

EKG przez telefon → KONSULTACJA z lekarzem → DIAGNOZA stanu serca



TELEMEDYCYNA POLSKA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNA POLSKA

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



Niniejsze sprawozdanie zawiera:

I.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCINA POLSKA	3
1.	DANE TELEADRESOWE.....	3
2.	DATA UTWORZENIA SPÓŁKI.....	3
3.	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	4
4.	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
5.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	4
6.	STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA.....	5
7.	ORGANY SPÓŁKI	5
II.	INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
1.	PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.	ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2022 I PRZEWIDYWANY DALSZY ROZWÓJ GRUPY	15
3.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	17
4.	WSKAŹNIKI FINANSOWE	18
5.	KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH.....	18
6.	INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	19
7.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	19
8.	POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	19
9.	INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH ŁADU KORPORACYJNEGO	19
III.	CZYNNIKI RYZYKA.....	20

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA

1. DANE TELEADRESOWE

SPÓŁKA DOMINUJĄCA:

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

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

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

Telefon: +48 32 376 14 55

Adres poczty elektronicznej: info@telemedycynapolska.pl

Strona internetowa: www.telemedycynapolska.pl

REGON: 240102536

NIP: 648-25-42-977

KRS: 0000352918

SPÓŁKA ZALEŻNA:

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

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Polska

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

Telefon: +48 32 376 14 55

Adres poczty elektronicznej: info@medtechinnovations.pl

Strona internetowa: www.telemedycynapolska.pl

REGON: 011780765

NIP: 526-105-35-87

KRS: 0000147196

2. DATA UTWORZENIA SPÓŁKI

TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. (Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 marca 2005 roku. W dniu 26 czerwca 2008 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zmieniono nazwę Spółki z Śląskie Centrum Telemedycyny Sp. z o.o. na Telemedycyna Polska Sp. z o.o.

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

Medtech Innovations Sp. z o.o. (Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 marca 1996 roku. W dniu 28.10.2022 roku, Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy zarejestrował zmianę nazwy spółki z Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o. o. na Medtech Innovations Sp. z o.o..

3. KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

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

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

4. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja hurtowa urządzeń telemedycznych, ujęte w PKD w dziale 46 – HANDEL HURTOWY: sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego (grupa 46.4).

5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosił 1.068.164,60 zł i dzielił się na 5.000.000 akcji serii A, 800.000 akcji serii B, 881.646 akcji serii C, 2.000.000 akcji serii D oraz 2.000.000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy Spółki Zależnej według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosił 355.625,00 zł.

6. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Stan akcjonariatu Spółki Dominującej wg stanu na dzień 31.05.2024 (dzień publikacji raportu rocznego) przedstawia tabela nr 1.

Tabela 1. Struktura akcjonariatu Spółki Dominującej wg stanu na dzień 31.05.2024.

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).

Na dzień 31.12.2023 roku w skład Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska wchodzi Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Medtech Innovations Sp. z o.o..

100 % udziałów w głosach i kapitale zakładowym Spółki Medtech Innovations Sp. z o.o. jest w posiadaniu Telemedycyny Polskiej S.A..

7. ORGANY SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd – skład na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Łukasz Bula – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki – skład na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

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

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

Grupa i jej strategia na tle otoczenia rynkowego

Łącząc kapitał ludzki, technologię i wieloletnie doświadczenie Grupa 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, event-holter i holter, udzielają kilka tysięcy konsultacji telemedycznych i obsługują tysiące zgłoszeń z opasek SOS oraz innych urządzeń monitorujących.

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

~

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

- (1) Zdalna diagnostyka i monitoring kardiologiczny w oparciu o innowacyjne rozwiązania telemedyczne
- (2) Projekty społeczno-zdrowotne z zakresu eZdrowia zorientowane na opiekę senioralną

W centrum zainteresowań Emitenta znajduje się senioralna część społeczeństwa z naciskiem na osoby ze schorzeniami sercowo-naczyniowymi. Wirus SARS CoV 2 uwypuklił problem wydolności systemu opieki zdrowotnej, który poprzez zarządzanie skupione na opanowaniu pandemii zmarginalizował potrzeby dostępu do bieżącej, stacjonarnej opieki lekarskiej wielu pacjentów ze schorzeniami kardiologicznymi. Nie inaczej jest w przypadku osób w wieku senioralnym czy osób z niepełnosprawnościami lub innymi wykluczeniami, które dodatkowo wymagają doraźnych lub stałych usług opiekuńczych.

Ograniczona dostępność usług medycznych i opiekuńczych dla osób wymagających stałej opieki wymusza przyspieszoną transformację rynku w kierunku coraz większego znaczenia rozwiązań zdalnych, które ograniczają m.in. konieczność przemieszczania się czy odbywania fizycznych wizyt u lekarza, co w przypadku starzejącego się społeczeństwa nie pozostaje bez znaczenia.

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

Emitent nie występuje wyłącznie w bierniej roli beneficjenta powyższych zmian i wspomnianej transformacji (ze względu na charakter prowadzonej działalności oraz zgromadzone zaplecze techniczno-medyczne i know-how), ale także czynnie 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, wypracowując w sekcji kardiologicznej gotowe rekomendacje dla Ministerstwa Zdrowia w zakresie implementacji procedur telemedycznych do obecnego systemu zdrowia i ich refundacji

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko dotyczące szans 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 coraz to nowocześniejszych, wydajniejszych i kosztowo efektywnych procedur telemedycznych, budując trwałe przewagi konkurencyjne w swoim segmencie. Powyższe pozwala na dostarczanie zróżnicowanych, a przede wszystkim innowacyjnych rozwiązań telemedycznych, także poprzez zwiększającą się świadomość społeczną dotyczącą znaczenia zdalnego dostępu do specjalistycznych usług medycznych, czemu obecna sytuacja zdrowotna na świecie istotnie sprzyja. Ryzyko pojawienia się nowych mutacji wirusów oraz starzejące się społeczeństwo powoduje wzrost zapotrzebowania na usługi telemedyczne, co tylko nada wyższy priorytet dla koniecznych do wdrożenia zmian w całym systemie zdrowia w kierunku ogólnodostępnej cyfryzacji. Emitent zakłada również, że obserwowane w ostatnim czasie przyspieszenie w rozwoju nowej technologii medycznej, wzrost świadomości i potrzeb zdalnych usług medycznych wśród pacjentów, zwiększona otwartość środowiska medycznego na innowacje medyczne, a przede wszystkim intensyfikacja działań na poziomie rządowym

wspierające transformację usług medycznych w Polsce i implementację procedur telemedycznych, przełoży się na zwiększenie skali zapotrzebowania na usługi oferowane przez Emitenta.

~

Zdalna diagnostyka i monitoring kardiologiczny w oparciu o innowacyjne rozwiązania telemedyczne

W 2023 roku Grupa zrealizowała szereg inicjatyw rozwijających jej działalność w obszarach telemedycyny zarówno dla klientów biznesowych (B2B), jak i indywidualnych (B2C), koncentrując się na innowacyjnych rozwiązaniach w diagnostyce i monitoringu kardiologicznym.

W obszarze B2B, Grupa wzmocniła istniejące partnerstwa oraz nawiązała nowe atrakcyjne formy współpracy, co przyczyniło się do znacznego poszerzenia jej oferty telemedycznej i diagnostycznej. W pierwszym kwartale Emitent podpisał umowę z PZU Zdrowie S.A., co umożliwiło wdrożenie pilotażowego programu telemedycznego skupiającego się na świadczeniach ambulatoryjnych i diagnostyce kardiologicznej. Program ten był strategiczny, gdyż wprowadził na szeroki rynek nowoczesne pakiety Teleopieki i Telediagnostyki, wykorzystując przy tym certyfikowane urządzenia EKG firmy AliveCor, Inc.. Współprac z PZU Zdrowie S.A. Emitent poprzez jednego z największych operatorów medycznych w Polsce, uzyskał dostęp do 130 placówek własnych i 2200 partnerskich w 600 miastach w Polsce. PZU Zdrowie oferuje opiekę medyczną w formie pakietów dla pracowników firm, a także w postaci indywidualnych abonamentów medycznych i pakietów profilaktycznych, w tym pakiet badań układu sercowo-naczyniowego „Zdrowe serce”, co daje Emitentowi nowe możliwości rozwoju własnych usług telemedycznych oraz dystrybucji urządzeń do telemonitoringu zdrowia.

W dalszej części roku, Grupa kontynuowała rozwój w sektorze B2B, podpisując kolejne umowy, m.in. z Samodzielnym Publicznym Zakładem Opieki Zdrowotnej MSWiA w Rzeszowie. Partnerstwa te pozwoliły na przeprowadzenie projektów pilotażowych modeli telemedycznych w kardiologii, finansowanych przez program Mechanizmu Finansowego Norweskiego pn. „Zdrowie”. Projekty te, realizowane we współpracy z renomowanymi instytucjami medycznymi, pozwoliły Spółce na wdrożenie w nich zaawansowanych technologii telemedycznych i kardiologicznych, co pozytywnie wpływa na poziom innowacyjności na rynku.

Dodatkowo, Emitent aktywnie uczestniczył w konkursach organizowanych przez Agencję Badań Medycznych, zdobywając fundusze na realizację zaawansowanych badań klinicznych i eksperymentów badawczych. Ta aktywność była częścią strategii mającej na celu dalsze poszerzanie wiedzy i kompetencji w zakresie telemedycyny oraz umacnianie pozycji lidera w dostarczaniu innowacyjnych rozwiązań medycznych. Inicjatywy te były uzupełniane przez ciągłe działania informacyjne i promocyjne, szczególnie w środowisku kardiologicznym, na licznych branżowych konferencjach. W efekcie, Grupa nie tylko zwiększyła rozpoznawalność swojej marki, ale także zaangażowanie w rozwój i implementację kompleksowych rozwiązań telemedycznych w sektorze zdrowia.

Wszystkie te działania przyczyniły się do solidnego wzrostu Spółki w segmencie B2B, gdzie dzięki strategicznym partnerstwom, nowoczesnym rozwiązaniom oraz ciągłej innowacji, Emitent umocnił swoją pozycję na rynku jako dostawca zaawansowanych usług telemedycznych i diagnostycznych. Gotowość Spółki do realizacji wymagających, innowacyjnych projektów telemedycznych zaowocowała wzrostem zainteresowania podmiotów medycznych i naukowych zakresem świadczonych przez Spółkę usług, co owocowało zawarciem przez Emitenta kolejnych umów w tym zakresie w III kwartale 2023 r.

Jedna z nich związana jest z projektem realizowanym w ramach konkursu ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych na badania head-to-head w zakresie niekomercyjnych badań klinicznych lub eksperymentów badawczych realizowanego przez Centrum Badawczo-Rozwojowe Spółki American Heart of Poland Spółka Akcyjna.

Przedmiot zamówienia zakłada świadczenie przez Spółkę kompleksowych usług telemedycznych w formie 24h telemonitoringu kardiologicznego pacjentów, którzy otrzymają wystandaryzowany zestaw do telemonitoringu, składający się m.in. z tabletu z dostępem do Internetu, wyposażonego w aplikacje dla pacjentów umożliwiające wykonanie badania EKG personalnym urządzeniem EKG, transmisję sygnałów z urządzeń wszczepialnych i ich zdalny monitoring, przeprowadzenie wideopłączenia z Centrum Telemonitoringu, zgłoszenia swoich objawów czy przeglądania historii swoich badań i konsultacji.

Kolejnym przykładem, gdzie mogą być wykorzystane kompetencje prowadzonego przez Spółkę Centrum Telemedycznego jest projekt pt. "Rozwój i integracja technologii oraz urządzeń w zakresie telemetrii kardiologicznej i medycznych procedur badawczych w procesach wspomagania diagnostyki i monitoringu schorzeń sercowo-naczyniowych z wykorzystaniem metod sztucznej inteligencji". Przedmiot zamówienia zakłada świadczenie kompleksowych usług telemedycznych w formie 24h telemonitoringu kardiologicznego pacjentów, którzy otrzymają do domu wystandaryzowany zestaw do telemonitoringu kardiologicznego, a personel medyczny Spółki będzie dokonywać oceny EKG na walidowanym w ramach badania klinicznego nowym oprogramowaniu do automatycznej analizy sygnału EKG.

W ramach dalszego rozwoju działań B2B, w IV kwartale Emitent poinformował o zawarciu listów intencyjnych z Medidesk Sp. z o.o. oraz Medicalgorithmics S.A. w celu wypracowania warunków potencjalnej współpracy strategicznej.

Współpraca z Medidesk daje możliwość zwiększenia jakości własnych usług poprzez wdrożenie technologii Medidesk (aplikacja do kompleksowej obsługi oraz analizy zgłoszeń pacjentów). Współpraca ta pozwala także na zwiększenie liczby placówek medycznych korzystających z usług Spółki poprzez połączenie kanałów sprzedaży oraz wzrost sprzedaży do klienta indywidualnego poprzez wspólną strategię edukacyjną do lekarzy w zakresie nowoczesnych narzędzi diagnostycznych i monitorujących w zaburzeniach rytmu serca.

Natomiast współpraca z Medicalgorithmics S.A. jest ważnym krokiem w rozwoju, gdyż daje Spółce możliwość zaoferowania swoim klientom skuteczniejszego telemonitoringu arytmii.

Celem listu intencyjnego jest określenie możliwości i zasad współpracy w zakresie partnerstwa dystrybucyjnego, obejmującego korzystanie z technologii Medicalgorithmics oraz dostarczanie opisów badań diagnostycznych oraz telemonitoringu arytmii serca w Polsce w oparciu o technologię Medicalgorithmics.

Medicalgorithmics przeprowadzi testy integracyjne i jakościowe z wykorzystaniem danych EKG od Emitenta, w technologii Medicalgorithmics, w zakresie diagnostyki AI arytmii serca. Telemedycyna Polska przetestuje kompleksowe rozwiązanie diagnostyczne PocketECG oraz system AI Medicalgorithmics celem ich komercjalizacji pośród swoich klientów na rynku polskim.



W 2023 roku w obszarze działalności B2C w 2023 r. Grupa kontynuowała realizowanie e-usług zdalnego monitoringu kardiologicznego dla pacjentów indywidualnych, zarówno w obszarze usług diagnostycznych, jak i usług teleopiekuńczych w modelu subskrypcyjnym, dla dotychczasowej grupy swoich pacjentów w oparciu o usługę KardioTele, jak i dla nowej grupy pacjentów w ramach rozwoju portalu MójKardiolog.pl.

W tym segmencie Grupa prowadziła sprzedaż innowacyjnych wyrobów medycznych wspartych sztuczną inteligencją w różnych kanałach sprzedaży. Dostarczane przez Spółkę usługi telemedyczne pozwalają na wykonanie badań EKG za pomocą niewielkiego, przenośnego aparatu EKG (AliveCor Mobile Kardia 6L), będącego wyrobem medycznym, zdolnego do transmisji zapisów EKG do Centrum Telemedycznego Spółki. Wynik można w każdej chwili konsultować telefonicznie z ratownikiem medycznym lub lekarzem w całodobowym Centrum Telemedycznym. Jeśli personel medyczny Centrum Telemedycznego stwierdzi, że życie pacjenta jest zagrożone, wzywa zespół ratownictwa medycznego przekazując dyspozytorowi informacje na temat przebiegu choroby i aktualnego stanu zdrowia. W ramach swoich kompetencji personel medyczny Centrum Telemedycznego, w oparciu o przesłane przez pacjenta zapisy EKG może zoptymalizować proces terapeutyczny pacjenta we współpracy z jego lekarzem prowadzącym, modyfikować lub oceniać skuteczność farmakoterapii pacjenta czy nawet monitorować bezpieczeństwo pacjenta po zabiegach kardiologicznych. Pacjenci korzystający z usług telemedycznych Spółki podnoszą także swoją wiedzę na temat własnego stanu zdrowia oraz otrzymują odpowiednie, specjalistyczne zalecenia dotyczące profilaktyki, które wspierają ich proces leczenia oraz prowadzenia zdrowego trybu życia, a to wpływa wprost na ich poczucie bezpieczeństwa oraz zwiększa zaangażowanie w proces terapeutyczny, co niesie ogromne korzyści kliniczne dla poprawy rokowania pacjenta. Taka forma całodobowego nadzoru kardiologicznego zyskuje szczególnie na atrakcyjności nie tylko ze względu na utrudniony dostęp do specjalistów w ramach usług stacjonarnych, czy niekorzystną strukturę demograficzną w kontekście starzejącego się społeczeństwa, ale także ze względu na poprawę

świadomości społeczeństwa w zakresie dostępności innowacyjnych urządzeń do domowego monitorowania zdrowia oraz nowoczesnych procedur medycznych.

W ramach działań zmierzających do rozszerzenia sieci dystrybucji urządzeń medycznych, w IV kwartale Spółka podpisała umowę współpracy z Super-Pharm Poland Sp. z o.o., która dotyczy sprzedaży usług diagnostyki i teleopieki kardiologicznej oraz dystrybucji urządzeń telemedycznych dla osób dokonujących zakupów w wybranych aptekach, połączonej ze świadczeniem usług farmaceutycznych w tych aptekach. W wyniku zawartej Umowy klienci aptek Super-Pharm Poland Sp. z o.o. będą mogli zakupić innowacyjne usługi diagnostyki i monitoringu kardiologicznego takie jak: diagnostyka chorób serca metodą holtera EKG zarówno dla dzieci jak i dla dorosłych, diagnostyka z wykorzystaniem personalnych urządzeń EKG - Kardia produkcji AliveCor oraz zakupić personalne urządzenie EKG - Kardia produkcji AliveCor.

Podejmowana współpraca jest innowacyjnym rozwiązaniem na polskim rynku, która stwarza możliwość wprowadzenia produktów Spółki w nowe kanały sprzedaży.

Dodatkowo, Spółka na bazie umowy dystrybucji urządzeń personalnych EKG – Kardia z ich producentem (AliveCor) rozszerza sieć strategicznych dystrybutorów tego urządzenia na rynku w Polsce. W tym celu Spółka zawarła taką umowę z Meden-Inmed Sp. z o.o., który jest czołowym producentem i dystrybutorem profesjonalnego sprzętu medycznego. Przedmiotem niniejszej Umowy jest udzielenie Dystrybutorowi prawa do dystrybucji i odsprzedawania urządzeń medycznych do diagnostyki EKG, wspartych certyfikowanym algorytmem medycznym, których producentem jest firma AliveCor.

O wszystkich istotnych zdarzeniach w ramach realizacji aktywności operacyjnych w obrębie własnych linii biznesowych oraz zawartych umowach Emitent informował na bieżąco w komunikatach giełdowych, a także w ramach publikacji raportów okresowych – kwartalnych.

~

Projekty społeczno-zdrowotne z zakresu eZdrowia

W 2023 roku Zarząd Spółki niezmiennie opiera strategię rozwoju m.in. o Centrum Ratownictwa Medycznego (CRM) wsparte lekarzami z Centrum Telemedycznego upatrując w tym perspektywiczny kierunek rozwoju w warunkach m.in. starzejącego się społeczeństwa czy nieefektywnego systemu opieki długoterminowej. Spółka zamierza docelowo wykorzystać zasoby osobowe CRM nie tylko do świadczenia usług z zakresu teleopieki senioralnej, ale także do rozwijania innych linii biznesowych.

Emitent wyraźnie zauważa rosnącą popularność usług i rozwiązań teleopiekuńczych wśród lokalnych samorządów, zarówno w obszarze polityki społecznej, jak i polityki zdrowotnej. Z jednej strony władze gmin widzą problemy z dostępem do służby zdrowia spotęgowane pandemią i są świadome rosnącego problemu wykluczenia senioralnego. Z drugiej są stymulowane do przeciwdziałania tym problemom poprzez uruchamianie specjalnych funduszy celowych na poziomie rządowym. Realizowane przez Spółkę

projekty z zakresu teleopieki senioralnej stanowią istotne wsparcie dla mieszkańców wielu gmin i miast w Polsce. Dzięki oferowanym rozwiązaniom opartym o Centrum Ratownictwa Telemedycznego oraz wykorzystaniu kompetencji lekarzy Centrum Telemedycznego, Emitent zapewnia bezpieczeństwo seniorom, osobom samotnym, niesamodzielnym i schorowanym. Jednocześnie Emitent nieustannie dostosowuje posiadane zaplecze technologiczne, aby zapewnić Pacjentom integralną, pełną i innowacyjną opiekę i bezpieczeństwo.

Spółka kontynuowała działania związane z realizacją projektów z zakresu teleopieki senioralnej uruchomionych we wcześniejszych okresach, o których Emitent informował w komunikatach bieżących. Realizowane na mocy umów projekty są konsekwencją realizacji strategii Emitenta opartej na rozwoju projektów w segmencie senioralnym.

W drugiej połowie 2023 roku Spółka realizowała umowę w ramach projektu „Teleopieka dla mieszkańców Wrocławia” dla maksymalnej liczby uczestników przewidzianych w tym projekcie. W ramach tego projektu do zadań Spółki należy stworzenie i dostosowanie systemu do teleopieki senioralnej z wsparciem psychologicznym, obejmującym gotowość do uruchomienia usług teleopieki dla 500 mieszkańców miasta Wrocław wspartej dedykowanymi z tego segmentu centralkami domowymi z zintegrowaną opaską SOS.

Spółka kontynuowała także realizację umów zawartych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych oraz podejmowała działania zmierzające do pozyskania nowych umów w ramach realizacji rządowego programu pn. „Korpus Wsparcia Seniorów” – na rok 2023”, mającego na celu poprawę bezpieczeństwa oraz możliwości samodzielnego funkcjonowania w miejscu zamieszkania osób starszych przez dostęp do tzw. „opieki na odległość”. Program jest elementem polityki społecznej państwa w zakresie wsparcia działań na rzecz seniorów niesamodzielnych ze względu na wiek oraz stan zdrowia, adresowany do wszystkich gmin w Polsce, miejskich, wiejskich oraz miejsko-wiejskich i jest finansowany ze środków Funduszu Przeciwdziałania COVID-19. Spółka jest podmiotem telemedycznym dostarczającym gminą w ramach tego programu 24h usługi teleopieki SOS wraz z dostawą urządzeń do teleopieki – opasek bezpieczeństwa. Zarząd Spółki nie przewiduje zwiększenie przychodów Spółki w tym obszarze w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Spółka nieprzerwanie widzi w tym obszarze duży potencjał i będzie zabiegała o realizację kolejnych projektów w nowej perspektywie unijnej przewidzianej na lata 2021-27.

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

~

Pozostałe zdarzenia w ciągu 2023 roku

Realizując swoją strategię aktywnego udziału Spółki w transformacji usług medycznych w Polsce poprzez wdrażanie innowacyjnych rozwiązań Spółka w okresie sprawozdawczym miała okazję zaprezentowania się na XXVII Międzynarodowym Kongresie Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego, co w ocenie Zarządu Spółki wpłynie pozytywnie na potencjał przyszłych projektów realizowanych przez Spółkę.

Na kongresie wraz z firmą AliveCor, dla której jesteśmy w Polsce partnerem telemedycznym, prezentowaliśmy możliwości personalnego urządzenia EKG - KardiaMobile 6L. Jest to certyfikowane medycznie urządzenie EKG, wsparte algorytmami sztucznej inteligencji, które wykorzystujemy w Telemedycyna Polska tworząc innowacyjne rozwiązania telekardiologiczne.



Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, które odbyło się 29 czerwca 2023 roku podjęto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii E, o kwotę nie wyższą niż 200 tys. PLN poprzez emisję nie więcej niż dwóch milionów nowych akcji zwykłych na okaziciela. Akcje będą oferowane przez Emitenta w ramach oferty publicznej, skierowanej do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych, zwolnionej z obowiązku publikowania prospektu emisyjnego, obejmowane wyłącznie poprzez wkład pieniężny. Emitent kontynuował proces w kwartale IV 2023 roku, skutecznie przeprowadzając subskrypcję serii E w ramach szczegółowych warunków określonych przez Zarząd Spółki. W oparciu o upoważnienie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2023 roku, Spółka zaoferowała 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, dążąc do wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku NewConnect. Proces oferty objęcia akcji serii E odbył się między 6 a 24 listopada 2023 roku, z ceną emisyjną ustaloną na 1 zł za akcję, przy czym wszystkie wkłady pieniężne na pokrycie akcji zostały wniesione w całości.

Zakończenie subskrypcji miało miejsce 1 grudnia 2023 roku, z wynikiem pełnego objęcia zaplanowanych 2.000.000 akcji. Dodatkowo, 20 grudnia 2023 roku, Sąd Rejonowy Katowice Wschód dokonał rejestracji zmian w Statucie Spółki, co było konsekwencją podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji nowych akcji. Zmiany te zwiększyły kapitał zakładowy do 1.068.164,60 zł, dzieląc go na 10.681.646 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Celem emisji jest odpowiednie przygotowanie Emitenta w związku z perspektywami rozwoju jego działalności operacyjnej, szczególnie pod kątem rozwoju segmentu sprzedaży usług telemedycznych w modelu B2C oraz B2B2C, rozwoju usług w obszarze promocji i profilaktyki zdrowia w zakresie działań przesiewowych realizowanych zarówno dla miast, jak i palcówek medycznych oraz realizacji przyszłych projektów telemedycznych.



W pierwszym kwartale 2022 roku nad Europą Środkowo Wschodnią rozlało się widmo konfliktu zbrojnego, którego do dnia publikacji niniejszego raportu główną sceną stało się terytorium Ukrainy. Ryzyko destabilizacji geopolitycznej odcisnęło się nie tylko na rynkach finansowych bezpośrednich sąsiadów - jak Polska, ale także zatoczyło znacznie szerszy krąg ze względu na sankcje gospodarcze, jakie w związku z napaścią na Ukrainę zostały nałożone na Rosję. Powyższe zmusiło wiele podmiotów do zrewidowania portfela klientów i dostawców oraz niejednokrotnie do poszukania alternatyw dla obecnie funkcjonujących łańcuchów dostaw, które zdaniem analityków i tak jeszcze nie odzyskały sprawności funkcjonowania sprzed pandemii.

W kontekście powyższego sytuacja ekonomiczna Emitenta działającego wyłącznie na rynku krajowym, przy założeniu utrzymania działań wojennych poza granicami Polski, nie jest zagrożona. Spółka nie prowadzi działalności w krajach Europy Wschodniej i nie utrzymuje stosunków handlowych z podmiotami z tych krajów. W ocenie Emitenta na ten moment jedynym ryzykiem będącym konsekwencją wojny na Ukrainie, jest dla niego zagrożenie płynnego działania globalnego łańcucha dostaw (zagrożonego sankcjami gospodarczymi i ewentualną odpowiedzią Rosji w postaci ograniczenia globalnych dostaw węglowodorów), co może przełożyć się na opóźnienia w realizacji zamówień urządzeń medycznych dostarczanych od partnerów handlowych z Azji.

PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE

Grupa wygenerowała w 2023 r. przychody netto ze sprzedaży na poziomie 6.450,3 tys. PLN, co oznacza spadek o 0,6% w ujęciu rocznym. Należy zwrócić uwagę na kwotę 919,0 tys. PLN w pozostałych przychodach operacyjnych, które w przypadku Grupy w 2023 r. obejmowały przede wszystkim przychody z tytułu otrzymanych dotacji (głównie dot. realizowanego projektu społeczno-zdrowotnego z zakresu teleopieki senioralnej) oraz sprzedaży urządzeń medycznych - pozycje te stanowią nieodłączną część modelu biznesowego Emitenta. Suma jednostkowych przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych w 2023 roku wyniosła 7.369,3 tys. PLN, co oznacza spadek o 1,1% w ujęciu r/r.

Poziom osiągniętych przez Grupę przychodów w 2023 roku był na podobnym poziomie co rok wcześniej, co w głównej mierze związane było z małą ilością ogłaszanych nowych programów społecznych wspieranych środkami UE (stanowiących integralną część modelu biznesowego Emitenta) oraz rozciągnięciem w czasie ścieżki rozpatrywania wniosków. Mimo to Spółka zwiększyła skalę działalności w ramach świadczonych przez siebie usług telemedycznych, zwiększając w tym obszarze przychody o 7,3% w ujęciu r/r. Dodatkowo Grupa skoncentrowała swoją uwagę na działalności związanej ze sprzedażą i dystrybucją urządzeń telemedycznych dokonując rewizji kontraktów i zamówień, skupiając swoją uwagę na poprawieniu poziomu generowanej marży, czego skutkiem jest istotna poprawa marżowości w obszarze sprzedaży towarów i materiałów z 19,6% w 2022 roku do 33,6% w 2023 roku. Dzięki wypracowanej stabilnej sytuacji operacyjnej po stronie przychodów, Grupa Emitenta skupia się na

rozwoju perspektywicznych obszarów działalności oraz intensyfikacji działań sprzedażowych w ramach ofertowania na potrzeby programów społecznych i teleopiekuńczych finansowanych ze środków UE.

W ciągu 2023 roku Grupa mając świadomość obecnej po stronie kosztów presji inflacyjnej aktywnie poszukiwała możliwości optymalizacji wydatków i podwyższenia efektywności kosztowej, szczególnie w obszarze zużycia materiałów i energii (bazując w głównej mierze na zakupionych urządzeniach medycznych na potrzeby realizowanych usług, ograniczaniu kosztów energii) oraz usług obcych i wynagrodzeń personelu specjalistycznego. W tym ostatnim obszarze Emitent zredukował koszt wynagrodzeń i świadczeń społecznych o 7,1% w ujęciu r/r.

Powyższe łącznie, istotnie wpłynęło na kształt wyników finansowych Spółki. Na poziomie jednostkowego wyniku EBITDA¹ Grupa Telemedycyna Polska w 2023 r. wygenerowała stratę w kwocie 39,5 tys. PLN wobec straty na poziomie 924,0 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W 2023 roku Grupa zrealizowała wiele projektów rozwojowych oraz inwestując w technologię i własne know-how nawiązała współpracę przy realizacji nowych projektów partnerskich B2B, poszerzając tym samym swoją ofertę, także w zakresie formatów dystrybucji. Zarząd Spółki jest przekonany, że dalsze rozwijanie działalności w oparciu o istniejące zasoby, optymalizacja i rozwój kanałów sprzedaży oraz inwestycje w perspektywiczne linie biznesowe skupione na wykorzystaniu nowoczesnych urządzeń telemedycznych wspieranych sztuczną inteligencją, przyczynią się do dalszej poprawy wskaźników finansowych Spółki w nadchodzących latach.

2. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2022 I PRZEWIDYWANY DALSZY ROZWÓJ GRUPY

Kontynuując wątek emisji akcji serii E, już po zakończeniu 2023 roku, 31 stycznia 2024 Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o rejestracji akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki. W ślad za tym, Emitent rozpoczął proces wprowadzania akcji serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., czego elementem było podpisanie 6 lutego 2024 roku umowy a Autoryzowanym Doradcą - Equity Advisors sp. z o.o. sp.k..

O wszystkich krokach związanych z emisją akcji serii E, Spółka informowała za pośrednictwem raportów bieżących.

~

¹ Wynik operacyjny plus amortyzacja, w tym 7,9 tys. PLN amortyzacji środków trwałych współfinansowanych ze środków UE, zaksięgowanych w ramach pozostałych kosztów operacyjnych w '22 oraz 31,6 tys. PLN w '21.

W ramach działań zmierzających do rozszerzenia sieci dystrybucji, na bazie podpisanej umowy współpracy z Super-Pharm Poland Sp. z o.o. z 2023 roku, Spółka w I kwartale 2024 przeprowadzała wdrożenia w wybranych aptekach Partnera.

Współpraca z SuperPharm Poland Sp. z o.o. dotyczy sprzedaży usług diagnostyki i teleopieki kardiologicznej oraz dystrybucji urządzeń telemedycznych, połączonej ze świadczeniem usług farmaceutycznych w tych aptekach. W wyniku zawartej Umowy klienci aptek Partnera będą mogli zakupić innowacyjne usługi diagnostyki i monitoringu kardiologicznego takie jak: diagnostyka chorób serca metodą holtera EKG zarówno dla dzieci jak i dla dorosłych, diagnostyka z wykorzystaniem personalnych urządzeń EKG - Kardia produkcji AliveCor oraz zakupić personalne urządzenie EKG - Kardia produkcji AliveCor.



W I kwartale 2024 Spółka zdecydowała o rozpoczęciu prac informatycznych nad wprowadzenie do Centrum Telemedycznego Spółki nowego pulpitu do obsługi zdarzeń medycznych (ocena badań EKG) dla Centrum Ratownictwa Medycznego (CRM). Dedykowany pulpit ma funkcjonalność prezentacji i obsługi badań EKG z urządzenia Kardia firmy AliveCor i wykorzystuje moduł sztucznej inteligencji w opisie badania EKG. Prace ten są konieczne by zwiększyć możliwości ofertowania usług w oparciu o urządzenie Kardia dla podmiotów medycznych takich jak np.: screening pacjentów w celu identyfikacji migotania przedsionków.

Spółka rozpoczęła także projekt, którego celem jest uruchomienie nowej usługi telemedycznej wspierającej diagnostykę kardiologiczną. Spółka planuje wzbogacić swoją ofertę w zakresie kompleksowej opieki nad pacjentem z chorobami kardiologicznymi o innowacyjne rozwiązania w zakresie identyfikacji zaburzeń snu – badania poligrafii snu (bezdechu sennego) wraz z rozwiązaniami technologicznymi i procesowymi świadczenia tego badania w warunkach domowych.



W ramach aktywności Emitenta w obszarze zdalnej diagnostyki i monitoringu kardiologicznego w oparciu o innowacyjne rozwiązania telemedyczne, Spółka informuje iż w kwietniu 2024 roku doszło do podpisania Promesy Współpracy z Medicalgorithmics S.A. z siedzibą w Warszawie. Promesa Współpracy stanowi wykonanie zawartego przez Strony listu intencyjnego z dnia 06.11.2023 r. i zawiera zobowiązanie się Stron do zawarcia umów współpracy w zakresie partnerstwa strategicznego, licencyjnej platformy internetowej PocketECG, sprzedaży oraz dystrybucji wyrobów medycznych.

W ramach Promesy, Strony uzgodniły warunki biznesowe korzystania z technologii Medicalgorithmics. Ponadto Medicalgorithmics zobowiązał się do podjęcia prac mających na celu integrację urządzeń do diagnostyki kardiologicznej, z których korzysta Emitent, z platformą internetową PocketECG licencjonowaną przez Medicalgorithmics.



W pierwszym kwartale nastąpiły istotne zmiany w Zarządzie Spółki, w związku ze złożeniem przez Panią Marzenę Krawiec 1 marca 2024 roku rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezes Zarządu Spółki Telemedycyna Polska S.A.. Pani Marzena Krawiec podjęła decyzję o rezygnacji ze stanowiska w związku z planami kandydowania do Rady Nadzorczej Spółki, czego celem było dalsze czynne wspieranie rozwoju Spółki z nowej pozycji.

W odpowiedzi na te zmiany, Zarząd Telemedycyna Polska S.A. zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 28 marca 2024 roku, które odbyło się w siedzibie Spółki w Katowicach, na którym miało miejsce powołanie Pani Marzeny Krawiec do składu Rady Nadzorczej. Jej doświadczenie i dotychczasowe zaangażowanie w rozwój Spółki, jako członek Zarządu, uznano za cenne atuty, które będą kontynuowane w nowej roli.

Przejście Pani Marzeny Krawiec z Zarządu do Rady Nadzorczej jest krokiem mającym na celu zwiększenie efektywności nadzoru i wprowadzenie doświadczenia operacyjnego na poziomie strategicznym, co jest kluczowe dla dalszego rozwoju Spółki. O wszystkich zdarzeniach Emitent informował na bieżąco w komunikatach giełdowych.

3. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa aktywnie obserwuje rozwiązania technologiczne i innowacje stosowane w branży. Rozwój technologiczny w tym zakresie Zarząd Spółki Dominującej postrzega jako szansę na poprawę konkurencyjności, optymalizację rentowności działalności i usprawnienie procesów.

4. WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 3 – Wskaźniki finansowe Spółki za 2023 i 2022 rok

NAZWA WSKAŹNIKA	FORMUŁA WSKAŹNIKA	2023	2022
Rentowność na sprzedaży	$\text{Zysk ze sprzedaży} / \text{przychody netto ze sprzedaży}$	-18,8%	-28,2%
Rentowność EBITDA	$\text{Zysk operacyjny przed amortyzacją} / \text{przychody netto ze sprzedaży}$	-0,6%	-14,1%
Rentowność zysku operacyjnego	$\text{Zysk operacyjny} / \text{przychody netto ze sprzedaży}$	-5,1%	-18,3%
Rentowność netto	$\text{Zysk netto} / \text{przychody netto ze sprzedaży}$	-3,6%	-21,2%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\text{Zysk netto} / \text{średnia wartość kapitałów własnych}$	-6,7%	-77,2%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	$\text{Zysk netto} / \text{średnia wartość aktywów ogółem}$	-4,3%	-40,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	$\text{Aktywa obrotowe} / \text{zobowiązania bieżące}$	2,9	2,2
Wskaźnik podwyższonej płynności	$(\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania bieżące}$	2,6	1,9
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty} / \text{zobowiązania bieżące}$	2,0	0,9
Wskaźnik rotacji zapasów	$\text{Zapasy} \times 360 / \text{przychody netto ze sprzedaży}$	8,3	6,4
Wskaźnik rotacji należności	$\text{Należności krótkoterminowe} \times 360 / \text{przychody ze sprzedaży}$	46,5	45,3
Wskaźnik rotacji zobowiązań	$\text{Krótkoterminowe zobowiązania nieoprocentowane} \times 360 / \text{przychody ze sprzedaży}$	43,2	39,1
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\text{Zobowiązania ogółem} / \text{aktywa}$	35,9%	47,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	$\text{Zobowiązania ogółem} / \text{kapitał własny}$	56,0%	89,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	$\text{Zobowiązania długoterminowe} / \text{kapitał własny}$	8,9%	10,3%

5. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na 2023 rok.

6. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała w bieżącym roku akcji własnych.

7. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

8. POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

9. INFORMACJE O STOSOWANYCH ZASADACH ŁADU KORPORACYJNEGO

W roku 2023 Spółka Dominująca była zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Zarząd Emitenta oświadcza, że stosuje ww. zasady ładu korporacyjnego. Jedyne odstępstwa wskazano poniżej:

- 1) Treść zasady: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Odstępstwo: W najbliższym czasie Spółka nie przewiduje stosowania zasady prowadzenia transmisji z walnego zgromadzenia oraz rejestracji przebiegu obrad w wyniku czego nie będzie publikować tego rodzaju materiałów na stronie internetowej. Powodem powyższego są znaczące koszty zapewnienia infrastruktury technicznej niezbędnej do zapewnienia transmisji.

- 2) Treść zasady: „Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.”

Odstępstwo: Spółka nie przewiduje publikacji raportów miesięcznych.

III. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

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

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy aparatów teleEKG

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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane z błędem medycznym

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

Ryzyko awarii technicznych

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z pozyskaniem wykwalifikowanego personelu medycznego

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

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

Ryzyko wzrostu presji na podwyżkę wynagrodzeń dla dyżurujących lekarzy

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

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

Ryzyko zdarzeń losowych

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

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym

W lutym 2022 roku nad Europą Środkowo Wschodnią rozlało się widmo konfliktu zbrojnego, którego główną sceną stało się terytorium Ukrainy. Ryzyko destabilizacji geopolitycznej odcisnęło się nie tylko na rynkach finansowych bezpośrednich sąsiadów - jak Polska, ale także zatoczyło znacznie szerszy krąg ze względu na sankcje gospodarcze, jakie w związku z napaścią na Ukrainę zostały nałożone na Rosję. Powyższe zmusiło wiele podmiotów do zrewidowania portfela klientów i dostawców oraz niejednokrotnie do poszukania alternatyw dla obecnie funkcjonujących łańcuchów dostaw, które zdaniem analityków i tak jeszcze nie odzyskały sprawności funkcjonowania sprzed pandemii.

W kontekście powyższego sytuacja ekonomiczna Emitenta działającego wyłącznie na rynku krajowym, przy założeniu utrzymania działań wojennych poza granicami Polski, nie jest zagrożona. Spółka nie prowadzi działalności w krajach Europy Wschodniej i nie utrzymuje stosunków handlowych z podmiotami z tych krajów. W ocenie Emitenta na ten moment jedynym ryzykiem będącym konsekwencją wojny na Ukrainie, jest dla niego zagrożenie płynnego działania globalnego łańcucha dostaw (zagrożonego sankcjami gospodarczymi i ewentualną odpowiedzią Rosji w postaci ograniczenia globalnych dostaw węglowodorów), co może przełożyć się na opóźnienia w realizacji zamówień urządzeń medycznych dostarczanych od partnerów handlowych z Azji.

Katowice, 31 maja 2024 roku

Zarząd Spółki Dominującej - Telemedycyny Polskiej S.A.

Łukasz Bula – Prezes Zarządu