczne. Oferta Emitenta w zakresie wielu usług jest skierowana do osób starszych, które są w wyższej grupie ryzyka w zakresie COVID-19, co dodatkowo powinno sprzyjać wzrostowi zapotrzebowania na ofertę Spółki. Emitent zakłada również, że po zakończeniu pandemii wprowadzone w jej czasie rozwiązania i nawyki zostaną adoptowane przez szersze grono klientów i staną się powszechne na skalę znacznie większą, niż przed pandemią.

Projekty społeczno-zdrowotne z zakresu eZdrowia

Spółka jest przekonana, że oparcie strategii rozwoju m.in. o Centrum Ratownictwa Telemedycznego wsparte lekarzami z Centrum Telemedycznego jest bardzo perspektywicznym kierunkiem w warunkach m.in. starzejącego się społeczeństwa czy nieefektywnego systemu opieki długoterminowej. 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, przede wszystkim, lokalnych samorządów. Realizowane przez Telemedycynę Polską projekty z zakresu teleopieki stanowią istotne wsparcie dla mieszkańców wielu gmin w Polsce. Dzięki oferowanym rozwiązaniom opartym o Centrum Ratownictwa Telemedycznego oraz wykorzystaniu kompetencji lekarzy Centrum Telemedycznego

Emitent zapewnia bezpieczeństwo seniorom, osobom samotnym, niesamodzielnym i schorowanym. Jednocześnie Emitent nieustannie dostosowuje posiadane zaplecze technologiczne, aby zapewnić Pacjentom integralną, pełną i innowacyjną opiekę i bezpieczeństwo.

~

W roku 2020 Spółka koncentrowała swoje działania na uruchamianiu kolejnych projektów z zakresu teleopieki senioralnej, poszukiwaniu partnerów i rozwijaniu współpracy z pozyskanymi już współpracującymi podmiotami w celu realizacji nowych projektów w tym obszarze.

W partnerstwie z placówkami medycznymi Telemedycyna Polska kontynuowała realizację projektów zdrowotnych, m.in. pn.: „Usługi zdrowotne dla mieszkańców Bytomia z wykorzystaniem nowoczesnych technologii”. Projekt, którego spółka jest bezpośrednim beneficjentem, 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.

Kontynuowano także współpracę z partnerami B2B w zakresie realizacji programów teleopiekuńczych, w ramach których Emitent, za pośrednictwem CRT, zobowiązał się do gotowości do wykonania ustalonych procedur w momencie otrzymania sygnału z urzędzeń partnerów, wystąpienia zdarzenia zagrażającego życiu lub zdrowiu lub zanotowaniu zdarzenia odbiegającego od standardowego.

Rok 2020 to także kontynuacja współpracy z fundacjami, w tym także 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.

Jednocześnie w 2020 roku w obszarze współpracy z fundacjami rozszerzono działania o nowy projekt pod nazwą „Telemedycyna wsparciem usług opiekuńczych" współfinansowany ze środków EFS w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Zachodniopomorskiego na lata 2014 - 2020 (Oś priorytetowa RPZP.07.00.00 Włączenie społeczne, Działanie 07.06 Wsparcie rozwoju usług społecznych świadczonych w interesie ogólnym). Przedmiotem zamówienia były opaski monitorujące SOS wraz z ich obsługą przez Centrum Telemedyczne w celu świadczenia usługi opiekuńczej SOS przez 36 miesięcy.

~

We wrześniu 2020 r. Zarząd Spółki powziął informację o wyborze oferty Emitenta w ramach podstępowania na "Urządzenia telemedyczne wraz z ich obsługą przez Telecentrum Medyczne" w ramach

projektu nr WNDRPSL.09.02.06-24-061A/19 pod nazwą "Usługi zdrowotne dla Seniorów 65+" ("Projekt"). Projekt został rekomendowany do dofinansowania w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (oś priorytetowa IX - włączenie społeczne, działanie 9.2 - dostępne i efektywne usługi społeczne i zdrowotne, poddziałanie 9.2.5). Łączna wartość zamówienia wyniosła 755.835,82 PLN i obejmuje zdalną obsługę za pośrednictwem Centrum Telemedycznego Emitenta, która jest wsparta urządzeniami telemedycznymi. Nie jest jednak wykluczone, że ostateczna wartość zamówienia ulegnie zmianie na skutek uzgodnień projektowych po stronie zamawiającego. Emitent poinformuje o zawarciu umowy w związku z ww. postępowaniem w trybie raportu bieżącego.

~

W listopadzie 2020 r. Zarząd Spółki zawarł umowę partnerską na rzecz wspólnej realizacji projektu pn. "W OCHRONIE ŻYCIA I ZDROWIA – nowoczesne technologie teleopiekuńcze i telemedyczne dla mieszkańców Częstochowy i okolic" ("Projekt"), nr proj. RPSL.09.02.06-24-061H/19, realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (oś priorytetowa IX - włączenie społeczne, działanie 9.2 - dostępne i efektywne usługi społeczne i zdrowotne, poddziałanie 9.2.6). Głównym celem Projektu jest wdrażanie zdalnych usług opieki medycznej i społecznej w miejscu zamieszkania grupy docelowej, którą stanowią nie w pełni samodzielne osoby w wieku powyżej 65 lat, w tym głównie os. z problemami w zakresie chorób serca, cukrzycy, depresji i pierwszych objawów demencji. Zadaniem Emitenta jako Partnera w ramach Projektu będzie dostarczenie kompleksowych rozwiązań z zakresu teleopieki i telemedycyny, obejmujących m.in. specjalistyczny sprzęt oraz usługi medyczne i opiekuńcze świadczone w formie zdalnej.

Kwota dofinansowania przypadająca na Emitenta jako Partnera Projektu zgodnie z Umową wyniesie szacunkowo, maksymalnie 1.459.759 PLN i zależy od poziomu realizacji budżetu wydatków w ramach Projektu. Pozostałe, szczegółowe warunki przedmiotowej Umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków dla tego rodzaju umów.

~

W grudniu 2020 r. Spółka poinformowała o podpisaniu trzech umów z organizacją pozarządową ("Umowy"), których przedmiotem jest zdalny monitoring kardiologiczny i konsultacje lekarskie wraz z dostarczeniem niezbędnego do realizacji projektu sprzętu telemedycznego. Powyższe Umowy są wynikiem zamówień udzielanych w ramach projektów współfinansowanych ze środków EFS w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 — 2020 Oś Priorytetowa IX Włączenie społeczne, Działanie 9.2 Dostępne i efektywne usługi społeczne i zdrowotne, Poddziałanie 9.2.6 Rozwój usług zdrowotnych "Projekty".

Łączna wartość przedmiotu poszczególnych Umów w ramach realizacji Projektów jest następująca:

1. "Teleopieka w powiecie zawierciańskim – sięgnij po zdrowie!" - 478.200,00 PLN brutto,

2. "Teleopieka w powiecie będzińskim – sięgnij po zdrowie!" - 478.200,00 PLN brutto,
3. "Teleopieka w powiecie myszkowskim – sięgnij po zdrowie!" - 478.200,00 PLN brutto.

Pozostałe, szczegółowe warunki przedmiotowych Umów i czynniki ryzyka z nimi związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków dla tego rodzaju umów.

~

Również w grudniu 2020 r. Zarząd zawarł umowę partnerską na rzecz wspólnej realizacji projektu pn. "W OCHRONIE ŻYCIA I ZDROWIA - teleopieka i telemedycyna dla mieszkańców subregionu zachodniego" "Projekt", nr proj. WND-RPSL.09.02.06-24-0620/19-001, realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020. (oś priorytetowa IX - włączenie społeczne, działanie 9.2 - dostępne i efektywne usługi społeczne i zdrowotne, poddziałanie 9.2.6). Głównym celem Projektu jest wdrażanie zdalnych usług opieki medycznej i społecznej w miejscu zamieszkania grupy docelowej, którą stanowią nie w pełni samodzielne osoby w wieku powyżej 65 lat, w tym głównie os. z problemami w zakresie chorób serca, cukrzycy, depresji i pierwszych objawów demencji. Zadaniem Emitenta jako Partnera w ramach Projektu będzie dostarczenie kompleksowych rozwiązań z zakresu teleopieki i telemedycyny, obejmujących m.in. specjalistyczny sprzęt oraz usługi medyczne i opiekuńcze świadczone w formie zdalnej.

Kwota dofinansowania przypadająca na Emitenta jako Partnera Projektu zgodnie z Umową wyniesie szacunkowo, maksymalnie 1.455.113 PLN i zależy od poziomu realizacji budżetu wydatków w ramach Projektu.

Pozostałe, szczegółowe warunki przedmiotowej Umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków dla tego rodzaju umów.

~

Spółka kontynuowała również współpracę z partnerem technologicznym w zakresie realizacji programów teleopiekuńczych, w ramach których Emitent, za pośrednictwem CRT, zobowiązał się do gotowości do wykonania ustalonych procedur w momencie otrzymania sygnału z urządzeń SOS (opasek), wystąpienia zdarzenia zagrażającego życiu lub zdrowiu lub zanotowaniu zdarzenia odbiegającego od standardowego.

Ponadto, w całym roku 2020 kontynuowano i rozwijano współpracę z organizacjami pozarządowymi w zakresie świadczenia w roli podwykonawcy usług teleopiekuńczych za pośrednictwem własnego Centrum Telemedycznego oraz Centrum Ratownictwa Telemedycznego, a także dostarczenia niezbędnego do realizacji wybranych projektów sprzętu.

Zdalna diagnostyka i monitoring kardiologiczny w oparciu o innowacyjne rozwiązania telemedyczne

W minionym 2020 roku Spółka kontynuowała realizowanie e-usług zdalnego monitoringu kardiologicznego dla pacjentów indywidualnych w modelu abonamentowym w oparciu, przede wszystkim, o usługę Kardiotele. Rozwiązanie pozwala na wykonanie badania EKG za pomocą niewielkiego, przenośnego aparatu. Wynik można w każdej chwili konsultować telefonicznie ze specjalistą w całodobowym Centrum Telemedycznym. Jeśli lekarz stwierdzi, że życie pacjenta jest zagrożone, wzywa zespół ratownictwa medycznego. Lekarz przekazuje także dyspozytorowi informacje na temat przebiegu choroby i aktualnego stanu zdrowia. Ponadto obraz kliniczny Pacjentów wzbogacony o realny zapis czynności serca znacznie wspiera skuteczną diagnostykę oraz wdrożenie optymalnego leczenia dla lekarzy prowadzących. Pacjenci korzystający z telemonitoringu podnoszą także wiedzę na temat swojego stanu zdrowia oraz otrzymują odpowiednie, specjalistyczne zalecenia dotyczące profilaktyki, które wspierają ich proces leczenia oraz prowadzenie zdrowego trybu życia.

Problemy z dostępem do lekarza specjalisty, szczególnie w dobie trwającej epidemii, sprawiają, że Pacjenci coraz chętniej korzystają z systemu całodobowej teleopieki kardiologicznej. Dzięki telemonitoringu kardiologicznemu, za pomocą niewielkiego przenośnego aparatu EKG, Pacjent jest otoczony stałą i profesjonalną opieką kardiologiczną, nawet w przypadku, gdy sam nie jest w stanie lub nie może udać się do przychodni.

~

W całym 2020 roku Emitent kontynuował również świadczenie usług w modelu B2B zarówno dla placówek medycznych jak i partnerów z segmentu finansowo-ubezpieczeniowego. Możliwość wzbogacenia oferty placówek i instytucji finansowych o nowoczesne usługi z zakresu diagnostyki i monitoringu kardiologicznego w dalszym ciągu postrzegana jest przez Spółkę jako istotny element strategii rozwoju. Mimo występowania okresowo pewnych obostrzeń związanych z panującą pandemią, w 2020 roku wraz z adaptacją społeczeństwa i podmiotów medycznych do nowej sytuacji, Emitent dostrzegał rosnącą świadomość rynku w zakresie korzyści płynących z oferowanych przez Spółkę rozwiązań. Zarząd Emitenta liczy docelowo na zwiększenie popytu na usługi Emitenta również w tym obszarze.

~

Emitent w pierwszej połowie 2020 r. opracowywał nową, odświeżoną strategię sprzedaży i marketingu w tym segmencie usług. Ponadto analizowano możliwość wdrożenia nowych formatów e-usług opartych o innowacyjne rozwiązania telemedyczne i posiadane przez Spółkę zasoby. Spółka miała na celu zbudować kompleksowy portfel usług odpowiadający na nowe potrzeby redefiniującego się rynku, dzięki czemu ma szansę stać się beneficjentem obecnej, trudnej sytuacji społeczno-gospodarczej związanej z trwającą epidemią. Emitent wraz z adaptacją społeczeństwa i podmiotów medycznych do nowej sytuacji dostrzega rosnącą świadomość rynku w zakresie korzyści płynących z oferowanych przez siebie rozwiązań.

W ostatnim kwartale 2020 roku Zarząd Spółki pracował nad realizacją i pozyskaniem szeregu nowych kluczowych dla rozwoju Spółki projektów, które dotyczyły obszaru senioralnego, telekardiologicznego lub pokrewnych. Projekty te są na różnym etapie, realizacja części z nich wynikać będzie ze współpracy z partnerami, a niektóre mogą być realizowane przez Spółkę indywidualnie. W przypadku podjęcia wiążących zobowiązań lub podpisania umów dotyczących realizacji tych przedsięwzięć Spółka opublikuje stosowny komunikat bieżący.

Pozostałe wydarzenia

Na Walnym Zgromadzeniu Emitenta w dniu 6 sierpnia 2020 r. akcjonariusze zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd został upoważniony przez akcjonariuszy do ustalenia ceny emisyjnej emitowanych akcji serii D, przy czym nie może ona być niższa niż 90 gr za każdą akcję (cena minimalna).

Emisja akcji serii D zakończyła się w IV kwartale 2020 r. Zarząd poinformował w ramach raportu bieżącego ESPI nr 21/2020 o zawarciu z inwestorami umów objęcia wszystkich (tj. 2.000.000) akcji zwykłych na okaziciela serii D. Wkłady pieniężne na pokrycie wszystkich Akcji Serii D zostały wniesione w całości. Cena emisyjna akcji wyniosła 0,90 PLN, co dało wpływ brutto do Spółki (bez uwzględnienia kosztów emisji) w wysokości 1.800.000 PLN.

Emitent komunikatem EBI 14/2020 poinformowała o podsumowaniu subskrypcji akcji serii D. Umowy objęcia akcji serii D zostały zawarte z 1 osobą prawną i 18 osobami fizycznym.

Łączne koszty emisji akcji serii D wyniosły 60.867,00 złotych, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty — 45.867,00 złotych,
- b) wynagrodzenia subemitentów — 0,00 złotych,
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 15.000 złotych,
- d) promocji oferty – 0,00 złotych.

Koszty związane z emisją akcji serii D zmniejszą kapitał zapasowy, utworzony z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną akcji a ich wartością nominalną.

Spółka podjęła działania zmierzające do wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym celu Zarząd zawarł w dniu 14 grudnia 2020 r. umowę z Equity Advisors sp. z o.o. sp.k., wpisaną Decyzją numer 23/2011 Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie

S.A. z dnia 12 grudnia 2011 r. na listę Autoryzowanych Doradców w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Już po zakończeniu 2020 r. Zarząd Spółki powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 grudnia 2020 r. zmian w Statucie Spółki związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. Emitent poinformował o tym raportem EBI 1/2021 w dniu 12 stycznia 2021 przekazując jednocześnie do publicznej wiadomości dokument zawierający dotychczas obowiązujące postanowienia Statutu Spółki wraz z dokonanymi zmianami oraz tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający powyższe zmiany.

Środki pozyskane z emisji akcji serii D, zgodnie z podjętą przez Walne Zgromadzenia uchwałą, zostały w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę zobowiązań pożyczkowych Spółki względem jej akcjonariuszy (795 tys. PLN). Intencją Zarządu Spółki jest wykorzystanie nadwyżki pozyskanych w drodze emisji akcji serii D środków do zdynamizowania planowanych przedsięwzięć rozwojowych, zgodnych z założoną i opisaną wyżej przez Emitenta strategią.

~

W dniu 24 stycznia 2020 roku w komunikacie EBI Emitent poinformował o rezygnacji Pani Anny Szymczak z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 1 lutego 2020 r. Po tej dacie osobą pełniącą obowiązki zarządcze w Spółce był Pan Łukasz Bula (Członek Zarządu). 16 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powierzeniu, z dniem 1 stycznia 2021 roku, Łukaszowi Bula funkcji Prezesa Zarządu, a Marzenie Krawiec funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta powołując tym samym Zarząd na nową, 3-letnią kadencję. Łukasz Bula pełnił wcześniej funkcję Członka Zarządu, a Marzena Krawiec funkcję Dyrektora Operacyjnego.

~

W ramach przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19, w 2020 roku Emitent otrzymał pomoc w ramach programu Tarcza Finansowa PFR dla mikro, małych i średnich firm, o czym informował w komunikacie 11/2020 z 14 maja 2020 roku. Spółka otrzymała subwencję finansową w wysokości 192.166,20 zł. Otrzymanie subwencji związane było z odnotowanym przez Emitenta spadkiem przychodów w kwietniu 2020 r. o więcej niż 25% r/r. Zarząd ocenia, że w warunkach niezwiązanych z sytuacją epidemiczną, wskazany spadek przychodów nie wiązałby się z koniecznością publikacji odrębnego raportu bieżącego, jako że działalność Spółki ma częściowo charakter projektowy.

Spółka w ciągu 2020 roku oprócz subwencji PFR korzystała także ze zwolnienia ze składek ZUS w łącznej kwocie 56.509,13 zł oraz z dotacji z Urzędu Pracy w kwocie 52.625,70 zł.

Zgodnie z wiedzą Zarządu na moment publikacji niniejszego raportu rocznego, Spółka nie będzie korzystać z nowych narzędzi oferowanych przez rząd w zakresie wsparcia finansowego związanego z COVID-19. Łączna skala pomocy otrzymanej przez Emitenta nie była kluczowa dla prowadzonej przez niego działalności w ciągu 2020 roku. Sytuacja finansowa Spółki byłaby równie stabilna także bez wsparcia ze strony programów pomocowych związanych z pandemią.



W 2020 roku spółka zależna Kardiofon Sp. z o.o. kontynuowała działalność polegającą na pośrednictwie świadczeniu usług telemedycznych oraz wspieraniu działalności Spółki dominującej w zakresie akwizycji nowych partnerów biznesowych. Ograniczenie działalności stacjonarnej (gabinetowej) będące konsekwencją rewizji linii biznesowych w drugiej połowie 2019 roku, pozytywnie przełożyło się na strukturę kosztów stałych w Grupie oraz pozwoliło zminimalizować koszty wynikające z ograniczonego dostępu do stacjonarnej służby zdrowia w reżimie sanitarnym, który był konsekwencją pandemii COVID.

PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Emitenta wygenerowała w 2020 r. skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5.011,1 tys. PLN, co oznacza wzrost o 0,3% w ujęciu rocznym. Należy jednak zwrócić uwagę na kwotę 1.486,6 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych, które w przypadku Grupy w 2020 r. obejmowały przede wszystkim przychody z tytułu otrzymanych dotacji (głównie dot. realizowanego projektu społeczno-zdrowotnego z zakresu teleopieki senioralnej) oraz sprzedaży urządzeń medycznych - pozycje te stanowią nieodłączną część modelu biznesowego Emitenta. Suma skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych w 2020 roku wyniosła 6.497,6 tys. PLN, co oznacza wzrost tak zsumowanych przychodów wynoszący 7,7% r/r.

Poprawa poziomu osiągniętych przychodów w 2020 roku w ujęciu r/r wynikała głównie z reorganizacji struktur wewnętrznych Grupy, czynnego poszukiwania nowych projektów telemedycznych oraz zaniechania od drugiej połowy 2019 roku części linii biznesowych o niezadowalającej rentowności, co pozwoliło skupić wysiłki na rozwojowych obszarach działalności Emitenta, będących elementem szerszej strategii na lata 2019-2020.

Powyższe, choć spowodowało spadek przychodów w ujęciu r/r, w istotny, pozytywny sposób wpłynęło na kształt wyników finansowych Grupy. Na poziomie skonsolidowanego wyniku EBITDA¹ Telemedycyna Polska w 2020 r. wygenerowała zysk w kwocie 805,1 tys. PLN wobec zysku na poziomie 467,7 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (wzrost wyniku o 72,2% w ujęciu r/r). Dodatkowo należy

¹ Wynik operacyjny plus amortyzacja, w tym 31,7 tys. PLN amortyzacji środków trwałych współfinansowanych ze środków UE, zaksięgowanych w ramach pozostałych kosztów operacyjnych.

wskazać, że w poczet pozostałych kosztów operacyjnych (pozycja aktualizacji wartości aktywów niefinansowych) Grupa w IV kwartale minionego roku zdecydowała się dokonać odpisu przeterminowanych należności. Należności te dotyczą segmentu B2C (a więc linii biznesowej, która ma coraz mniejsze znaczenie dla przychodów Spółki) i obejmują portfel przeszłych kontraktów realizowanych i aktywnych w minionych latach. Kwota odpisu wyniosła 327 tys. PLN.

Zarząd Emitenta wyraża przekonanie, że dalsza budowa skali w znacznej mierze w oparciu o istniejące zasoby oraz efektywne i ciągle rozwijane kanały dystrybucji, przełoży się w perspektywie kolejnych lat na dalszą poprawę wskaźników finansowych Grupy. Szereg projektów rozwojowych, które Spółka zrealizowała w 2020 r., dynamiczny rozwój technologiczny, poszerzenie palety oferowanych usług i formatów dystrybucji, zmiana przyzwyczajień pacjentów i ewolucja służby zdrowia w stronę świadczeń zdalnych oraz telekonsultacji (będących konsekwencją wymogów sanitarnych związanych z COVID), a także wyraźnie poprawiające się wskaźniki finansowe, w opinii Zarządu pozwalają z umiarkowanym optymizmem oczekiwać rezultatów roku 2021.

2. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2020 I PRZEWIDYWANY DALSZY ROZWÓJ GRUPY

W pierwszych miesiącach 2021 r. Spółka koncentrowała swoje działania na uruchamianiu kolejnych projektów z zakresu teleopieki senioralnej, poszukiwaniu partnerów i rozwijaniu współpracy z pozyskanymi już współpracującymi podmiotami w celu realizacji nowych projektów w tym obszarze.

Wyrazem tego był raport bieżący ESPI nr 4/2021 z 8 stycznia 2021, w którym Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 17/2020 informował o otrzymaniu w dniu 8 lutego 2021 r. podpisanej umowy dotyczącej realizacji projektu „Urządzenia telemedyczne wraz z ich obsługą przez Telecentrum Medyczne” w ramach projektu nr WNDRPSL.09.02.06-24-061A/19 pod nazwą „Usługi zdrowotne dla Seniorów 65+” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (oś priorytetowa IX - włączenie społeczne, działanie 9.2 - dostępne i efektywne usługi społeczne i zdrowotne, poddziałanie 9.2.5).

Przedmiotem umowy jest dostawa urządzeń telemedycznych takich jak opaski, teletransmitery EKG i glukometry oraz obsługa tych urządzeń przez działające w strukturach Emitenta Telecentrum Medyczne. Dostawa urządzeń zostanie zrealizowana jednorazowo, natomiast świadczenie usług polegających na obsłudze tych urządzeń będzie realizowane do końca 2022 r. łączna maksymalna wartość umowy wynosi 670.291,50 PLN netto, a wartość ostatecznie osiągniętych przez Emitenta przychodów z jej tytułu zależy od poziomu realizacji budżetu wydatków w ramach projektu.

Pozostałe, szczegółowe warunki przedmiotowej Umowy i ryzyka z nią związane, nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku warunków dla tego rodzaju umów.

Kontynuowano również współpracę z dostawcami rozwiązań teleopiekuńczych, fundacjami, stowarzyszeniami i wydziałami zdrowia i opieki społecznej miast rozszerzając ją równocześnie o nowe przedsięwzięcia. Spółka kontynuowała również realizowanie e-usług zdalnego monitoringu kardiologicznego dla pacjentów indywidualnych oraz partnerów b2b w modelu abonamentowym oraz w modelu płatności za badanie. W ocenie Zarządu Emitenta świadomość rynku o korzyściach płynących z rozwiązań telemedycznych i teleopiekuńczych w dobie kryzysu epidemicznego staje się coraz większa, na czym Spółka zamierza skorzystać, budując na podstawie silnych operacyjnych fundamentów kompleksowe rozwiązania, zarówno dla pacjentów indywidualnych jak i partnerów biznesowych i publicznych.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa prowadziła m.in. badania rynkowe i testy technologiczne na potrzeby własne, poprzedzające wprowadzenie nowych usług dla Pacjentów i Partnerów b2b. Emitent aktywnie również obserwuje rozwiązania technologiczne i innowacje stosowane w branży. Rozwój technologiczny w tym zakresie Zarząd Emitenta postrzega jako szansę na poprawę konkurencyjności, optymalizację rentowności działalności i usprawnienie procesów.

4. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 3 – Wskaźniki finansowe Spółki za 2020 i 2019 rok

NAZWA WSKAŹNIKA	FORMUŁA WSKAŹNIKA	2020	2019
Rentowność na sprzedaży	$\frac{\text{Zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	-12,6%	-15,5%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{Zysk operacyjny przed amortyzacją}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	16,1%	9,4%
Rentowność zysku operacyjnego	$\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	7,1%	-0,8%
Rentowność netto	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	5,6%	-2,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{średnia wartość kapitałów własnych}}$	9,9%	-14,1%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{średnia wartość aktywów ogółem}}$	5,7%	-3,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,6	1,0

Wskaźnik podwyższonej płynności	<i>(Aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące</i>	2,5	0,9
Wskaźnik płynności gotówkowej	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące</i>	1,7	0,0
Wskaźnik rotacji zapasów	<i>Zapasy x 360 / przychody netto ze sprzedaży</i>	9,9	7,8
Wskaźnik rotacji należności	<i>Należności krótkoterminowe x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	71,1	80,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań	<i>Krótkoterminowe zobowiązania nieoprocentowane x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	59,8	39,9
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	<i>Zobowiązania ogółem / aktywa</i>	41,8%	76,5%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<i>Zobowiązania ogółem / kapitał własny</i>	71,9%	325,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<i>Zobowiązania długoterminowe / kapitał własny</i>	0	89,7%

5. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na 2020 rok.

6. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała w bieżącym roku akcji własnych.

7. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Spółka nie nabywała w bieżącym roku instrumentów finansowych oraz nie posiada instrumentów finansowych.

8. POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

III. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Telemedycyna Polska S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój w oparciu o posiadany kapitał ludzki (medyczny i projektowy), know-how (procesy, finanse, kanały dystrybucji) oraz dostępne, wdrożone i wciąż rozwijane innowacyjne technologie telemedyczne. Zarząd Spółki wyraża wiarę, że pozwoli jej to na efektywne wykorzystywanie dźwigni operacyjnej i budowanie skali w znacznej mierze na posiadanych już zasobach. Strategia Spółki zakłada rozwój głównie w oparciu o budowanie i świadczenie e-usług medycznych i opiekuńczych w dwóch kluczowych dla Emitenta segmentach rynku: projektów społeczno-zdrowotnych z zakresu eZdrowia zorientowanych na opiekę senioralną i długoterminową oraz zdalnej diagnostyki i monitoringu kardiologicznego w oparciu o innowacyjne rozwiązania telemedyczne.

Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków branży telemedycznej, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę telemedyczną można zaliczyć: sytuację w publicznej służbie zdrowia, dostęp do lekarzy i usług medycznych, rozwój technologii medycznych oraz konsumenckich, stan zdrowia Polaków, zmiany struktury demograficznej kraju, dochody społeczeństwa, przepisy prawa, rządowe, unijne plany rozwoju usług telemedycznych oraz trendy i zachowania konsumentów i konkurencji zagranicą. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

Umowy zawierane przez Emitenta z klientami, posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że klient nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Emitenta, co może mieć wpływ na jego sytuację finansową. Emitent minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności, budowanie więzi z klientami oraz ciągłe dopracowywanie procedur windykacyjnych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy aparatów teleEKG

Spółka prowadzi działalność w branży telemedycznej m.in. w zakresie usług telekardiologicznych. W celu świadczenia usługi Kardiotele, Spółka wyposaża klientów m.in. w aparaty EKG, opaski „SOS” i inne urządzenia medyczne. Część urządzeń, w tym przede wszystkim aparaty EKG, nabywane są od jednego producenta, który jest liderem na rynku produkcji tego typu urządzeń w kraju. W związku z powyższym istnieje ryzyko uzależnienia Spółki od tego podmiotu. Pomimo faktu, iż Spółka nabywa od tego producenta wszystkie wykorzystywane przez siebie aparaty EKG, w każdej chwili istnieje możliwość zakupu tych urządzeń od innego dostawcy krajowego, bądź też zagranicznego. Ponadto w ocenie Zarządu Spółka, jako lider rynkowy, jest jednym z kluczowych klientów swojego dostawcy, dlatego też w istotny sposób może wpływać na politykę cenową kontrahenta.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rynek telemedycyny w Polsce i na świecie znajduje się obecnie w fazie dynamicznego rozwoju. Napędzany jest on przede wszystkim rozwojem technologicznym, trendami społecznymi oraz zmianami demograficznymi. Istnieje ryzyko, iż ze względu na dynamicznie rozwijający się rynek oraz szybkie tempo zmian przede wszystkim technologicznych, Spółka nie będzie w stanie dostosować się do zmian rynkowych, co może spowodować pogorszenie jej pozycji konkurencyjnej, a w konsekwencji spadek tempa rozwoju i pogorszenie wyników finansowych. W celu zminimalizowania tego ryzyka Zarząd Spółki śledzi na bieżąco najnowsze trendy rynkowe współpracując z producentami sprzętu i oprogramowania telemedycznego, ośrodkami akademickimi oraz lekarzami, jak również zwraca szczególną uwagę na trendy i rozwiązania istniejące na rynkach zagranicznych. Ponadto, skuteczna implementacja przyjętej strategii rozwoju w znaczący sposób wzmocni pozycję technologiczną Spółki w stosunku do wymagań rynkowych.

Ryzyko związane z błędem medycznym

Telemedycyna Polska S.A. specjalizuje się w świadczeniu usług telekardiologicznych wykonywanych na odległość. W procesie świadczenia usług istotną kwestią dla pacjentów jest ciągłość świadczenia usługi zapewniona przez nienaganną pracę personelu lekarskiego. Pomimo faktu, iż Spółka świadczy usługi telekardiologiczne najwyższej jakości na podstawie wypracowanych i ściśle przestrzeganych procedur, jak w każdej działalności medycznej, nie można wykluczyć wystąpienia błędu lekarskiego. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje standardy świadczonych usług, a także posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, w ramach świadczonej przez Spółkę działalności gospodarczej, a dodatkowo każdy lekarz zatrudniany przez Spółkę jest indywidualnie ubezpieczony od błędów lekarskich.

Ryzyko awarii technicznych

Przedmiotem działalności spółki Telemedycyna Polska S.A. jest świadczenie usług telemedycznych. Spółka w realizacji swoich usług wykorzystuje urządzenia telemedyczne, specjalistyczne oprogramowanie, a także korzysta z sieci internetowych i telekomunikacyjnych. W związku z tym działalność Spółki jest narażona na ryzyko awarii oprogramowania i urządzeń telemedycznych oraz infrastruktury telekomunikacyjnej. W celu minimalizacji niniejszego ryzyka, Spółka wdrożyła odpowiednie procedury uruchamiane na wypadek awarii posiadanego systemu, również procesy i procedury monitoringu. Ponadto, Spółka współpracuje na bieżąco z dostawcami usług serwisowych w zakresie sprzętu i oprogramowania, co daje jej możliwość szybkiej reakcji na ewentualną awarię oraz bieżącą poprawę jakości wdrożonych procesów i procedur.

Ryzyko związane z konkurencją

Rynek telemedycyny, a w szczególności telekardiologii w Polsce znajduje się w początkowej fazie rozwoju. Pomimo tego, wykształciło się na nim kilka rozpoznawalnych podmiotów, wśród których wiodącą pozycję zajmuje Telemedycyna Polska S.A. Zamiarem Spółki jest utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku telekardiologicznego oraz dalsze umacnianie pozycji konkurencyjnej na szerszym rynku telemedycznym. Istnieje ryzyko, iż atrakcyjność perspektyw rozwoju rynku telemedycznego w Polsce wpłynie na pojawienie się większej ilości podmiotów zamierzających zaistnieć na rynku telemedycznym, co spowoduje wzrost konkurencji w branży działalności Spółki. Zaostrzenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Spółki. Spółka nie ma wpływu na poziom konkurencji w sektorze, jednak liczy na to, że w przypadku skutecznej implementacji przyjętej strategii rozwoju Spółka istotnie wzmocni swoją pozycję rynkową.

Ryzyko związane z pozyskaniem wykwalifikowanego personelu medycznego

Jednym z głównych elementów składających się na powodzenie działalności Spółki jest możliwość dalszego zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanego personelu. Wiodącą rolę w zakresie realizacji strategii oraz prowadzenia bieżącej działalności odgrywa personel medyczny. Konkurencja na rynku pracy w sektorze medycznym może narazić Spółkę na ryzyko związane z odejściem doświadczonych pracowników. Spółka może nie być w stanie zatrzymać takich pracowników i po ich odejściu może nie być w stanie zastąpić ich osobami posiadającymi takie same doświadczenia i umiejętności. Ponadto, pozyskanie wysoko wykwalifikowanych specjalistów może wiązać się z wydłużonym czasem, kosztami rekrutacji oraz wyzwaniem w realizacji zadań w okresie wdrażania do nowych obowiązków, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Potencjał kadrowy, jakim Spółka aktualnie dysponuje, w znacznym stopniu ogranicza

i pozwala kontrolować ryzyka związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry.

Ryzyko wzrostu presji na podwyżkę wynagrodzeń dla dyżurujących lekarzy

Specyfika działalności Spółki wymaga zatrudniania zespołu wykwalifikowanych lekarzy w zakresie kardiologii i chorób wewnętrznych. Przy realizacji przez Spółkę usługi Kardiotele na dyżurach w całodobowym Centrum Telemedycznym zatrudniani są lekarze specjaliści z najlepszych ośrodków kardiologicznych. W związku z faktem, że podaż lekarzy specjalistów na rynku medycznym jest ograniczona, może to w przyszłości doprowadzić do zwiększenia presji na wzrost wynagrodzeń dla wyspecjalizowanego personelu medycznego, co może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych jest wynikiem zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do przedsiębiorstwa oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości zobowiązań wynikających z zaciągniętych m.in. kredytów lub pożyczek na skutek zmian stóp procentowych. W skrajnym przypadku zmiany stóp procentowych mogą prowadzić do niewypłacalności przedsiębiorstwa. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Grupa korzysta z finansowania bankowego i inwestycyjnego opartego o zmienną stopę WIBOR, które może generować ryzyko stóp procentowych. Istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiąganych wyników finansowych Grupy. Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko potencjalnie może mieć niewielki wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska S.A.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Grupy są także przepisy zawarte w Ustawie o Wyrobach Medycznych dotyczące wprowadzania na rynek polski wyrobów medycznych, a także zmiany regulacji w zakresie refundacji badań z funduszy publicznych. Ponadto niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa na bieżąco przeprowadza badania

na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę oraz spółkę zależną z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko zdarzeń losowych

Zdarzenia losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej Grupy. Do takich zagrożeń mogą przykładowo należeć włamania do biura Grupy, ryzyko zalania, awarie techniczne sprzętu, przerwy w dostawach energii elektrycznej. Grupa stara się odpowiednio zabezpieczyć biuro, tak aby wyeliminować ryzyko zdarzeń losowych mogących wpłynąć na opóźnienia w inwestycjach, zamówieniach i ogólnej działalności.

Katowice, 27 maja 2021 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Łukasz Bula – Prezes Zarządu

Marzena Krawiec – Wiceprezes Zarządu