



## RAPORT OKRESOWY

I KWARTAŁ 2025 ROKU



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM  
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



## NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE .....	3
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA.....	5
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	7
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	21
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.....	26
VI.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	29
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.....	30
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.....	30
IX.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	30
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	31
XI.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	31
XII.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	31

## 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 i ratownicy 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, które zorientowane są na pacjentów cierpiących na wszelkiego rodzaju choroby serca.

**Telemedycyna Polska S.A. oferuje szeroki zakres innowacyjnych rozwiązań całodobowego monitoringu zdalnego oraz teleopiekuńczych** świadczonych z wykorzystaniem nowoczesnych technologii. Całodobowa możliwość monitorowania i konsultacji pozwalają na kompleksową opiekę nad pacjentem. W ramach teleopieki senioralnej pacjenci otrzymują wsparcie ze strony Centrum Ratownictwa Telemedycznego. Równocześnie pacjenci mają możliwość skorzystania z szerokiego zakresu usług monitoringu kardiologicznego.

**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 opisanie go przez lekarza dyżurującego w Centrum Telemedycznym Telemedycyny Polskiej. Dzięki zastosowaniu rozwiązań telemedycznych pacjent znajdujący się w dowolnym miejscu w Polsce, otrzymuje profesjonalny i szybki opis badania EKG. Spółka świadczy także usługę **Holter EKG** – 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. Spółka, oprócz profesjonalnego wsparcia diagnostycznego, dostarcza podmiotom leczniczym niezbędny do wykonania badań sprzęt medyczny, oprogramowanie oraz zapewnia przeszkolenie personelu i stały serwis. **Telemedycyna Polska S.A** oferuje także **HOLTER EKG (dorośli/dzieci)**- usługa diagnostyczna Holter EKG realizowana jest w placówkach medycznych, lub bezpośrednio w domu pacjenta (jako usługa Door to Door), w ramach współpracy z lekarzami i placówkami medycznymi oraz na zamówienie indywidualne przez pacjenta. Badanie polega na

założeniu pacjentowi przenośnego rejestratora EKG, który monitoruje pracę serca przez 24-72 godziny lub dłużej, w zależności od wskazań. Po zakończeniu okresu monitorowania, urządzenie jest zdejmowane, a zapisane dane są analizowane przez specjalistów. Na tej podstawie sporządzany jest szczegółowy raport. Ponadto w ofercie znajduje się także **HOLTER RR**- usługa diagnostyczna realizowana we współpracujących placówkach medycznych. Czas trwania badania 24h. Pacjent zgłasza się do placówki w celu założenia przez pielęgniarkę rejestratora RR. Po upływie ustalonego czasu rejestracji, pacjent ponownie zgłasza się do placówki w celu zdjęcia rejestratora. Pracownik placówki wgrywa wynik badania z rejestratora do dedykowanego systemu. Lekarz analizuje wynik i sporządza raport końcowy. Placówka pobiera raport z systemu, następnie wynik przekazuje pacjentowi. Kolejna usługa z oferty Spółki to **EVENT HOLTER**- diagnostyka zdarzeń kardiologicznych. Usługa Event Holter skierowana jest do pacjentów z podejrzeniem arytmii lub z niewyjaśnionymi zasłabnięciami czy omdleniami u których wcześniejsze metody diagnostyczne nie przyniosły oczekiwanych rezultatów. Polega na dostarczeniu pacjentowi do domu specjalnie zaprogramowanego rejestratora. Pacjent samodzielnie aktywuje urządzenie w momencie wystąpienia objawów lub zdarzenia kardiologicznego. Dane z rejestratora, są przesyłane w czasie rzeczywistym do Centrum Telemedycznego, gdzie poddawane są preselekcji przez wykwalifikowany personel medyczny. Czas trwania usługi 30 dni. Możliwość wcześniejszego zakończenia usługi po zarejestrowaniu niepożądanych objawów. Wykorzystywane aparaty: **EHOMini, Kardia**. Od rok 2024 Spółka wykorzystując swoje kompetencje w obszarze kardiologii rozwija swoją obecność w usługach związanych z diagnostyką i terapią **Obturacyjnego Bezdechu Sennego**. Proces jakim może zostać objęty pacjent składa się z 3 etapów: **1. Badanie Poligraficzne, diagnostyka** Podstawowa diagnostyka zaburzeń oddychania podczas snu odbywa się w domu pacjenta. Badanie polega na podłączeniu pacjenta do niewielkiego, przenośnego urządzenia (NOX-T3s) mocowanego na klatce piersiowej, rejestrującego parametry snu podczas jednej nocy. Przed badaniem Konsultant przeprowadza szkolenie. Cały proces jest bardzo przyjazny dla pacjenta, urządzenie po zaprogramowaniu włącza się i wyłącza samodzielnie w określonym czasie. **2. Próba terapeutyczna (miareczkowanie)**. Proces ten polega na odpowiednim ustawieniu parametrów terapii. W czasie trwania próby personel medyczny ustala ciśnienia terapeutyczne, w taki sposób, aby maksymalnie obniżyć ilość występujących epizodów oddechowych (bezdechy, sptycenia), przy zachowaniu komfortu oddechowego pacjenta. **3. Terapia** (telemonitoring AIRVIEW i opieka). Jest to długoterminowa (6 miesięcy) opieka nad pacjentem w terapii zaburzeń snu polegająca na bezpośrednim dostępie do dokładnych danych z urządzenia terapeutycznego CPAP. Usługa umożliwia kompleksowy przegląd odpowiednich wskaźników, co jest kluczowe w zidentyfikowaniu potrzeb terapeutycznych każdego pacjenta oraz w szybkim i zdalnym reagowaniu w przypadku ich zmiany.

W ramach oferowanych usług istnieje także możliwość **telemonitorowania pacjentów posiadających urządzenia wszczepialne** takie jak kardiowertery-defibrylatory, stymulatory serca, układy resynchronizujące, wszczepialne rejestratory zdarzeń.

Telemedycyna Polska S.A. zaangażowana jest także w realizację randomizowanego eksperymentu badawczego **TELESPACER**, którego celem jest porównanie telemonitoringu w standardowej strategii wczesnej implantacji stymulatora do strategii odroczonej implantacji stymulatora serca po wykonaniu oceny autonomicznej, elektrofizjologicznej i wskazań do kardioneuroablacji w leczeniu funkcjonalnego bloku przedsionkowo-

komorowego. Projekt stanowi kompleksowy i skoordynowany plan opieki nad procesem leczenia pacjenta pod nadzorem Zespołu lekarzy kardiologów z Ośrodka Badawczego, Zespołu Medycznego CT Telemedycyny Polskiej i lekarza prowadzącego- kardiologa. W ramach projektu wykonywane są takie świadczenia medyczne jak: Diagnostyka bezdechu sennego, event holter EKG 7-14 dni, telemonitoring kardiologiczny wszystkich wykonywanych pomiarów poprzez ratownika medycznego Telemedycyny Polskiej z możliwością konsultacji, telekonsultacje przeprowadzone przez lekarza, zdalne testy autonomiczne pod nadzorem medycznym. Testy autonomiczne układu krążenia wykonuje się, by ocenić wpływ układu autonomicznego na układ sercowo naczyniowy, przede wszystkim na rytm serca. Wykonanie testu autonomicznego zawsze poprzedzone jest rozmową z personelem medycznym (zebranie wywiadu medycznego ocena aktualnego samopoczucia, instrukcje co do wykonywania testu i zasad bezpieczeństwa).

Bieżąca działalność oraz projekty, w które angażuje się Spółka pokazują, że dobro pacjenta stanowi dla Spółki wartość najwyższą. Telemedycyna Polska

Więcej informacji o Emitencie znajduje się na stronie [www.telemedycynapolska.pl](http://www.telemedycynapolska.pl).

**Telemedycyna Polska jest także 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. Spółka 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.

## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-154 Katowice, ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Maria Łapińska – Prezes 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	1.068.164,60 zł
Telefon	+48 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	<a href="mailto:info@telemedycynapolska.pl">info@telemedycynapolska.pl</a>
Internet	<a href="http://www.telemedycynapolska.pl">www.telemedycynapolska.pl</a>

SPÓŁKA ZALEŻNA	
Nazwa	Medtech Innovations Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.)
Siedziba	40-154 Katowice, ul. Aleja Wojciecha Korfańskiego 141
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Maria Łapińska – Prezes Zarządu
Data utworzenia Spółki	22 marca 1996
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000147196
NIP	5261053587
REGON	011780765
Podstawowy przedmiot działalności	46.46.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych

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 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	<a href="mailto:info@telemedycynapolska.pl">info@telemedycynapolska.pl</a>
Internet	<a href="http://www.telemedycynapolska.pl">www.telemedycynapolska.pl</a>

SPÓŁKA WSPÓŁZALEŻNA	
Nazwa	Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o.
Siedziba	00-688 Warszawa, ul. Emilii Plater 28
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Tomasz Kościelny – Prezes Zarządu
Data utworzenia Spółki	12 stycznia 2018
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000713248
NIP	7010796702
REGON	369251012
Podstawowy przedmiot działalności	62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
Kapitał Zakładowy	10.000,00 zł
Udział spółki dominującej w kapitale zakładowym	50,00%
Udział spółki dominującej w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	50,00%

Jednostkami podlegającymi konsolidacji sprawozdań finansowych w okresie, którego dotyczy niniejszy Raport są:

- 1) Telemedycyna Polska S.A. - spółka dominująca,
- 2) Medtech Innovations Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.) - spółka zależna (metoda pełna konsolidacji).

Spółka współzależna Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości, nie podlegała konsolidacji. Podmiot ten, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, nie prowadził żadnej działalności, dlatego zdaniem Zarządu nie ma również istotnego wpływu na działalność, wyniki finansowe i sytuację majątkową Emitenta.

### 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 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 I kwartał 2025 roku wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	I Q 2025	I Q 2024
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>1 283,5</b>	<b>1 188,5</b>
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 154,0	1 038,6
II. Zmiana stanu produktów	-24,7	-7,2
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	154,2	157,1
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 688,2</b>	<b>1 749,6</b>
I. Amortyzacja	74,9	85,9
II. Zużycie materiałów i energii	9,3	22,7
III. Usługi obce	762,4	914,7
IV. Podatki i opłaty, w tym:	96,3	58,0
- podatek akcyzowy	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	551,5	507,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	79,3	71,7
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13,4	11,0
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	101,2	77,7
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-404,7</b>	<b>-561,0</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>10,4</b>	<b>17,0</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów trwałych	0,0	0,0



IV. Inne przychody operacyjne	10,4	17,0
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>4,2</b>	<b>8,9</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	4,2	8,9
- w tym: amortyzacja	0,0	0,0
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-398,5</b>	<b>-553,0</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	0,0	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>8,4</b>	<b>24,5</b>
I. Odsetki, w tym:	7,3	20,5
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
IV. Inne	1,1	4,1
<b>I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>		
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>-406,8</b>	<b>-577,5</b>
<b>K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
<b>L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>6,6</b>	<b>6,6</b>
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	6,6	6,6
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0
<b>M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,0	0,0
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0
<b>N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>-413,4</b>	<b>-584,1</b>
<b>P. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>		
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>		
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q)</b>	<b>-413,4</b>	<b>-584,1</b>

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2025 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN).

AKTYWA	I Q 2025	I Q 2024
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 391,8</b>	<b>1 659,1</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>88,0</b>	<b>134,1</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2. Wartość firmy	0,0	0,0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	88,0	134,1
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0

<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>135,4</b>	<b>161,8</b>
1. Wartość firmy – jednostki zależne	135,4	161,8
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>688,2</b>	<b>796,7</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>688,2</b>	<b>796,7</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,0	0,0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,0	25,2
d) środki transportu	0,0	0,0
e) inne środki trwałe	688,2	771,6
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>255,5</b>	<b>269,6</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Od pozostałych jednostek	255,5	269,6
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>1. Nieruchomości</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>c) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>224,7</b>	<b>296,9</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224,7	296,9
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 423,9</b>	<b>3 160,4</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>195,0</b>	<b>180,1</b>
1. Materiały	0,2	0,2
2. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3. Produkty gotowe	0,0	0,0
4. Towary	194,8	179,9
5. Zaliczki na dostawy	0,0	0,0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>821,9</b>	<b>710,4</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
<b>b) inne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- do 12 miesięcy	0,0	0,0

- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
<b>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>c) inne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>821,9</b>	<b>710,4</b>
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</b>	<b>794,4</b>	<b>624,8</b>
- do 12 miesięcy	794,4	624,8
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
<b>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych</b>	<b>4,6</b>	<b>55,9</b>
<b>c) inne</b>	<b>22,9</b>	<b>29,8</b>
<b>d) dochodzone na drodze sądowej</b>		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>181,9</b>	<b>1 973,9</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>181,9</b>	<b>1 973,9</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>181,9</b>	<b>1 973,9</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	181,9	1 973,9
- inne środki pieniężne	0,0	0,0
- inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>225,0</b>	<b>296,0</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>2 815,7</b>	<b>4 819,5</b>

<b>PASYWA</b>	<b>I Q 2025</b>	<b>I Q 2024</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>652,0</b>	<b>2 843,7</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 068,2	1 068,2
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 400,3	6 402,8
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 403,1	-4 043,3
VI. Zysk (strata) netto	-413,4	-584,1
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	0,0	0,0
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 163,7</b>	<b>1 975,8</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>354,4</b>	<b>405,7</b>
<b>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5,7</b>	<b>9,9</b>
<b>2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>74,4</b>	<b>74,4</b>
- długoterminowa	0,0	0,0
- krótkoterminowa	74,4	74,4
<b>3. Pozostałe rezerwy</b>	<b>274,3</b>	<b>321,4</b>
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	274,3	321,4
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>310,9</b>

<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>0,0</b>	<b>310,9</b>
a) kredyty i pożyczki	0,0	310,9
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
d) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
e) inne	0,0	0,0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 678,2</b>	<b>1 125,8</b>
<b>1. Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
<b>2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
<b>3. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>1 678,2</b>	<b>1 125,8</b>
a) kredyty i pożyczki	653,4	367,5
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	563,4	502,8
- do 12 miesięcy	563,4	502,8
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,0	0,0
f) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i innych świadczeń	318,8	113,3
h) z tytułu wynagrodzeń	123,7	127,4
i) inne	18,8	14,7
<b>4. Fundusze specjalne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>131,1</b>	<b>133,5</b>
<b>1. Ujemna wartość firmy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>131,1</b>	<b>133,5</b>
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	131,1	133,5
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>2 815,7</b>	<b>4 819,5</b>

Tabela 3 – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za I kwartał 2025 roku wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I Q 2025	I Q 2024
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-413,4</b>	<b>-584,1</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>113,1</b>	<b>293,1</b>
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	0,0	0,0
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0
3. Amortyzacja	74,9	85,9
4. Odpisy wartości firmy	6,6	6,6
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,0	0,0
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7,3	20,4
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0

9. Zmiana stanu rezerw	-6,2	0,0
10. Zmiana stanu zapasów	5,6	-31,4
11. Zmiana stanu należności	30,1	125,2
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-67,0	-17,5
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64,2	104,0
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-2,2	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-300,3</b>	<b>-291,0</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	0,0
- odsetki	0,0	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0
<b>II. Wydatki</b>	<b>41,8</b>	<b>55,4</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41,8	55,4
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	0,0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	0,0	0,0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-41,8</b>	<b>-55,4</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>465,0</b>	<b>0,0</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	0,0
2. Kredyty i pożyczki	465,0	0,0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	0,0
<b>II. Wydatki</b>	<b>137,8</b>	<b>154,8</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,0	0,0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,0
4. Spłata kredytów i pożyczek	122,5	122,5
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,0	0,0
8. Odsetki	7,3	20,4
9. Inne wydatki finansowe	8,0	12,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>327,2</b>	<b>-154,8</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)</b>	<b>-15,0</b>	<b>-501,2</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-15,0</b>	<b>-501,2</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>196,9</b>	<b>2 475,1</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:</b>	<b>181,9</b>	<b>1 973,9</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Tabela 4 – Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za I kwartał 2025 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I Q 2025	I Q 2024
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 065,4</b>	<b>3 439,7</b>
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 065,4</b>	<b>3 439,7</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 068,2</b>	<b>1 068,2</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- umorzenia udziałów (akcji)	0,0	0,0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 068,2	1 068,2
<b>2. (Uchylony)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. (Uchylony)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>6 400,3</b>	<b>6 414,8</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,0	-12,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	0,0
- z podziału zysku (ustawowo)	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	0,0
- z układu z wierzycielami i częściowego umorzenia wierzytelności	0,0	0,0
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny różnic zlikwidowanych środków trwałych	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	12,0
- kosztów emisji	0,0	12,0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 400,3	6 402,8
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	0,0
- z podziału zysku (ustawowo)	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	0,0
- z układu z wierzycielami i częściowego umorzenia wierzytelności	0,0	0,0
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny różnic zlikwidowanych środków trwałych	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- zbycia środków trwałych	0,0	0,0
- wycofanie z używania środków trwałych	0,0	0,0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)		0,0
- podniesienie kapitału podstawowego, nie zarejestrowane do dnia bilansowego	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)		0,0
- przeniesienie na kapitał podstawowy	0,0	0,0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 991,1</b>	<b>-3 758,9</b>
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	0,0
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0

- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
- przekazanie na ZFŚS	0,0	0,0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,0	0,0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 991,1	3 758,9
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 991,1	3 758,9
a) zwiększenie (z tytułu)	2 412,0	284,4
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 412,0	284,4
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- pokrycia straty	0,0	0,0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 403,1	4 043,3
8.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 403,1	-4 043,3
<b>9. Wynik netto</b>	<b>-413,4</b>	<b>-584,1</b>
a) zysk netto		
b) strata netto	413,4	584,1
c) odpisy z zysku	0,0	0,0
<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>652,0</b>	<b>2 843,7</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>652,0</b>	<b>2 843,7</b>

Tabela 5 – Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Telemedycyna Polska S.A. za I kwartał 2025 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I Q 2025	I Q 2024
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>1 259,7</b>	<b>1 203,5</b>
- od jednostek powiązanych	4,5	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 158,5	1 053,6
II. Zmiana stanu produktów	-24,7	-7,2
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	125,9	157,1
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 658,1</b>	<b>1 756,1</b>
I. Amortyzacja	74,9	85,9
II. Zużycie materiałów i energii	8,8	22,7
III. Usługi obce	757,7	921,3
IV. Podatki i opłaty, w tym:	96,3	58,0
- podatek akcyzowy	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	549,6	507,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	79,3	71,7
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13,4	10,8
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	78,0	77,7
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-398,3</b>	<b>-552,5</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>10,4</b>	<b>15,1</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów trwałych	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	10,4	15,1
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>4,2</b>	<b>8,9</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	4,2	8,9
- w tym: amortyzacja ŚT współfinansowanych ze środków UE	0,0	0,0
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-392,1</b>	<b>-546,3</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0

a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	0,0	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>8,4</b>	<b>24,5</b>
I. Odsetki, w tym:	7,3	20,5
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0
IV. Inne	1,1	4,1
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>-400,5</b>	<b>-570,8</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>-400,5</b>	<b>-570,8</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>-400,5</b>	<b>-570,8</b>

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 31 marca 2025 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Aktywa	I Q 2025	I Q 2024
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 556,4</b>	<b>1 795,5</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>88,0</b>	<b>134,1</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0	0,0
2. Wartość firmy	0,0	0,0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	88,0	134,1
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>688,2</b>	<b>794,9</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>688,2</b>	<b>794,9</b>
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,0	0,0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,0	25,2
d) środki transportu	0,0	0,0
e) inne środki trwałe	688,2	769,8
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>255,5</b>	<b>269,6</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Od pozostałych jednostek	255,5	269,6
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>300,0</b>	<b>300,0</b>
<b>1. Nieruchomości</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>2. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>300,0</b>	<b>300,0</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>300,0</b>	<b>300,0</b>
- udziały lub akcje	300,0	300,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0



- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>c) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>4. Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>224,7</b>	<b>296,9</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224,7	296,9
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 238,3</b>	<b>3 121,2</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>73,5</b>	<b>167,9</b>
1. Materiały	0,2	0,2
2. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0
3. Produkty gotowe	0,0	0,0
4. Towary	73,3	167,6
5. Zaliczki na dostawy	0,0	0,0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>632,5</b>	<b>664,8</b>
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
<b>2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>632,5</b>	<b>664,8</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	609,6	622,3
- do 12 miesięcy	609,6	622,3
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,0	33,4
c) inne	22,9	9,1
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>307,2</b>	<b>1 992,6</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>307,2</b>	<b>1 992,6</b>
<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>128,0</b>	<b>50,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	128,0	50,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
- udziały lub akcje	0,0	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0	0,0
- udzielone pożyczki	0,0	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0
<b>c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>179,2</b>	<b>1 942,6</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	179,2	1 942,6
- inne środki pieniężne	0,0	0,0
- inne aktywa pieniężne	0,0	0,0
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>225,0</b>	<b>296,0</b>
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>2 794,7</b>	<b>4 916,8</b>

Pasywa	I Q 2025	I Q 2024
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>788,4</b>	<b>2 974,0</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 068,2	1 068,2
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	6 400,3	6 402,8
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 279,6	-3 926,2
VI. Zysk (strata) netto	-400,5	-570,8
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 006,2</b>	<b>1 942,8</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>354,4</b>	<b>405,7</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5,7	9,9
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	74,4	74,4
- długoterminowa	0,0	0,0
- krótkoterminowa	74,4	74,4
3. Pozostałe rezerwy	274,3	321,4
- długoterminowe	0,0	
- krótkoterminowe	274,3	321,4
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,0</b>	<b>310,9</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Wobec pozostałych jednostek	0,0	310,9
a) kredyty i pożyczki	0,0	310,9
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
d) inne	0,0	0,0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 520,7</b>	<b>1 092,7</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0	0,0
- do 12 miesięcy	0,0	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
b) inne	0,0	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0
3. Wobec pozostałych jednostek	1 520,7	1 092,7
a) kredyty i pożyczki	653,4	367,5
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0	0,0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	409,7	469,8
- do 12 miesięcy	409,7	469,8
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,0	0,0
f) zobowiązania wekslowe	0,0	0,0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	318,1	113,3
h) z tytułu wynagrodzeń	120,7	127,4
i) inne	18,8	14,7
4. Fundusze specjalne	0,0	0,0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>131,1</b>	<b>133,5</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,0	0,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	131,1	133,5
- długoterminowe	0,0	0,0
- krótkoterminowe	131,1	133,5
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>2 794,7</b>	<b>4 916,8</b>

Tabela 7 – Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telemedycyna Polska S.A. za I kwartał 2025 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I Q 2025	I Q 2024
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-400,5</b>	<b>-570,8</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>99,8</b>	<b>319,3</b>
1. Amortyzacja	74,9	85,9
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7,3	20,4
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0
5. Zmiana stanu rezerw	-6,2	0,0
6. Zmiana stanu zapasów	52,5	-27,8
7. Zmiana stanu należności	66,1	158,1
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-158,9	-21,2
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	64,2	104,0
10. Inne korekty	0,0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-300,7</b>	<b>-251,6</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,0	0,0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,0	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
- zbycie aktywów finansowych	0,0	0,0
- dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,0	0,0
- odsetki	0,0	0,0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,0	0,0
<b>II. Wydatki</b>	<b>41,8</b>	<b>103,6</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	41,8	53,6
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,0	50,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0	50,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0
- nabycie aktywów finansowych	0,0	0,0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,0	0,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-41,8</b>	<b>-103,6</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>465,0</b>	<b>0,0</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	0,0
2. Kredyty i pożyczki	465,0	0,0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
4. Inne wpływy finansowe	0,0	0,0
<b>II. Wydatki</b>	<b>137,8</b>	<b>154,8</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,0	0,0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,0	0,0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,0	0,0
4. Spłata kredytów i pożyczek	122,5	122,5
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,0	0,0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,0	0,0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,0	0,0
8. Odsetki	7,3	20,4

9. Inne wydatki finansowe	8,0	12,0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>327,2</b>	<b>-154,8</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-15,4</b>	<b>-510,0</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-15,4</b>	<b>-510,0</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>	<b>194,6</b>	<b>2 452,6</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>179,2</b>	<b>1 942,6</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Tabela 8 – Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2024 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I Q 2025	I Q 2024
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>1 188,9</b>	<b>3 556,8</b>
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,0	0,0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>1 188,9</b>	<b>3 556,8</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>1 068,2</b>	<b>1 068,2</b>
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- umorzenia udziałów (akcji)	0,0	0,0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 068,2	1 068,2
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,0	0,0
a) zwiększenie	0,0	0,0
b) zmniejszenie	0,0	0,0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,0	0,0
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,0	0,0
a) zwiększenie	0,0	0,0
b) zmniejszenie	0,0	0,0
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,0	0,0
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>6 400,3</b>	<b>6 414,8</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,0	-12,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,0	0,0
- z podziału zysku (ustawowo)	0,0	0,0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	12,0
- pokrycia straty	0,0	0,0
- kosztów emisji	0,0	12,0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 400,3	6 402,8
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- zbycia środków trwałych	0,0	0,0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,0	0,0
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,0	0,0
<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-3 706,6</b>	<b>-2 375,0</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,0	0,0
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,0	0,0
a) zwiększenie (z tytułu)	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,0	0,0
- przekazanie na ZFŚS	0,0	0,0
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,0	0,0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,0	0,0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 874,0	3 706,6
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 874,0	3 706,6
a) zwiększenie (z tytułu)	2 405,6	219,5
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 405,6	219,5
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,0	0,0
- pokrycia straty	0,0	0,0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 279,6	3 926,2
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 279,6	-3 926,2
<b>8. Wynik netto</b>	<b>-400,5</b>	<b>-570,8</b>
a) zysk netto	0,0	0,0
b) strata netto	400,5	570,8
c) odpisy z zysku	0,0	0,0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>788,4</b>	<b>2 974,0</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>788,4</b>	<b>2 974,0</b>

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

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

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

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

## Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

- |  |          |
|--|----------|
| ▪ Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej: | 10%      |
| ▪ Urządzenia techniczne i maszyny:                       | 20%, 25% |
| ▪ Środki transportu:                                     | 20%      |
| ▪ Pozostałe środki trwałe:                               | 20%, 25% |

## Wartość firmy

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

## Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa niefinansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji poniżej ich aktualnej wartości bilansowej rozlicza się z istniejącą wartością

kapitału rezerwowego powstałego w wyniku przeszacowania składnika inwestycji, zaś pozostałą część zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wzrost wartości danej inwestycji, bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości zaliczonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne – do wysokości tychże kosztów. Pozostałą część ujmuje się na kapitale z aktualizacji wyceny.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

### **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzy się na należności o stopniu przeterminowania powyżej 12 miesięcy w wysokości 100% wartości tych należności.

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

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

### **Środki pieniężne**

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

### **Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Kapitał zapasowy tworzony

jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

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

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

#### **Wynik finansowy**

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

**Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Grupy do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody osiągnięte 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 niedotyczące 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.

Jednostka współzależna (Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie) z uwagi na spełnienie kryteriów, o których mowa w art. 58 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości, nie podlegała konsolidacji. Podmiot ten, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, nie prowadził żadnej działalności, dlatego zdaniem Zarządu nie ma również istotnego wpływu na działalność, wyniki finansowe i sytuację majątkową Emitenta.

## 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 TELEMEDYCYNĄ POLSKA

### 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 oceniają miesięcznie kilka tysięcy zapisów EKG, i holter EKG i holter RR, udzielają kilka tysięcy konsultacji telemedycznych i obsługują tysiące zgłoszeń z opasek SOS oraz innych urządzeń monitorujących.

Spółka planuje 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.

Strategia Spółki zakłada rozwój głównie w oparciu o budowanie i świadczenie e-usług medycznych i opiekuńczych w kluczowych dla Emitenta segmentach rynku:

- Zdalna diagnostyka i monitoring kardiologiczny w oparciu o innowacyjne rozwiązania telemedyczne
- Projekty społeczno-zdrowotne z zakresu eZdrowia zorientowane na opiekę senioralną
- Obturacyjny bezdech senny, jako wykorzystanie nowoczesnych technologii terapeutycznych wraz z kompetencjami Spółki wynikającymi z wieloletnich doświadczeń w obszarze telemedycznym w kardiologii

Ograniczona dostępność usług medycznych i opiekuńczych wymusza przyspieszoną transformację rynku w kierunku coraz większego znaczenia rozwiązań zdalnych, które ograniczają m.in. konieczność przemieszczania się czy odbywania fizycznych wizyt lekarskich.

W ocenie Zarządu Emitenta świadomość rynku na temat korzyści płynących z rozwiązań telemedycznych i teleopiekuńczych w dobie kryzysu pandemicznego zwiększyła się, na czym Spółka planuje w coraz większym stopniu korzystać, budując na podstawie silnych operacyjnych fundamentów (zdobytego know-how) kompleksowe rozwiązania, zarówno dla pacjentów indywidualnych jak i partnerów biznesowych oraz publicznych.

Emitent (ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz zgromadzone zaplecze techniczno-medyczne i know-how), bierze udział w dialogu formalno-prawnym będąc członkiem Fundacji Telemedycznej Grupy Roboczej skupiającej największe podmioty działające w obszarze usług z zakresu e-zdrowia, mając realny wpływ na kształt i

jakość usług telemedycznych w kontekście regulacji prawnych. Emitent ma świadomość, że potrzebne są dalsze działania legislacyjne, które doprowadzą do pełniejszego wykorzystania tego rodzaju usług przez dopuszczenie przez płatnika publicznego finansowania świadczeń telemedycznych co zdynamizuje jeszcze bardziej popularyzację świadczonych przez Emitenta rozwiązań, stąd bierze aktywny udział w dialogu na poziomie rządowym, w tym w ramach powołanego przy Ministerstwie Zdrowia Okrągłego Stołu Telemedycznego.

Emitent dąży do wykorzystania szansy na istotne zwiększenie własnej ekspozycji na rynku w średnim i długim terminie poprzez wypracowaną unikalną kombinację kompetencji i zasobów oraz budowanie trwałych partnerstw technologicznych umożliwiających Spółce implementację na polskim rynku wydajniejszych i kosztowo efektywnych procedur telemedycznych. Spółka buduje trwałe przewagi konkurencyjne w swoim segmencie. Czynniki takie jak: świadomość społeczeństwa oraz partnerów biznesowych i publicznych w konieczności zapewniania możliwości opieki telemedycznej w codziennej praktyce lekarskiej, a także starzejące się społeczeństwo powodują wzrost zapotrzebowania na usługi telemedyczne. Emitent jest przekonany, że te aspekty nadadzą wyższy priorytet dla koniecznych do wdrożenia zmian w całym systemie ochrony zdrowia w kierunku ogólnodostępnej cyfryzacji. Emitent zakłada również, że obserwowane w ostatnim czasie przyspieszenie w rozwoju nowej technologii medycznej, wzrost świadomości odnośnie potrzeb zdalnych usług medycznych wśród pacjentów i podmiotów świadczących usługi medyczne przyniesie zwiększoną otwartość środowiska pacjenckiego i medycznego na innowacje medyczne.

~

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka kontynuowała świadczenie e-usług w zakresie zdalnego monitoringu kardiologicznego dla pacjentów indywidualnych. Usługi realizowane były zarówno w obszarze diagnostyki, jak i monitorowania, w modelu subskrypcyjnym – dla obecnych pacjentów, jak również dla nowych subskrybentów w ramach portalu [www.mojkardiolog.pl](http://www.mojkardiolog.pl).

W omawianym okresie Spółka prowadziła również sprzedaż innowacyjnych wyrobów medycznych wykorzystując do tego różne kanały dystrybucji. Świadczone przez Spółkę usługi telemedyczne umożliwiają wykonanie badania EKG za pomocą przenośnego urządzenia AliveCor Kardia Mobile 6L, będącego certyfikowanym wyrobem medycznym, który umożliwia teletransmisję zapisów EKG do Centrum Telemedycznego Spółki.

W ramach strategii dystrybucji, Spółka kontynuowała realizację umowy współpracy z Super-Pharm Poland Sp. z o.o.. W I kwartale 2025 roku wdrażano usługi w wybranych aptekach Partnera. Zakres współpracy obejmuje sprzedaż usług diagnostycznych i teleopieki kardiologicznej, dystrybucję urządzeń KARDIA Mobile oraz świadczenie usług farmaceutycznych.

Klienci aptek zyskują dostęp do takich usług, jak:

- diagnostyka chorób serca metodą holtera EKG (dla dzieci i dorosłych),
- diagnostyka z wykorzystaniem urządzeń AliveCor Kardia,

W wyniku współpracy opracowano plan taktyczny dla usprawnień w projekcie, które mają zostać wdrożone w kolejnych miesiącach 2025 r. Projekt ten stanowi innowacyjne podejście na polskim rynku i umożliwia wprowadzenie produktów Spółki do nowych kanałów sprzedaży.

Spółka kontynuowała świadczenie usług dla placówek medycznych oraz partnerów z sektora finansowo-ubezpieczeniowego. Zauważalny wzrost świadomości korzyści wynikających z rozwiązań telemedycznych oraz zainteresowanie kompleksowym wsparciem zdalnym wśród partnerów sprawiły, że oferta Spółki staje się coraz bardziej atrakcyjna – szczególnie jako uzupełnienie stacjonarnych usług medycznych.

Zarząd Spółki liczy na dalszy wzrost popytu, w kontekście rynkowego trendu specjalizacji w kierunku outsourcingu usług zdalnego telemonitoringu. Przewagą konkurencyjną Spółki w tym modelu są:

- wieloletnie doświadczenie,
- rozwinięte zaplecze technologiczne,
- trwałe partnerstwa branżowe,
- kompetencje w zakresie budowania i zarządzania ścieżkami pacjenta kardiologicznego,
- zdolność do realizacji dużych projektów telemedycznych.

W I kwartale 2025 r. Spółka podpisała kolejne umowy w tym obszarze, co potwierdza rosnące zainteresowanie ze strony instytucji medycznych i naukowych.

Spółka kontynuuje również realizację projektu TeleSpacer, wspierającego diagnostykę kardiologiczną. Jednocześnie rozwijana jest oferta badań poligraficznych (diagnostyka obturacyjnego bezdechu sennego) realizowanych w warunkach domowych.

W I kwartale 2025 r. kontynuowano realizację projektu „Teleopieka dla mieszkańców Wrocławia”, zgodnie z umową przewidującą świadczenie usług dla maksymalnej liczby 500 seniorów. Projekt obejmuje stworzenie systemu teleopieki wspieranego psychologicznie, opartego na domowych centralach zintegrowanych z opaską SOS.

W I 2025 kwartale kontynuowano również rozwój działań związanych z obturacyjnym bezdechem sennym – wzmocniono zespół lekarski o specjalistę w tej dziedzinie oraz zintensyfikowano szkolenia zespołu sprzedażowego w zakresie urządzeń CPAP.

Dodatkowo, dokonano przeglądu i optymalizacji procesów dystrybucji i sprzedaży urządzeń Kardia Mobile oraz usług powiązanych.

## PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE

Na poziomie skonsolidowanym Grupa odnotowała w I kwartale 2025 r. 1.284 tys. PLN przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 8,0% w ujęciu r/r. Wzrost dynamiki wynika w głównej mierze ze zwiększonych przychodów w ramach podstawowej działalności usługowej Emitenta. W obszarze dystrybucji urządzeń telemedycznych Grupa odnotowała przychody na korespondującym do analogicznego okresu rok wcześniej poziomie (154,2 tys. PLN w Q1'25 vs. 157,1 tys. PLN w Q1'24). Spółka prowadzi intensywne działania zmierzające do zwiększenia sprzedaży w obszarze dystrybucji urządzeń, poprzez rozbudowę kanałów sprzedaży.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku netto miniony kwartał Grupa zamknęła stratą w wysokości 413 tys. PLN wobec 584 tys. PLN straty w analogicznym okresie 2024 r.

W odpowiedzi na obecną sytuację, Emitent wdrożył szereg działań mających na celu poprawę efektywności finansowej. Kluczowe inicjatywy obejmują:

- pozyskiwanie nowych, rentownych projektów,
- skuteczną optymalizację kosztów,
- zwiększenie automatyzacji procesów wewnętrznych,
- dywersyfikację oferty usług,
- wdrożenie bardziej zdecydowanej strategii marketingowej.

Zarząd Spółki ocenia, że działania te przyczynią się do utrzymania tendencji ograniczenia strat finansowych, a w dalszej perspektywie umożliwią powrót do generowania dodatnich wyników finansowych w kolejnych kwartałach. W tym celu opracowano i rozpoczęto realizację procesu restrukturyzacji zespołu oraz kosztów operacyjnych.

Zarząd przygotował również krótko- i średnioterminowy plan działań ukierunkowany na wzrost sprzedaży w wybranych liniach biznesowych, skupiając się na rozwiązaniach produktowych i usługowych, w których Spółka posiada ugruntowane kompetencje technologiczne, sprzedażowe i operacyjne. Strategiczna koncentracja dotyczy następujących obszarów:

- usług diagnostycznych metodą holtera EKG,
- rozwiązań związanych z profilaktyką i leczeniem obturacyjnego bezdechu sennego,
- dystrybucji personalnych urządzeń EKG Kardia oraz powiązanych usług.

W obszarze kosztów Zarząd przeprowadził szczegółową analizę i rewizję wydatków, dążąc do ich optymalizacji w zakresie kosztów bezpośrednich oraz ogólnych. Dokonano również modyfikacji warunków współpracy z wybranymi podwykonawcami i kontrahentami w celu poprawy efektywności kosztowej.

Wyżej wymienione działania przyniosły pierwsze efekty w postaci poprawy wyników. W ujęciu miesięcznym w 1Q'2025 Spółka odnotowała stopniowe ograniczenie straty, co było szczególnie widoczne w marcu. Mimo przejściowych problemów z zapewnieniem płynności finansowej i możliwych opóźnieniach w płatnościach, o czym Emitent informował w raporcie ESPI 2/2025, Spółka prowadzi aktywne działania w celu pozyskania kapitału w ramach emisji akcji serii F. Na dzień niniejszego raportu priorytetem Zarządu jest ustabilizowanie sytuacji płynnościowej, a w kolejnym kroku dalsze działania zmierzające do uzyskania trwałej rentowności przez Spółkę.

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2025 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. – 18,5
- Spółka Zależna: Medtech Innovations Sp. z o.o. (dawniej Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.) – 0

## 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 PRZYCZYN 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
Członkowie Porozumienia*	2 917 783	27,32%	2 917 783	27,32%
TLP Inwest Sp. z o.o.	2 617 783	24,51%	2 617 783	24,51%
Łukasz Bula	300 000	2,81%	300 000	2,81%
Świat Zdrowia Operator Medyczny sp. z o.o.	2 281 646	21,36%	2 281 646	21,36%
Janusz Orzeł	708 000	6,63%	708 000	6,63%
Krzysztof Szalwa	715 596	6,70%	715 596	6,70%
Piotr Pokrzywa	700 635	6,56%	700 635	6,56%
Pozostali	3 357 986	31,44%	3 357 986	31,44%
RAZEM	10 681 646	100,00%	10 681 646	100,00%

\* Łączna ilość akcji Członków Porozumienia z dnia 27.12.2023 roku (raport bieżący 21/2023 z dnia 28.12.2023 roku).

Katowice, 15 maja 2025 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Maria Łapińska – Prezes Zarządu