

 **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 2021 roku



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



Niniejsze sprawozdanie zawiera:

I.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA	3
1.	DANE TELEADRESOWE.....	3
2.	DATA UTWORZENIA SPÓŁKI.....	3
3.	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	4
4.	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
5.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	4
6.	STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA.....	5
7.	ORGANY SPÓŁKI	5
II.	INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
1.	PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY ORAZ AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2.	ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2021 I PRZEWIDYWANY DALSZY ROZWÓJ GRUPY	11
3.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	12
4.	WSKAŹNIKI FINANSOWE	13
5.	KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH.....	14
6.	INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	14
7.	INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	14
8.	POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	14
III.	CZYNNIKI RYZYKA.....	15

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA

1. DANE TELEADRESOWE

SPÓŁKA DOMINUJĄCA:

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

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

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

Telefon: +48 32 376 14 55

Faks: +48 32 376 14 59

Adres poczty elektronicznej: info@telemedycynapolska.pl

Strona internetowa: www.telemedycynapolska.pl

REGON: 240102536

NIP: 648-25-42-977

KRS: 0000352918

SPÓŁKA ZALEŻNA:

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

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Polska

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

Telefon: +48 32 376 14 55

Faks: +48 32 376 14 59

Adres poczty elektronicznej: info@kardiofon.pl

Strona internetowa: www.kardiofon.pl

REGON: 011780765

NIP: 526-105-35-87

KRS: 0000147196

2. DATA UTWORZENIA SPÓŁKI

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

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

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

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

3. KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

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

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

4. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

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

6. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Stan akcjonariatu Spółki Dominującej wg stanu na dzień 30.06.2022 (dzień publikacji raportu rocznego) przedstawia tabela nr 1.

Tabela 1. Struktura akcjonariatu Spółki Dominującej wg stanu na dzień 30.06.2022.

Akcjonariat Emitenta	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
TLP Inwest Sp. z o.o.	2 415 333	27,82%	2 415 333	27,82%
Neuca Med Sp. z o.o.	2 281 646	26,28%	2 281 646	26,28%
Krzysztof Szalwa	581 596	6,70%	581 596	6,70%
Piotr Pokrzywa	569 435	6,56%	569 435	6,56%
Janusz Orzeł	495 100	5,70%	495 100	5,70%
Pozostali	2 338 536	26,94%	2 338 536	26,94%
RAZEM	8 681 646	100,00%	8 681 646	100,00%

Na dzień 31.12.2021 roku w skład Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska wchodzi Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o.

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

7. ORGANY SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd – skład na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

Rada Nadzorcza Spółki – skład na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

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

REALIZACJA STRATEGII ROZWOJU

Spółka i jej strategia na tle otoczenia rynkowego

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

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

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

W centrum zainteresowań Emitenta znajduje się senioralna część społeczeństwa z naciskiem na osoby ze schorzeniami sercowo-naczyniowymi, które w obecnym otoczeniu pandemicznym są szczególnie narażona na dodatkowe ryzyko zakażenia wirusem SARS-CoV-2. Wirus 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 Spółka 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 biernej 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.

Emitent podtrzymuje swoje stanowisko dotyczące szans na istotne zwiększenie własnej ekspozycji na rynku w średnim i długim terminie poprzez wypracowaną unikalną kombinację kompetencji, technologii i zasobów. 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. Oferta Emitenta w zakresie wielu usług jest skierowana do osób starszych, które są w wyższej grupie ryzyka w zakresie COVID-19, co także sprzyja wzrostowi zapotrzebowania na ofertę Spółki. Emitent zakłada również, że po zakończeniu pandemii wprowadzone w jej czasie rozwiązania i nawyki zostaną adoptowane przez szersze grono klientów i staną się powszechne na skalę znacznie większą, niż przed pandemią, czego pierwsze symptomy stają się widoczne.

~

Projekty społeczno-zdrowotne z zakresu eZdrowia

W 2021 roku Zarząd Spółki opierał strategię rozwoju m.in. o Centrum Ratownictwa Medycznego 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 CRM nie tylko do świadczenia usług z zakresu teleopieki senioralnej, ale także do rozwijania innych linii biznesowych.

Usługi teleopiekuńcze stają się coraz bardziej popularne wśród lokalnych samorządów. Realizowane przez Telemedycynę Polską projekty z zakresu teleopieki 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.



W 2021 r. Spółka kontynuowała działania związane z realizacją projektów z zakresu teleopieki senioralnej uruchomionych we wcześniejszych kwartałach, o których Emitent informował w komunikatach bieżących. Realizowane na mocy umów projekty są konsekwencją realizacji strategii Emitenta opartej na rozwoju projektów w segmencie senioralnym. Spółka nieprzerwanie widzi w tym obszarze duży potencjał i będzie zabiegała o realizację kolejnych projektów w nowej perspektywie unijnej przewidzianej na lata 2021-27. Obecnie Spółka zauważa wydłużenie procesu dystrybucji środków unijnych w obszarze proceduralnym, głównie ze względu na ograniczenia spowodowane COVID-19, niemniej jednak Emitent na bieżąco monitoruje aktualną sytuację utrzymując gotowość do aktywnego udziału w nowych naborach.

W I kwartale 2021 r. Spółka kontynuowała działania związane z uruchamianiem kolejnych projektów z zakresu teleopieki senioralnej, czego skutkiem było zawarcie umowy na dostawę i obsługę urządzeń telemedycznych, o czym Emitent poinformował komunikatem bieżącym nr 4/2021 z 8 lutego 2021 roku. Umowa dotyczy realizacji projektu „Urządzenia telemedyczne wraz z ich obsługą przez Telecentrum Medyczne” w ramach projektu nr WNDPRL.09.02.06-24-061A/19 pod nazwą „Usługi zdrowotne dla Seniorów 65+” w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020 (oś priorytetowa IX - włączenie społeczne, działanie 9.2 - dostępne i efektywne usługi społeczne i zdrowotne, poddziałanie 9.2.5). Przedmiotem umowy jest dostawa urządzeń telemedycznych takich jak opaski, teletransmitery EKG i glukometry oraz obsługa tych urządzeń przez działające w strukturach Emitenta Telecentrum Medyczne. Dostawa urządzeń zostanie zrealizowana jednorazowo, natomiast świadczenie usług polegających na obsłudze tych urządzeń będzie realizowane do końca 2022 roku. Łączna maksymalna wartość umowy wynosi 670.291,50 PLN, a wartość ostatecznie osiągniętych

przez Emitenta przychodów z jej tytułu zależy od poziomu realizacji budżetu wydatków w ramach projektu.

Dodatkowo w ramach finalizacji jednego z działań sprzedażowych w IV kwartale 2021 roku Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 10/2021 z 18 listopada 2021 roku o wyborze jego oferty jako najkorzystniejszej w ramach zamówienia na dostawę urządzeń medycznych i telemedycznych wraz z usługą ratownictwa medycznego w ramach projektu „Opieka telemedyczną nad pacjentem z chorobą kardiologiczną i ryzykiem wystąpienia cukrzycy”. Łączna wartość przedmiotu zamówienia, zgodnie ze złożoną ofertą wynosi 675 828,00 PLN.

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.



Zdalna diagnostyka i monitoring kardiologiczny w oparciu o innowacyjne rozwiązania telemedyczne

W minionym 2021 roku w ramach modelu abonamentowego w obszarze działalności B2C Spółka kontynuowała realizowanie e-usług zdalnego monitoringu kardiologicznego dla pacjentów indywidualnych w modelu abonamentowym w głównej mierze w oparciu o usługę KardioTele. Rozwiązanie pozwala na wykonanie badania EKG za pomocą niewielkiego, przenośnego aparatu. Wynik można w każdej chwili konsultować telefonicznie ze specjalistą w całodobowym Centrum Telemedycznym. Jeśli lekarz stwierdzi, że życie pacjenta jest zagrożone, wzywa zespół ratownictwa medycznego. Lekarz przekazuje także dyspozytorowi informacje na temat przebiegu choroby i aktualnego stanu zdrowia. Ponadto obraz kliniczny Pacjentów wzbogacony o realny zapis czynności serca znacznie wspiera skuteczną diagnostykę oraz wdrożenie optymalnego leczenia dla lekarzy prowadzących. Pacjenci korzystający z telemonitoringu podnoszą także wiedzę na temat swojego stanu zdrowia oraz otrzymują odpowiednie, specjalistyczne zalecenia dotyczące profilaktyki, które wspierają ich proces leczenia oraz prowadzenia zdrowego trybu życia. Taka forma całodobowej teleopieki kardiologicznej zyskuje szczególnie na atrakcyjności nie tylko ze względu na restrykcje sanitarne i utrudniony dostęp do specjalistów w ramach usług stacjonarnych, ale także niekorzystną strukturę demograficzną w kontekście starzejącego się społeczeństwa. Dodatkowymi czynnikami są zwiększone obciążenie systemu opieki zdrowotnej spowodowanej wirusem SARS-CoV-2, a także zauważalna wygoda oferowanego przez Emitenta rozwiązania.

Dzięki telemonitoringu kardiologicznemu, za pomocą niewielkiego przenośnego aparatu EKG, Pacjent jest otoczony stałą i profesjonalną opieką kardiologiczną, nawet w przypadku, gdy sam nie jest w stanie lub nie może udać się do przychodni.

~

W całym 2021 roku Emitent kontynuował również świadczenie usług zarówno dla placówek medycznych jak i partnerów z segmentu finansowo-ubezpieczeniowego. Możliwość wzbogacenia oferty placówek i instytucji finansowych o nowoczesne usługi z zakresu diagnostyki i monitoringu kardiologicznego w dalszym ciągu postrzegana jest przez Spółkę jako istotny element strategii rozwoju. Mimo dalszego obowiązywania szeregu obostrzeń w związku z panującą pandemią, wraz z adaptacją społeczeństwa i podmiotów medycznych do nowej sytuacji, Emitent dostrzegł rosnącą świadomość rynku w zakresie korzyści płynących z oferowanych przez Spółkę rozwiązań. Zarząd Emitenta liczy docelowo na zwiększenie popytu na usługi Emitenta również w tym obszarze, mając na szczególnej uwadze zauważalną transformację rynku telemedycznego w stronę wyspecjalizowanych podmiotów świadczących usługi w modelu outsourcingu. Oferta Emitenta prezentowana w tym modelu zyskuje na atrakcyjności ze względu na doświadczenie, zaplecze technologiczne oraz „know-how”, w oparciu o które Spółka ma zamiar w średnim i długim terminie budować przewagę konkurencyjną.

~

Pozostałe zdarzenia w ciągu 2021 roku

W dniu 29 czerwca 2021 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym zatwierdzono jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2020. Szczegółowa treść uchwał została opublikowana przez Emitenta w dniu 30.06.2021 roku w komunikacie EBI numer 9/2021.

PRZYCHODY I WYNIKI FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Emitenta wygenerowała w 2021 r. skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży na poziomie 5.097,7 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1,7% w ujęciu rocznym. Należy jednak zwrócić uwagę na kwotę 1.569,8 tys. PLN pozostałych przychodów operacyjnych, które w przypadku Grupy w 2021 r. obejmowały przede wszystkim przychody z tytułu otrzymanych dotacji (głównie dot. realizowanego projektu społeczno-zdrowotnego z zakresu teleopieki senioralnej) oraz sprzedaży urządzeń medycznych - pozycje te stanowią nieodłączną część modelu biznesowego Emitenta. Suma skonsolidowanych przychodów netto ze sprzedaży oraz pozostałych przychodów operacyjnych w 2021 roku wyniosła 6.667,5 tys. PLN, co oznacza wzrost tak zsumowanych przychodów wynoszący 2,6% r/r.

Poprawa poziomu osiągniętych przychodów w 2021 roku w ujęciu r/r, pomimo panującej pandemii oraz ograniczonej ilości ogłaszanych nowych programów społecznych wspieranych środkami UE, wynikała głównie z efektywnego wdrażania nowych projektów z zakresu eZdrowia oraz zdolności adaptacji i konkurencji w warunkach zmieniającego się rynku. To pozwoliło skupić wysiłki na rozwojowych obszarach działalności Emitenta.

Na poziomie skonsolidowanego wyniku EBITDA¹ Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska w 2021 r. wygenerowała zysk w kwocie 572,7 tys. PLN wobec zysku na poziomie 805,2 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek wyniku o 28,9% w ujęciu r/r). Dodatkowo należy wskazać, że w poczet pozostałych kosztów operacyjnych (pozycja aktualizacji wartości aktywów niefinansowych) Grupa w IV kwartale minionego roku zdecydowała się dokonać odpisu przeterminowanych należności. Należności te dotyczą m.in. segmentu B2C (a więc linii biznesowej, która ma coraz mniejsze znaczenie dla przychodów Grupy) i obejmują portfel przeszłych kontraktów realizowanych i aktywnych w minionych latach. Kwota odpisu wyniosła 113,9 tys. PLN.

Zarząd Spółki Dominującej wyraża przekonanie, że budowanie skali w znacznej mierze w oparciu o istniejące zasoby oraz efektywne i ciągle rozwijane kanały dystrybucji, przełoży się w perspektywie kolejnych lat na dalszą poprawę wskaźników finansowych Spółki. Szereg projektów rozwojowych, które Spółka zrealizowała w 2021 r., dynamiczny rozwój technologiczny, poszerzenie palety oferowanych usług i formatów dystrybucji, zmiana przyzwyczajień pacjentów i ewolucja służby zdrowia w stronę świadczeń zdalnych oraz telekonsultacji (będących konsekwencją wymogów sanitarnych związanych z COVID-19), w opinii Zarządu pozwalają z umiarkowanym optymizmem oczekiwać rezultatów roku 2022.

2. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2021 I PRZEWIDYWANY DALSZY ROZWÓJ GRUPY

W I kwartale 2022 r. Emitent rozpoczął proces ofertowania w przetargach publicznych na poziomie gminnym, w związku z uruchomieniem nowego programu pod nazwą „Korpus wsparcia seniorów”, dającego możliwość wykorzystania środków Funduszu Przeciwdziałania COVID-19. Program jest realizowany od 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r, a jego adresatem są gminy w całym kraju. Dzięki programowi, pomoc udzielana seniorom jest finansowana w obszarze realizacji założeń dwóch modułów:

- 1) Wsparcie wolontariatu – w ramach lokalnych społeczności mają być formowane grupy wolontariuszy chętnych do pomagania seniorom w wieku 65+, będących w grupie zagrożonych wykluczeniem. Przedmiotem wsparcia jest codzienna pomoc w bieżących czynnościach, wsparcie społeczne,

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

psychologiczne czy ułatwienie dostępu do podstawowej i specjalistycznej opieki zdrowotnej wobec osób najbardziej potrzebujących. Udzielone wsparcie finansowe ma być zadysponowane do tworzenia centrów pomocy kojarzących strony, zwrotu kosztów ponoszonych przez wolontariuszy, zakupu środków ochrony osobistej czy zwrotu kosztów dojazdu seniorów do lekarzy.

- 2) Zakup urządzeń, tzw. „opasek bezpieczeństwa” wraz z obsługą systemu przez pracujące 24h na dobę centrum monitoringu, nadzorujących, rejestrujących i przyjmujących zgłoszenia alarmowe przesyłane z opasek, a także podejmujące adekwatne do konkretnego zdarzenia czynności.

Organami dokonującymi wyboru są samorządy gmin, które w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa decydują o zakupie usługi u wybranego realizatora. Wysokość środków jakimi dysponuje gmina jest zależna od ilości osób w wieku senioralnym, ilości wniosków złożonych przez gminy oraz ostatecznie do decyzji Marszałka Województwa im właściwego. Łączna kwota jaką przeznaczono na realizację programu w wymienionym okresie to 80 mln PLN.

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 2021 i 2020 rok

NAZWA WSKAŹNIKA	FORMUŁA WSKAŹNIKA	2021	2020
Rentowność na sprzedaży	$\frac{\text{Zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	-18,3%	-12,6%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{Zysk operacyjny przed amortyzacją}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	11,2%	16,1%
Rentowność zysku operacyjnego	$\frac{\text{Zysk operacyjny}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	4,8%	7,1%
Rentowność netto	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	5,6%	5,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{średnia wartość kapitałów własnych}}$	9,0%	9,9%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{średnia wartość aktywów ogółem}}$	6,2%	5,7%
Wskaźnik płynności bieżącej	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	4,6	2,6
Wskaźnik podwyższonej płynności	$\frac{(\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe})}{\text{zobowiązania bieżące}}$	4,3	2,5
Wskaźnik płynności gotówkowej	$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,9	1,7
Wskaźnik rotacji zapasów	$\frac{\text{Zapasy} \times 360}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	15,0	9,9
Wskaźnik rotacji należności	$\frac{\text{Należności krótkoterminowe} \times 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	70,3	73,2
Wskaźnik rotacji zobowiązań	$\frac{\text{Krótkoterminowe zobowiązania nieoprocentowane} \times 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	41,2	59,8
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa}}$	31,4%	41,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	45,7%	71,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	$\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$	0,6%	0,0%

5. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na 2021 rok.

6. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała w bieżącym roku akcji własnych.

7. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

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

8. POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

III. CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyko związane z celami strategicznymi

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

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

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy aparatów teleEKG

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

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

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

Ryzyko związane z błędem medycznym

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

Ryzyko awarii technicznych

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

Ryzyko związane z konkurencją

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

Ryzyko związane z pozyskaniem wykwalifikowanego personelu medycznego

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

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

Ryzyko wzrostu presji na podwyżkę wynagrodzeń dla dyżurujących lekarzy

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

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

Ryzyko zdarzeń losowych

Zdarzenia losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej 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 przed pandemią.

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, 30 czerwca 2022 roku

Zarząd Spółki Dominującej - Telemedycyny Polskiej S.A.

Łukasz Bula – Prezes Zarządu

Marzena Krawiec – Wiceprezes Zarządu