



TELEMEDYCYNA POLSKA

RAPORT OKRESOWY

IV KWARTAŁ 2018 ROKU



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE	3
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCINA POLSKA.....	5
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
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	18
VI.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	22
VII.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13A) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU - OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.....	23
VIII.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE - INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.....	23
IX.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	23
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI..	23
XI.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ.....	24
XII.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	24

I. WPROWADZENIE

Telemedycyna Polska S.A. jest liderem teleopieki kardiologicznej w Polsce. Specjalizuje się w usługach telekardiologicznych dla pacjentów indywidualnych oraz dla placówek medycznych na terenie całego kraju. Jako pionier i lider telemedycyny Spółka znacząco wpływa na rozwój rynku telemedycznego w Polsce. W 2010 roku Telemedycyna Polska zadebiutowała na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku NewConnect, stając się tym samym pierwszą publiczną spółką telemedyczną w Polsce.

Telemedycyna Polska posiada własne Centrum Telemedyczne, w którym pracują lekarze posiadający wieloletnie doświadczenie z zakresu nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej. Centrum czynne jest przez całą dobę, 365 dni w roku i obsługuje kilka tysięcy badań miesięcznie. Posiadane doświadczenie oraz kwalifikacje personelu Centrum Telemedycznego pozwalają Spółce na świadczenie na odległość różnego rodzaju usług z zakresu kardiologii (w tym prenatalnej), które zorientowane są zarówno na pacjentów cierpiących na wszelkiego rodzaju choroby serca jak i kobiety w ciąży (KTG).

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

Pozostałe usługi świadczone są we współpracy z placówkami medycznymi. Telemedycyna Polska S.A. pełni rolę eksperta w zakresie zdalnego opisywania badań EKG oraz konsultacji kardiologicznych. W swojej ofercie Spółka posiada usługę **EKG z opisem**, która polega na wykonaniu pacjentowi znajdującemu się w placówce, spoczynkowego badania EKG, przesłaniu go poprzez sieć Internet za pomocą specjalistycznego oprogramowania oraz natychmiastowym opisaniu go przez lekarza dyżurującego w Centrum Telemedycznym Telemedycyny Polskiej. Dzięki zastosowaniu telemedycyny pacjent znajdujący się na drugim końcu Polski, otrzymuje profesjonalny i przede wszystkim szybki opis swojego badania EKG – średni czas opisu nie przekracza 10 minut. Kolejną usługą realizowaną we współpracy z placówkami medycznymi jest autorskie badanie **Kardiotest** opracowane przez Telemedycynę Polską. Kardiotest to nieinwazyjne badanie diagnostyczne, oceniające ryzyko wystąpienia chorób serca. W trakcie jednorazowej wizyty pacjenta w placówce, pielęgniarka przeprowadza szereg badań, których łączny czas nie przekracza pół godziny. Uzyskane wyniki są przetwarzane przez autorską aplikację Kardiotest i analizowane przez lekarza Centrum Telemedycznego Telemedycyny Polskiej. Pacjent otrzymuje wyniki wraz z końcową diagnozą, poprzez e-mail lub tradycyjną pocztę. Spółka świadczy także usługę **Holter EKG 24h** – jest to nieinwazyjne badanie metodą Holtera, diagnozujące zaburzenia pracy serca. Polega ono na rejestrowaniu zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Standardowo badanie trwa 24 godziny, z możliwością przedłużenia, w razie potrzeby, o kolejne dni. Na czas badania pacjent otrzymuje nowoczesny rejestrator holterowski, który zapisuje i zapamiętuje przebieg krzywej EKG. Zarejestrowane badanie zostaje przekazane za pomocą specjalistycznego oprogramowania i Internetu, do Centrum Telemedycznego

Telemedycyny Polskiej, następnie zostaje poddane systemowej analizie holterowskiej oraz jest przeanalizowane i opisane przez lekarza. Po wykonaniu wszystkich czynności pacjent otrzymuje końcową diagnozę na e-mail lub tradycyjną pocztą. Firma, oprócz profesjonalnego wsparcia diagnostycznego, dostarcza podmiotom leczniczym niezbędny do wykonania badań sprzęt medyczny, oprogramowanie oraz zapewnia przeszkolenie personelu i stały serwis. Bieżąca działalność oraz projekty, w które angażuje się Firma pokazują, że dobro pacjenta stanowi dla Spółki wartość najwyższą. Więcej informacji o Emitencie znajduje się na stronie www.telemedycynapolska.pl.

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

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

Partnerem strategicznym Emitenta jest **Grupa Kapitałowa NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu**, która za pośrednictwem spółki NEUCA MED Sp. z o.o. posiada mniejszościowy pakiet akcji w Spółce oraz z którą wiąże Emitenta Umowa Inwestycyjna uprawniająca do dalszego nabywania przez Partnera akcji Spółki.

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

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Anna Szymczak – Prezes Zarządu Łukasz Bula – Członek Zarządu
Data utworzenia Spółki	11 marca 2005 – utworzenie Sp. z o. o. 1 kwietnia 2010 – przekształcenie w S.A.
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918
NIP	6482542977
REGON	240102536
Podstawowy przedmiot działalności	86.1 SZPITALNICTWO, 86.2 PRAKTYKA LEKARSKA, 86.9 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO
Kapitał zakładowy	668.164,60 zł
Telefon	+48 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	info@telemedycynapolska.pl
Internet	www.telemedycynapolska.pl

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

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent prezentuje skrócone jednostkowe dane finansowe Spółki Telemedycyna Polska S.A. oraz skrócone skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres w roku poprzednim.

Bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały przygotowane w oparciu o obowiązującą ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, ze zm.) oraz wydane na jej podstawie akty wykonawcze. Prezentowane dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Tabela 1 – Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2018 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2018	I-IV Q 2017	IV Q 2018	IV Q 2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	6 232,6	5 354,3	1 757,4	1 314,9
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 590,8	5 267,4	1 436,0	1 284,6
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	641,9	86,9	321,4	30,2
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 389,3	5 564,0	1 996,5	1 596,2
I. Amortyzacja	361,4	206,6	119,9	45,8
II. Zużycie materiałów i energii	154,3	178,4	26,1	25,0
III. Usługi obce	3 042,0	2 080,7	865,3	696,6
IV. Podatki i opłaty, w tym:	314,4	188,5	75,7	55,7
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	2 419,4	2 283,3	566,3	567,3
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	363,7	254,0	79,4	80,1
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	185,7	304,4	50,8	89,8
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	548,3	68,0	212,9	35,9
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-1 156,6	-209,7	-239,1	-281,3
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	179,0	133,1	122,1	9,4
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	42,9	9,9	36,8	8,7
II. Dotacje	74,2	0,0	27,8	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	61,9	123,3	57,5	0,7
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	189,4	188,6	121,8	24,8
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,1	0,0	0,1	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12,5	0,0	12,5	0,0
III. Inne koszty operacyjne	176,7	188,6	109,1	24,8
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-1 167,0	-265,2	-238,8	-296,7
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,2	2,3	0,0	0,8
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0

a) od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
b) od pozostałych jednostek	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	0,2	2,3	0,0	0,8
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
H. KOSZTY FINANSOWE	60,8	22,2	22,4	6,9
I. Odsetki, w tym:	12,9	17,5	5,1	5,4
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	47,9	4,7	17,2	1,5
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0	0,0	0,0
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-1 227,7	-285,1	-261,2	-302,8
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	26,3	26,3	6,6	6,6
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	26,3	26,3	6,6	6,6
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0	0,0	0,0
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,0	0,0	0,0	0,0
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,0	0,0	0,0	0,0
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-1 254,0	-311,5	-267,8	-309,4
P. PODATEK DOCHODOWY	-192,0	0,0	-192,0	0,0
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,0	0,0	0,0	0,0
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,0	0,0	0,0	0,0
S. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-1 062,1	-311,5	-75,8	-309,4

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
A. AKTYWA TRWAŁE	2 732,9	1 563,7
I. Wartości niematerialne i prawne	51,6	93,5
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	316,0	342,3
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 915,1	1 020,6
IV. Należności długoterminowe	214,9	59,7
V. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	235,2	47,5
B. AKTYWA OBROTOWE	883,3	784,7
I. Zapasy	55,3	131,7
II. Należności krótkoterminowe	576,9	455,3
III. Inwestycje krótkoterminowe	12,9	27,1
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	238,2	170,6
AKTYWA OGÓŁEM	3 616,2	2 348,4

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 339,3	990,8
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	668,2	580,0
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 120,0	1 797,6
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 386,8	-1 075,3
VI. Zysk (strata) netto	-1 062,1	-311,5
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,0	0,0
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 276,8	1 357,6
I. Rezerwy na zobowiązania	67,7	87,1
II. Zobowiązania długoterminowe	1 104,3	23,6
III. Zobowiązania krótkoterminowe	824,1	997,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	280,6	249,3
PASYWA OGÓŁEM	3 616,2	2 348,4

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

Wyszczególnienie	I-IV Q 2018	I-IV Q 2017	IV Q 2018	IV Q 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 062,1	-311,5	-75,8	-309,4
II. Korekty razem	-20,9	388,0	-335,4	99,0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 082,9	76,6	-411,2	-210,4
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	42,9	11,2	36,8	8,7
II. Wydatki	904,6	457,5	129,3	119,6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-861,7	-446,4	-92,5	-110,9
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 971,6	378,8	501,6	196,0
II. Wydatki	41,2	81,9	9,5	6,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 930,4	296,9	492,1	189,3
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	-14,2	-72,9	-11,6	-132,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-14,2	-72,9	-11,6	-132,1
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	27,1	100,0	24,5	159,2
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	12,9	27,1	12,9	27,1
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

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

Wyszczególnienie	I-IV Q 2018	I-IV Q 2017	IV Q 2018	IV Q 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	990,8	1 302,2	1 415,1	1 302,2
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	990,8	1 302,2	1 415,1	1 302,2
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 339,3	990,8	1 339,3	990,8
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 339,3	990,8	1 339,3	990,8

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

Wyszczególnienie	I-IV Q 2018	I-IV Q 2017	IV Q 2018	IV Q 2017
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	5 494,6	4 498,3	1 587,8	1 036,4
- od jednostek powiązanych	300,1	254,7	68,8	67,5
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 854,6	4 413,3	1 266,7	1 006,8
II. Zmiana stanu produktów	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	640,0	85,0	321,1	29,6
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 508,2	4 717,7	1 788,8	1 323,1
I. Amortyzacja	329,3	191,5	108,6	46,7
II. Zużycie materiałów i energii	129,7	152,1	20,6	19,2
III. Usługi obce	2 570,4	1 663,1	746,6	518,8
IV. Podatki i opłaty, w tym:	262,9	149,9	64,5	47,3
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	2 194,2	2 021,6	518,6	508,3
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	326,1	215,4	71,9	70,3
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	147,3	256,2	45,2	76,7
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	548,3	68,0	212,9	35,9
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-1 013,6	-219,4	-201,1	-286,7
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	168,5	133,1	111,9	9,7
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	42,9	9,9	36,8	8,7
II. Dotacje	74,2	0,0	27,8	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	51,5	123,3	47,3	1,0
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	181,7	162,6	108,1	12,0
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12,5	0,0	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	169,2	162,6	108,1	12,0
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-1 026,8	-248,9	-197,3	-289,0
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,1	1,3	0,0	0,0
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	0,1	1,3	0,0	0,0
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Zysk z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0

IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inne	0,0	0,0	0,0	0,0
H. KOSZTY FINANSOWE	56,4	22,1	20,0	6,9
I. Odsetki, w tym:	8,5	17,4	2,7	5,4
- dla jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Strata z tytułu rozchodu finansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	47,9	4,7	17,2	1,5
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-1 083,0	-269,6	-217,3	-295,8
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-1 083,0	-269,6	-217,3	-295,8
L. PODATEK DOCHODOWY	-192,0	0,0	0,0	0,0
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,0	0,0	0,0	0,0
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-891,1	-269,6	-217,3	-295,8

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2018 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
A. AKTYWA TRWAŁE	2 738,6	1 707,9
I. Wartości niematerialne i prawne	43,2	84,9
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 720,0	990,6
III. Należności długoterminowe	214,9	59,7
IV. Inwestycje długoterminowe	525,2	525,2
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	235,2	47,5
B. AKTYWA OBROTOWE	887,1	682,6
I. Zapasy	53,4	110,3
II. Należności krótkoterminowe	601,2	402,9
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,5	5,2
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	232,0	164,2
AKTYWA OGÓŁEM	3 625,7	2 390,6

Wyszczególnienie	31.12.2018	31.12.2017
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 551,3	1 031,7
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	668,2	580,0
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 120,0	1 797,6
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 345,8	-1 076,2
VI. Zysk (strata) netto	-891,1	-269,6
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 074,4	1 358,8
I. Rezerwy na zobowiązania	67,7	87,1
II. Zobowiązania długoterminowe	994,8	23,6
III. Zobowiązania krótkoterminowe	736,6	1 026,9
IV. Rozliczenia międzyokresowe	275,2	221,2
PASYWA OGÓŁEM	3 625,7	2 390,6

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

Wyszczególnienie	I-IV Q 2018	I-IV Q 2017	IV Q 2018	IV Q 2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-891,1	-269,6	-217,3	-295,8
II. Korekty razem	-211,1	379,0	-336,6	126,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 102,2	109,4	-553,9	-169,5
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	42,9	11,0	36,8	8,7
II. Wydatki	731,3	440,4	0,0	102,5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-688,5	-429,4	36,8	-93,8
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Wpływy	1 853,5	378,8	389,8	196,0
II. Wydatki	67,5	81,9	-4,1	6,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 785,9	296,9	393,9	189,3
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	-4,7	-23,1	-123,2	-74,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4,7	-23,1	-123,2	-74,1
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5,2	28,3	123,7	79,3
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	0,5	5,2	0,5	5,2
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0	0,0	0,0	0,0

Tabela 8 – Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2018 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2018	I-IV Q 2017	IV Q 2018	IV Q 2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 301,4	1 430,5	1 768,6	1 327,6
- korekty błędów podstawowych	0,0	0,0	0,0	0,0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 301,4	1 430,5	1 768,6	1 327,6
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 551,3	1 031,7	1 551,3	1 031,7
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 551,3	1 031,7	1 551,3	1 031,7

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

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

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

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

- Pozostałe środki trwałe: 20%,25%

Wartość firmy

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

Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa niefinansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji poniżej ich aktualnej wartości bilansowej rozlicza się z istniejącą wartością kapitału rezerwowego powstałego w wyniku przeszacowania składnika inwestycji, zaś pozostałą część zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wzrost wartości danej inwestycji, bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości zaliczonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne – do wysokości tychże kosztów. Pozostałą część ujmuje się na kapitale z aktualizacji wyceny.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Należności i zobowiązania

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

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

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

Środki pieniężne

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

Kapitały

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Wprowadzona zmiana w Polityce Rachunkowości Spółki ze skutkiem od dnia 01.01.2014r. w zakresie ujmowania kosztów sprzedaży własnych działów call center dotyczy rozliczania w czasie kosztów sprzedaży związanych z pozyskiwaniem umów o charakterze abonamentowym. Powyższa zmiana była konieczna w celu zachowania zasady współmierności ponoszonych kosztów do osiągniętych przychodów, które to Spółka będzie osiągać w okresach od 12-36 miesięcy (przez okres trwania danej umowy). Rozliczenia międzyokresowe kosztów prezentowane są w długim i krótkim terminie. Ponadto rozliczeniu w czasie podlegają koszty sprzedaży aparatów EKG związane ze sprzedażą ratalną, przyszłe należności, ubezpieczenia majątkowe i osobowe chyba, że wydatek ten nie ma istotnego wpływu na wynik finansowy i może być jednorazowo odniesiony w koszty danego okresu. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych

zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy pracownicze.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wynik finansowy

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

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

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

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

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych

w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

Zasady konsolidacji

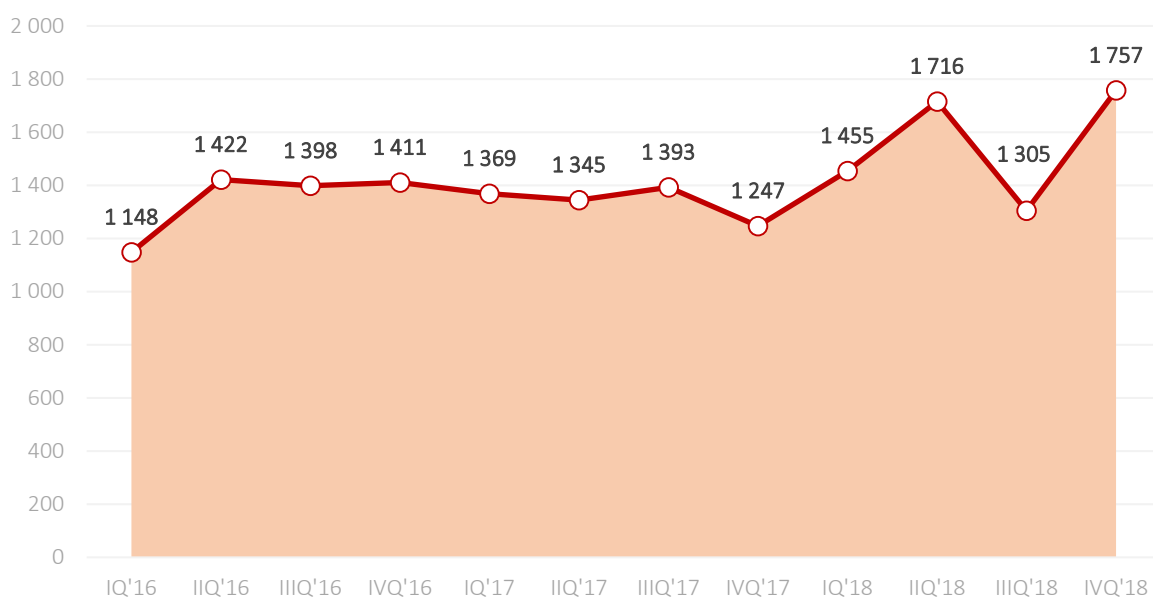
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostki zależnej). Jednostka zależna podlega konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli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

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

PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE

Na poziomie skonsolidowanym Grupa odnotowała w IV kwartale 2018 r. 1.757 tys. PLN przychodów, co oznacza wzrost o 41% % r/r. Jest to najwyższy poziom kwartalnych przychodów nie tylko w minionym roku, ale i w całej historii Spółki.

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



W całym 2018 r. według wstępnych, nieaudytowanych danych finansowych, Grupa uzyskała 6.233 tys. PLN skonsolidowanych przychodów, co oznacza wzrost o 16% wobec roku 2017 i jednocześnie wskazuje na najwyższy poziom rocznych przychodów w historii Grupy. Sukcesy w obszarze sprzedaży to zasługa wypracowanych, coraz bardziej skutecznych i zdywersyfikowanych kanałów dystrybucji usług oferowanych przez Spółkę.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku EBITDA (wynik operacyjny plus amortyzacja) Grupa poniosła w IV kwartale 2018 r. stratę w kwocie 119 tys. PLN a na poziomie skonsolidowanego wyniku netto stratę w kwocie 76 tys. PLN. Cały rok Spółka z kolei zamknęła, według wstępnych danych nie będących jeszcze przedmiotem audytu, skonsolidowaną stratą EBITDA w kwocie 806 tys. PLN oraz stratą netto na poziomie 1.062 tys. PLN.

Grupa w minionym kwartale i całym minionym roku koncentrowała się na budowaniu skali działalności, aby móc efektywniej wykorzystać posiadane zasoby, dostosowane do obsługi znacznie większego poziomu przychodów. Poza bieżącą działalnością zorientowaną silnie na sprzedaż, Spółka koncentrowała swoje działania również na optymalizacji rentowności działalności. Znaczącym kosztem zmiennym ponoszonym przez Grupę jest koszt pozyskania pacjenta. Stąd też Zarząd Emitenta koncentruje się na wypracowaniu i optymalizowaniu rozwiązań w zakresie dystrybucji usług Grupy, zarówno w ramach sprzedaży bezpośredniej, jak i pośredniej, poprzez partnerów. Niewątpliwym sukcesem Spółki jest zdolność systematycznego włączania miesięcznie niespotykanej na rynku telemedycznym w Polsce liczby pacjentów, rozliczających się ze Spółką w modelu abonamentowym.

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

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

Zarząd Spółki wyraża przekonanie, że dalsza budowa skali w oparciu o istniejące zasoby, jak i optymalizacji kosztu włączania do usługi nowych pacjentów, partnerów b2b i partnerów z branży medycznej, połączona z automatyzacją części procesów zachodzących w firmie, w tym w zakresie technologii telemedycznych, przełoży się w perspektywie kolejnych kwartałów i lat na poprawę wyników finansowych Grupy.

ROZWÓJ W OPARCIU O CAŁODOBOWE CENTRUM TELEMEDYCZNE

Telemedycyna Polska posiada własne Centrum Telemedyczne, które:

- zatrudnia lekarzy posiadających wieloletnie doświadczenie z zakresu nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej,
- jest czynne przez całą dobę, 7 dni w tygodniu, 365 dni w roku,
- wykonuje ok 5.000 konsultacji miesięcznie.

Profesjonalne Centrum Telemedyczne stanowi strategiczne aktywo Spółki będące jego kluczową przewagą nad konkurencją i na jego podstawie Emitent w dalszym ciągu rozbudowuje skalę swojej działalności. Emitent wykorzystuje do tego celu zdywersyfikowane kanały sprzedaży i rozszerzany portfel innowacyjnych usług w obszarze telemedycyny, ze szczególnym uwzględnieniem telekardiologii.

W minionym kwartale, podobnie jak w poprzednim, Spółka odnotowała znaczny wzrost przychodów w ujęciu q/q na usłudze świadczonej bezpośrednio klientom indywidualnym - *Kardiotele dla os. fizycznych*. Działania, podjęte w celu doskonalenia usługi, min. wykorzystanie nowszych rozwiązań technologicznych, dywersyfikacja kanałów dystrybucji, przełożyły się na rosnącą bazę klientów, której wielkość na koniec grudnia 2018 r. była zbliżona do poziomów z początku 2016 r., kiedy to Spółka oferowała usługę Kardiotele na znacznie niższym abonamencie.

W kolejnych kwartałach Zarząd Emitenta zamierza aktywnie poszukiwać partnerów, dzięki którym będzie mógł jeszcze efektywniej docierać do szerszego grona pacjentów z usługą monitoringu i diagnostyki kardiologicznej.

Zarząd Spółki w IV kwartale 2018 r. pracował również nad budżetem i strategią Grupy na rok 2019 m.in. w obszarze dystrybucji usług wykorzystujących potencjał Centrum Telemedycznego. Podjęte pierwsze decyzje przewidują m.in. wypracowanie nowych kanałów dystrybucji usług w modelu b2b oraz b2c, w tym w oparciu o współpracę z partnerami (placówki medyczne, partnerzy b2b), nawiązał współpracę z nowymi partnerami z zakresu szeroko rozumianej teleopieki. Rozwój w tym zakresie Zarząd Emitenta postrzega jako szansę na zwiększenie skali działalności, poprawę konkurencyjności, optymalizację rentowności działalności i usprawnienie zachodzących w Spółce procesów.

ROZWÓJ W OPARCIU O SYNERGICZNĄ WSPÓŁPRACĘ Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ NEUCA

Grupa Kapitałowa NEUCA za pośrednictwem swojej spółki zależnej Neuca Med Sp. z o.o. („NEUCA”) jest jednym z kluczowych akcjonariuszy Emitenta. Telemedycynę Polską wiąże z NEUCA również Umowa Inwestycyjna, na podstawie której NEUCA zadeklarowała gotowość przekazywania środków inwestycyjnych na potrzeby finansowania projektów inwestycyjnych Spółki w zamian za akcje emitowane w ramach kapitału docelowego.

W minionym kwartale, Spółka za pośrednictwem NEUCA rozpoczęła współpracę z producentami leków w celu opracowania rozwiązań telemedycznych wspierających profilaktykę i leczenie u Pacjentów z problemami kardiologicznymi.

Spółka, wykorzystując synergiczną współpracę z Grupą Kapitałową NEUCA, zamierza skupić swoje działania na poszerzeniu oferty, co pozwoli jej na zwiększenie konkurencyjności oraz na dotarcie do szerszego grona odbiorców.

Zważywszy na rosnące zapotrzebowanie na innowacyjne rozwiązania w ochronie zdrowia, w tym rozwiązania z zakresu e-zdrowia, zapewniające poprawę jakości i zwiększenie efektywności systemu oraz bazując na doświadczeniach NEUCA, Zarząd Emitenta rozpoczął prace projektowe nad aplikacją mobilną przeznaczoną dla Pacjentów ze schorzeniami kardiologicznymi, wykorzystując do realizacji tego przedsięwzięcia mobilne technologie.

INNOWACYJNE ROZWIĄZANIA TECHNOLOGICZNE BUDUJĄCE RELACJE Z PACJENTEM

Chcąc zwiększyć konkurencyjność oraz funkcjonalność oferowanych rozwiązań, Spółka skupia swoją działalność na tworzeniu oraz rozwijaniu innowacyjnych rozwiązań medycznych. W minionym kwartale Spółka prowadziła prace projektowe nad stworzeniem zintegrowanej bazy Pacjenta, której celem jest scentralizowanie historii choroby Pacjenta wraz z informacjami formalno-prawnymi. Dodatkowo, wypracowana elektroniczna kartoteka umożliwiłaby każdemu Pacjentowi na nieograniczony, zdalny dostęp do wybranego zakresu danych, a co za tym idzie, lepszą kontrolę swojego stanu zdrowia.

Równocześnie w tym samym czasie, prowadzone były przygotowania do wdrożenia e-Recepty dla Pacjentów usługi Kardiotele. Elektroniczny odpowiednik papierowej recepty pozwoli ułatwić przepływ informacji o lekach, receptach i działaniach lekarzy. Implementacja powyższych usług została zaplanowana jest na pierwszy kwartał 2019 r.

Kolejnym osiągnięciem poprzedniego kwartału jest utworzenie Całodobowego Centrum Ratownictwa Telemedycznego („CCRT”) wraz z platformą telemedyczną z wykorzystaniem opaski „SOS”. Dzięki niemu Spółka podpisała umowę wykonawstwa ze spółką MKW Sp. z o.o., na podstawie której zobowiązała się do świadczenia przez okres 23 miesięcy całodobowej usługi ratownictwa medycznego, przez min. czterech ratowników medycznych dla 40 osób wykluczonych lub zagrożonych ubóstwem lub wykluczeniem społecznym na terenie obszaru rewitalizowanego gminy Bytom w woj. Śląskim. Co więcej, dzięki stworzonemu CCRT, projekt Emitenta polegający na świadczeniu usług zdrowotnych, w tym z wykorzystaniem opaski „sos”, został zatwierdzony do otrzymania dofinansowania w ramach konkursu nr RPSL.09.02.03-IZ.01-24-252/18 w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020. Planowany termin realizacji projektu przewidziany jest na okres od 01.05.2019 do 30.04.2022. W 2019 Zarząd Spółki będzie kontynuował działania rozwojowe wykorzystujące utworzone CCRT.

W czwartym kwartale 2018r. rozpoczęto także pilotaż usługi ‘Event Holter dla dzieci’, polegający na świadczeniu usługi Event Holter najmłodszym pacjentom z chorobami sercowymi. Testy kontynuowane będą w pierwszym kwartale 2019 r. Zarząd pokłada nadzieję na to, że na bazie przeprowadzonych testów będzie możliwe efektywne skalowanie usługi Event Holter dla dzieci, co będzie kolejnym krokiem zmierzającym do dywersyfikacji źródeł przychodów.

Zarząd Emitenta wykorzystując posiadane zasoby i rozwijaną technologię w kolejnych kwartałach w dalszym ciągu uczestniczyć w konkursach, przetargach i pozyskiwać nowych partnerów w sektorze B2B. Jednocześnie Spółka zamierza rozwijać opisane wyżej usługi teleopieki w oparciu o rozwiązania umożliwiające Pacjentom szybkie wezwanie pomocy, wsparte profesjonalną opieką medyczną. Planowana jest także integracja usług, takich jak opaska SOS, poprzez dołączenie do niej opieki kardiologicznej wraz ze świadczeniem medycznym, co umożliwi realizację świadczonych usług w sposób bardziej zintegrowany i kompleksowy.

DZIAŁALNOŚĆ PROFILAKTYCZNO-EDUKACYJNA I BUDOWANIE ŚWIADOMOŚCI

Emitent w minionym kwartale kontynuował przedsięwzięcia zmierzające do budowania świadomości w zakresie korzyści płynących ze stosowania narzędzi telemedycznych w ochronie zdrowia, ze szczególnym uwzględnieniem telekardiologii.

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

Celem Kampanii jest wzrost świadomości w zakresie profilaktyki chorób serca, w szczególności nadciśnienia tętniczego i hipercholesterolemii, które w Polsce są częstą przyczyną problemów z sercem. W ramach akcji wszyscy chętni mogli bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiaru ciśnienia krwi, pomiaru poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej zdrowej dla serca diety. Akcje medyczne to też dobra okazja do zaznajomienia potencjalnych pacjentów z ofertą Emitenta i jego partnerów.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Telemedycyna Polska, na podstawie umów o pracę, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło odpowiednio:

- Spółka Dominująca: Telemedycyna Polska S.A. – 30,375
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 4,75

X. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Skład Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska S.A. na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym przedstawiono w punkcie III niniejszego raportu kwartalnego. Wskazane jednostki podlegają konsolidacji.

XI. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

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

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

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

Tabela 9 – Struktura akcjonariatu Spółki na dzień publikacji raportu

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

Katowice, 14 lutego 2019 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Anna Szymczak – Prezes Zarządu

Łukasz Bula – Członek Zarządu