



TELEMEDYCYNAPOLSKA

RAPORT SKONSOLIDOWANY
ZA III KWARTAŁ 2016 R.



TELEMEDYCYNAPOLSKA
KARDIOTELE

całodobowa teleopieka kardiologiczna

TELEMEDYCYNAPOLSKA
KARDIOTEST

ocena ryzyka wystąpienia chorób serca

EKG z opisem

badanie serca z natychmiastowym opisem

Holter EKG 24h

diagnostyka zaburzeń pracy serca

TELEMEDYCYNAPOLSKA
ZADBAJ O SWOJE SERCE

ogólnopolska kampania bezpłatnych badań serca

**TERAZ
Serce!**
Ogólnopolska kampania profilaktyki
chorób układu krążenia

**Kardiofon**

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	13
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 WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA.....	17
VI.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM	19
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	19
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	19
IX.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	19
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	20
XI.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	20
XII.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	20

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 Monitoringu Kardiologicznego, w którym pracują lekarze posiadający wieloletnie doświadczenie z zakresu nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej. Centrum czynne jest przez całą dobę, 365 dni w roku i obsługuje kilka tysięcy badań miesięcznie. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie świadczenia usług medycznych na odległość pacjentom cierpiącym na wszelkiego rodzaju choroby serca.

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

Pozostałe usługi świadczone są we współpracy z placówkami medycznymi. Telemedycyna Polska S.A. pełni rolę eksperta w zakresie zdalnego opisywania badań EKG oraz konsultacji kardiologicznych. W swojej ofercie Spółka posiada usługę **EKG z opisem**, która polega na wykonaniu pacjentowi znajdującemu się w placówce, spoczynkowego badania EKG, przesłaniu go poprzez sieć Internet za pomocą specjalistycznego oprogramowania oraz natychmiastowym opisanie go przez lekarza dyżurującego w Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Dzięki zastosowaniu telemedycyny pacjent znajdujący się na drugim końcu Polski, otrzymuje profesjonalny i przede wszystkim szybki opis swojego badania EKG – średni czas opisu nie przekracza 10 minut. Kolejną usługą realizowaną we współpracy z placówkami medycznymi jest autorskie badanie **Kardiotest** opracowane przez Telemedycynę Polską. Kardiotest to nieinwazyjne badanie diagnostyczne, oceniające ryzyko wystąpienia chorób serca. W trakcie jednorazowej wizyty pacjenta w placówce, pielęgniarka przeprowadza szereg badań, których łączny czas nie przekracza pół godziny. Uzyskane wyniki są przetwarzane przez autorską aplikację Kardiotest i analizowane przez lekarza Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Pacjent otrzymuje wyniki wraz z końcową diagnozą, poprzez e-mail lub tradycyjną pocztą. Spółka świadczy także usługę **Holter EKG 24h** – jest to nieinwazyjne badanie metodą Holtera, diagnozujące zaburzenia pracy serca. Polega ono na rejestrowaniu zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Standardowo badanie trwa 24 godziny, z możliwością przedłużenia, w razie potrzeby, o kolejne dni. Na czas badania pacjent otrzymuje nowoczesny rejestrator holterowski, który zapisuje i zapamiętuje przebieg krzywej EKG. Zarejestrowane badanie zostaje przekazane za pomocą specjalistycznego oprogramowania i Internetu, do Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej, następnie zostaje poddane systemowej analizie holterowskiej oraz jest przeanalizowane i opisane przez lekarza. Po wykonaniu wszystkich czynności pacjent otrzymuje końcową diagnozę na e-mail lub tradycyjną pocztą. Firma, oprócz profesjonalnego wsparcia diagnostycznego, dostarcza podmiotom leczniczym niezbędny do wykonania badań sprzęt medyczny, oprogramowanie oraz zapewnia przeszkolenie personelu i stały serwis. Bieżąca działalność oraz projekty, w które angażuje się Firma pokazują, że dobro pacjenta stanowi dla Spółki wartość najwyższą. Więcej informacji o Emitencie znajduje się na stronie www.telemedycynapolska.pl.

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

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

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

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-142 Katowice, ul. Modelarska 12
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Szymon Bula – Prezes Zarządu Łukasz Bula – Członek Zarządu
Data utworzenia Spółki	11 marca 2005 – utworzenie Sp. z o. o. 1 kwietnia 2010 – przekształcenie w S.A.
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918
NIP	6482542977
REGON	240102536
Podstawowy przedmiot działalności	86.1 SZPITALNICTWO, 86.2 PRAKTYKA LEKARSKA, 86.9 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO
Kapitał zakładowy	580 000,00 zł
Telefon	+48 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	info@telemedycynapolska.pl
Internet	www.telemedycynapolska.pl

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

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent prezentuje skrócone jednostkowe dane finansowe Spółki Telemedycyna Polska S.A. oraz skrócone skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za III kwartał 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

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 – Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej za III kwartał 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2016	I-III Q 2015	III Q 2016	III Q 2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	3 968 408,09	4 107 174,89	1 380 933,91	1 235 458,41
- od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 763 556,25	4 003 847,38	1 350 903,03	1 199 884,60
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	204 851,84	103 327,51	30 030,88	35 573,81
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 954 653,63	4 304 925,77	1 289 093,13	1 362 585,33
I. Amortyzacja	140 833,20	267 027,92	38 104,00	82 656,06
II. Zużycie materiałów i energii	166 503,09	175 320,50	63 214,82	47 419,07
III. Usługi obce	1 373 212,01	1 410 630,75	437 284,72	449 346,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	132 989,70	197 392,57	48 983,34	56 279,99
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 562 800,22	1 659 055,13	532 146,09	531 875,21
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	256 069,97	303 224,73	82 745,70	92 015,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	198 426,06	268 830,12	73 308,83	90 177,05
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123 819,38	23 444,05	13 305,63	12 816,37
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	13 754,46	-197 750,88	91 840,78	-127 126,92
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	16 491,36	61 374,98	726,34	13 213,89
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 746,98	9 266,87	0,00	1 152,14
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	12 744,38	52 108,11	726,34	12 061,75
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	73 562,80	84 598,22	34 462,73	24 654,13
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	1 562,89	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	73 562,80	84 598,22	32 899,84	24 654,13
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-43 316,98	-220 974,12	58 104,39	-138 567,16
G. PRZYCHODY FINANSOWE	4 301,47	10 869,54	220,22	4 556,18
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	4 301,47	10 869,54	220,22	4 556,18

- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	15 384,96	14 776,70	4 913,07	5 057,92
I. Odsetki, w tym:	13 095,25	12 462,73	4 235,80	4 352,53
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	2 289,71	2 313,97	677,27	705,39
I.ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ (F+G-H)	-54 400,47	-224 881,28	53 411,54	-139 068,90
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	19 746,00	19 750,50	6 582,00	6 583,50
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	19 746,00	19 750,50	6 582,00	6 583,50
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-74 146,47	-244 631,78	46 829,54	-145 652,40
P. PODATEK DOCHODOWY	19 506,00	5 862,00	7 642,00	969,00
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
S. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-93 652,47	-250 493,78	39 187,54	-146 621,40

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

AKTYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	1 370 339,16	1 871 426,83
I. Wartości niematerialne i prawne	31 157,60	67 620,34
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	375 269,00	401 592,50
III. Rzeczowe aktywa trwałe	740 214,33	792 506,29
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223 698,23	609 707,70
B. AKTYWA OBROTOWE	1 139 754,67	747 195,62
I. Zapasy	191 103,04	15 590,83
II. Należności krótkoterminowe	585 623,22	402 612,98

III. Inwestycje krótkoterminowe	77 568,42	62 711,44
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	285 459,99	266 280,37
AKTYWA OGÓŁEM	2 510 093,83	2 618 622,45

PASYWA	30.09.2016	30.09.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 321 456,71	1 445 819,31
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580 000,00	580 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 797 558,02	1 797 558,02
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-962 448,84	-681 244,93
VIII. Zysk (strata) netto	-93 652,47	-250 493,78
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 188 637,12	1 172 803,14
I. Rezerwy na zobowiązania	12 063,21	106 355,37
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	182 504,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	856 068,85	582 694,35
IV. Rozliczenia międzyokresowe	320 505,06	301 249,24
PASYWA OGÓŁEM	2 510 093,83	2 618 622,45

Tabela 3 – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2016	I-III Q 2015	III Q 2016	III Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-93 652,47	-250 493,78	39 187,54	-146 621,40
II. Korekty razem	368 207,04	289 347,65	205 660,97	134 652,20
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	274 554,57	38 853,87	244 848,51	-11 969,20
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	16 476,24	14 157,41	11 043,30	2 233,56
II. Wydatki	145 970,74	31 686,51	117 301,09	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-129 494,50	-17 529,10	-106 257,79	2 233,56
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	17 786,54	80 814,15	0,00	61 140,46
II. Wydatki	110 678,87	108 139,84	71 473,69	36 296,63

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-92 892,33	-27 325,69	-71 473,69	24 843,83
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	52 167,74	-6 000,92	67 117,03	15 108,19
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	52 167,74	-6 000,92	67 117,03	15 108,19
F. Środki pieniężne na początek okresu	75 400,68	68 712,36	60 451,39	47 603,25
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D)	127 568,42	62 711,44	127 568,42	62 711,44

Tabela 4 – Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	I-III Q 2016	I-III Q 2015	III Q 2016	III Q 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek	1 696 313,09	1 580 623,86	1 890 845,07	1 890 845,07
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Ia. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 696 313,09	1 580 623,86	1 890 845,07	1 890 845,07
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec	1 602 660,62	1 823 372,03	1 602 660,62	1 823 372,03
II. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 602 660,62	1 823 372,03	1 602 660,62	1 823 372,03

Tabela 5 – Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Telemedycyna Polska S.A. za III kwartał 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2016	I-III Q 2015	III Q 2016	III Q 2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	3 279 322,31	3 382 073,74	1 176 171,44	1 035 530,37
- od jednostek powiązanych	227 962,21	271 219,65	60 219,85	85 299,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 079 489,80	3 279 522,81	1 147 881,32	1 000 121,98
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	199 832,51	102 550,93	28 290,12	35 408,39
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 359 134,83	3 622 872,81	1 120 433,16	1 170 001,78
I. Amortyzacja	121 725,17	246 188,85	32 182,53	75 839,87
II. Zużycie materiałów i energii	150 699,44	156 198,91	58 469,90	43 091,36
III. Usługi obce	1 093 065,79	1 029 318,68	374 080,07	345 078,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	104 225,98	166 219,50	41 424,29	46 747,53
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 379 056,07	1 502 397,31	461 978,14	485 615,42
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	232 504,39	278 162,97	74 520,62	84 371,37
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	154 038,61	220 942,54	64 471,98	76 441,22
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123 819,38	23 444,05	13 305,63	12 816,37
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-79 812,52	-240 799,07	55 738,28	-134 471,41

D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	16 491,36	58 747,76	726,34	12 552,41
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 746,98	8 952,05	0,00	1 152,14
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	12 744,38	49 795,71	726,34	11 400,27
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	61 488,15	78 946,20	26 776,79	23 271,29
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	61 488,15	78 946,20	25 213,90	23 271,29
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-124 809,31	-260 997,51	29 687,83	-145 190,29
G. PRZYCHODY FINANSOWE	4 147,21	10 474,71	189,03	4 232,99
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	4 147,21	10 474,71	189,03	4 232,99
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	14 998,74	14 245,39	4 830,67	4 816,46
I. Odsetki, w tym:	12 730,53	11 962,42	4 174,90	4 111,07
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	2 268,21	2 282,97	655,77	705,39
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-135 660,84	-264 768,19	25 046,19	-145 773,76
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-135 660,84	-264 768,19	25 046,19	-145 773,76
L. PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00	0,00	0,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-135 660,84	-264 768,19	25 046,19	-145 773,76

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 30 września 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

AKTYWA	30-09-2016	30-09-2015
A. AKTYWA TRWAŁE	1 473 394,48	1 939 522,71
I. Wartości niematerialne i prawne	31 031,79	66 753,67
II. Rzeczowe aktywa trwałe	693 477,46	737 874,34
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	525 187,00	525 187,00
B. AKTYWA OBROTOWE	938 786,51	605 712,07
I. Zapasy	172 418,89	12 442,68
II. Należności krótkoterminowe	485 890,18	332 131,94

III. Inwestycje krótkoterminowe	688,68	879,33
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	279 788,76	260 258,12
AKTYWA OGÓŁEM	2 412 180,99	2 545 234,78

PASYWA	30-09-2016	30-09-2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 294 804,56	1 462 348,56
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580 000,00	580 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 797 558,02	1 797 558,02
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-947 092,62	-650 441,27
VIII. Zysk (strata) netto	-135 660,84	-264 768,19
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 117 376,43	1 082 886,22
I. Rezerwy na zobowiązania	12 063,21	106 355,37
II. Zobowiązania długoterminowe	50 000,00	182 504,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	762 608,36	505 478,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	292 704,86	288 547,69
PASYWA OGÓŁEM	2 412 180,99	2 545 234,78

Tabela 7 – Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telemedycyna Polska S.A. za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2016	I-III Q 2015	III Q 2016	III Q 2015
A. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-135 660,84	-264 768,19	25 046,19	-145 773,76
II. Korekty razem	339 795,26	293 300,34	152 271,92	119 614,29
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	204 134,42	28 532,15	177 318,11	-26 159,47
B. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	16 321,98	13 447,76	11 012,11	1 910,37
II. Wydatki	128 696,74	31 686,51	117 301,09	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-112 374,76	-18 238,75	-106 288,98	1 910,37
C. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	17 786,54	80 814,15	0,00	61 140,46
II. Wydatki	110 314,15	107 639,53	71 412,79	36 055,17

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-92 527,61	-26 825,38	-71 412,79	25 085,29
D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-767,95	-16 531,98	-383,66	836,19
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-767,95	-16 531,98	-383,66	836,19
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 456,63	17 411,31	1 072,34	43,14
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)	688,68	879,33	688,68	879,33

Tabela 8 – Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki Telemedycyna Polska S.A. za III kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2016	I-III Q 2015	III Q 2016	III Q 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 430 465,40	1 727 116,75	1 269 758,37	1 608 122,32
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 430 465,40	1 727 116,75	1 269 758,37	1 608 122,32
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 294 804,56	1 462 348,56	1 294 804,56	1 462 348,56
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 294 804,56	1 462 348,56	1 294 804,56	1 462 348,56

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 rzeczywiste poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

Wartość firmy

W oparciu o art. 44b ust. 10 Ustawy o rachunkowości wydłużono okres amortyzacji powstałej w wyniku przejęcia kontroli w Spółce CNK Kardiofon Sp. z o. o. wartości firmy do 20 lat. Zgodnie z przyjętą strategią Telemedycyna Polska S.A. nie przewiduje sprzedaży zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa i zamierza sprawować nad nabytą jednostką kontrolę przez długi czas, czerpiąc z niej wymierne korzyści ekonomiczne. Zdaniem Zarządu Telemedycyny Polskiej S.A. zaproponowany okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy w najlepszy sposób odzwierciedla rzeczywisty okres osiągania korzyści ekonomicznych wynikających z nabycia CNK Kardiofon Sp. z o. o. Ponadto znaczna w stosunku do skali działalności Spółki kwota powstałej wartości firmy wynosząca 525187,00 PLN powoduje, że w przypadku przyjęcia zbyt krótkiego okresu jej amortyzacji, obciążenia z tego tytułu byłyby niewspółmierne do realizowanych wyników. W efekcie zniekształcony mógłby zostać prawdziwy obraz Grupy będący rezultatem nieuzasadnionego pogorszenia osiąganych przez Grupę Kapitałową wyników.

Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa niefinansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji poniżej ich aktualnej wartości bilansowej rozlicza się z istniejącą wartością kapitału rezerwowego powstałego w wyniku przeszacowania składnika inwestycji, zaś pozostałą część zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wzrost wartości danej inwestycji, bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości zaliczonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne – do wysokości tychże kosztów. Pozostałą część ujmuje się na kapitale z aktualizacji wyceny.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące tworzy się na należności o stopniu przeterminowania powyżej 12 miesięcy w wysokości 100% wartości tych należności.

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

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

Środki pieniężne

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

Kapitały

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wynik finansowy

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

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

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

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

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

Zasady konsolidacji

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

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

W III kwartale Grupa odnotowała 1.380,9 tys. PLN skonsolidowanych przychodów, co oznacza wzrost o 11,8% r/r. Narastająco trzy kwartały 2016 r. przyniosły dla Grupy spadek skonsolidowanych przychodów o 3,4% r/r. do poziomu 3.968,4 tys. PLN. Ważnym impulsem dla dalszego wzrostu przychodów jest przełamanie w III kwartale 2016 r. negatywnego trendu zmiany liczby aktywnych umów na usługi telekardiologiczne zawartych z klientami indywidualnymi. Od sierpnia 2016 r. włącznie liczba ww. umów systematycznie wzrasta i trend ten w opinii Zarządu Spółki powinien się utrzymać także w kolejnych kwartałach.

Na poziomie skonsolidowanego EBITDA Grupa odnotowała w III kwartale 2016 r. zysk w kwocie 96,2 tys. PLN (marża EBITDA 7,0%) wobec straty na poziomie 55,9 tys. PLN w III kwartale 2015 r. Narastająco wynik EBITDA po trzech kwartałach 2016 r. wyniósł 97,5 tys. PLN, wobec 46,1 tys. PLN w analogicznym okresie 2015 roku.

Na wynik, zarówno na poziomie skonsolidowanym jak i jednostkowym, istotny wpływ mają koszty sprzedaży poniesione we wcześniejszych okresach i rozliczane w czasie. W III kwartale 2016 r. wyniosły one 80,3 tys. PLN, a narastająco od początku roku 298,6 tys. PLN.

We wrześniu 2016 r. Zarząd Spółki powziął informację, iż wniosek o dofinansowanie projektu "Wprowadzenie usługi telemedycznej do zastosowania w profilaktyce, diagnostyce i terapii medycznej w kardiologii opartej o innowacyjne rozwiązania technologiczne oraz organizacyjne" złożony w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020, osi priorytetowej 3 (Konkurencyjność MŚP) działania 3.2. (Innowacje w MŚP), otrzymał pozytywną ocenę merytoryczną. Średnia liczba punktów uzyskanych podczas oceny merytorycznej wniosku wyniosła 27,5 i został wybrany on do dofinansowania. Projekt zakłada rozszerzenie oferty Emitenta o innowacyjne usługi telemedyczne możliwe do wykorzystania w profilaktyce, diagnostyce i terapii medycznej w kardiologii, polegające na cyfrowym, zdalnym monitoringu pacjenta. Projekt polega na wprowadzeniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych i organizacyjnych. Innowacyjność projektu polega m.in. na wprowadzeniu do oferty Spółki udoskonalonej usługi przy wykorzystaniu nowej platformy telemedycznej. Cyfrowa usługa zdalnego monitoringu pacjenta nie będzie wymagała połączenia telefonicznego, a przesłanie wyników badania nastąpi automatycznie na platformę telemedyczną. Rozwiązaniem innowacyjnym jest także zapewnienie integralności z innymi urządzeniami mierzącymi m.in: masę ciała, ciśnienie krwi, poziom cukru, czy saturację krwi. Realizacja projektu pozwoli na znaczne ułatwienie obsługi infrastruktury telemedycznej przez pacjentów oraz stwarza nowe możliwości monitorowania ich stanu zdrowia. Wartość całkowita projektu wynosi 694.860,00 PLN, a kwota dofinansowania 285.000,00 PLN.

W trzecim kwartale 2016 roku Spółka uruchomiła kolejną edycję akcji „Zadbaj o swoje serce!”, czyli ogólnopolskiej kampanii społecznej o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym organizowanej w formie bezpłatnych badań przesiewowych. Celem Kampanii jest wzrost świadomości w zakresie profilaktyki chorób serca, w szczególności nadciśnienia tętniczego i hipercholesterolemii, które w Polsce są częstą przyczyną problemów z sercem. W ramach akcji wszyscy chętni mogli bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiaru ciśnienia krwi, pomiaru poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej zdrowej dla serca diety. Do programu w roku 2016 został pozyskany nowy partner strategiczny a do realizacji akcji będzie wykorzystane nowe miasteczko medyczne. W III kwartale br. trwały również przygotowania do eventu 10-lecia akcji, który odbył się już w kolejnym kwartale.

Spółka dalej prowadzi uruchomiony w 2015 roku ogólnopolski Program, którego celem jest edukacja Pacjentów kardiologicznych w zakresie korzyści płynących z zastosowania najnowszych rozwiązań telemedycznych. Pacjenci cierpiący na choroby układu sercowo – naczyniowego są włączani do Programu bezpośrednio w partnerskich placówkach medycznych na terenie Polski i korzystają z profitów darmowej teleopieki przez okres 3 miesięcy. Do Programu systematycznie włączana była coraz większa grupa Pacjentów obciążonych kardiologicznie, wśród których Spółka buduje świadomość dotyczącą korzyści płynących z rozwiązań telemedycznych i łatwości w obsłudze urządzeń telemedycznych. Spółka odnotowała pozytywne aspekty realizacji programu profilaktycznego, duży wzrost świadomości Pacjentów, potrzebę wykorzystania rozwiązań telemedycznych w codziennym życiu, co skutkuje zawieraniem umów komercyjnych przez Pacjentów kończących korzystanie z darmowej teleopieki.

W trzecim kwartale 2016 r. dział sprzedaży po wdrożeniu nowego modelu sprzedaży usług Spółki kontynuował działania nakierowane na sprzedaż do klienta medycznego. Współpraca z podmiotami leczniczymi rozwijana jest głównie w zakresie usługi EKG z opisem.

Spółka zależna CNK Kardiofon Sp. z o.o. skupiła swoje działania na rozwoju świadczonych usług, w tym przede wszystkim rozszerzeniu zakresu badań diagnostycznych.

Centrum Telemedyczne (dawniej Centrum Monitoringu Kardiologicznego) stale pracuje nad budowaniem silnych relacji z klientami poprzez kontakt z nieaktywnymi odbiorcami usługi Kardiotele, dzięki czemu sukcesywnie wzrasta liczba pacjentów „Kardiotele” aktywnie korzystających z usługi.

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

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

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

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

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

W III kwartale 2016 roku nadal Spółka utrzymywała rozpowszechnianie oraz rozwój usług telemedycznych z wykorzystaniem aparatów cyfrowych z wbudowaną kartą SIM. Kontynuowany jest również rozwój usługi Holter EKG 24h realizowany w przychodni Kardiofon w Warszawie z nastawieniem na zmniejszenie czasu oczekiwania na opis.

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

Na dzień 30 września 2016 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. – 32,0
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 6,0

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 PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

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

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

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

Tabela 9 – Struktura akcjonariatu Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	TLP Inwest Sp. z o. o.	2 104 000	36,3%	2 104 000	36,3%
2	Rymaszewski Asset Ltd.	1 422 363	24,5%	1 422 363	24,5%
3	Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	580 000	10,0%	580 000	10,0%
4	Janusz Orzeł	491 694	8,5%	491 694	8,5%
5	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	293 141	5,1%	293 141	5,1%
6	Pozostali	908 802	15,7%	908 802	15,7%
	Razem	5 800 000	100,00%	5 800 000	100,00%

Katowice, 14 listopada 2016 roku.

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Szymon Bula – Prezes Zarządu

Łukasz Bula – Członek Zarządu