



TELEMEDYCYNA POLSKA

RAPORT OKRESOWY

III KWARTAŁ 2017 ROKU



SPÓŁKA NOTOWANA W ALTERNATYWNYM
SYSTEMIE OBROTU GPW NA RYNKU NEWCONNECT



NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I.	WPROWADZENIE.....	3
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA.....	5
III.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
IV.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
V.	ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA	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	21
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	21
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.....	22
IX.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	22
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	22
XI.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	22
XII.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	23

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 opisanie 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 pocztą. Spółka świadczy także usługę **Holter EKG 24h** – jest to nieinwazyjne badanie metodą Holtera, diagnozujące zaburzenia pracy serca. Polega ono na rejestrowaniu zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Standardowo badanie trwa 24 godziny, z możliwością przedłużenia, w razie potrzeby, o kolejne dni. Na czas badania pacjent otrzymuje nowoczesny rejestrator holterowski, który zapisuje i zapamiętuje przebieg krzywej EKG. Zarejestrowane badanie zostaje przekazane za pomocą specjalistycznego oprogramowania i Internetu, do Centrum 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 plebiscytcie „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 TELEMEDYCYNAPOLSKA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-568 Katowice, ul. Ligocka 103
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Szymon Bula – Prezes Zarządu Łukasz Bula – Członek Zarządu
Data utworzenia Spółki	11 marca 2005 – utworzenie Sp. z o. o. 1 kwietnia 2010 – przekształcenie w S.A.
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918
NIP	6482542977
REGON	240102536
Podstawowy przedmiot działalności	86.1 SZPITALNICTWO, 86.2 PRAKTYKA LEKARSKA, 86.9 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO
Kapitał zakładowy	580 000,00 zł
Telefon	+48 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	info@telemedycynapolska.pl
Internet	www.telemedycynapolska.pl

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

III. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent prezentuje skrócone jednostkowe dane finansowe Spółki Telemedycyna Polska S.A. oraz skrócone skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 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 III kwartał 2017 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2017	I-III Q 2016	III Q 2017	III Q 2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	4 106,9	3 968,4	1 451,3	1 380,9
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 050,3	3 763,6	1 430,5	1 350,9
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	56,6	204,9	20,8	30,0
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 035,3	3 954,7	1 460,8	1 289,1
I. Amortyzacja	160,8	140,8	74,0	38,1
II. Zużycie materiałów i energii	153,4	166,5	41,0	63,2
III. Usługi obce	1 451,6	1 373,2	556,0	437,3
IV. Podatki i opłaty, w tym:	132,8	133,0	49,5	49,0
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	1 716,1	1 562,8	581,3	532,1
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	173,9	256,1	64,7	82,7
- emerytalne	35,2	44,4	52,4	0,0
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	214,6	198,4	78,4	73,3
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32,0	123,8	15,9	13,3
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	71,6	13,8	-9,5	91,8
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	123,7	16,5	0,8	0,7
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1,2	3,7	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	122,6	12,7	0,8	0,7
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	163,8	73,6	12,5	34,5
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	-1,2	1,6
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	163,8	73,6	13,7	32,9
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	31,5	-43,3	-21,2	58,1
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1,5	4,3	0,1	0,2

I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	1,5	4,3	0,1	0,2
- 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
- w jednostkach powiązanych	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	15,3	15,4	8,5	4,9
I. Odsetki, w tym:	12,1	13,1	6,9	4,2
- 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
<i>w jednostkach powiązanych</i>	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne	3,2	2,3	1,5	0,7
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)	17,7	-54,4	-29,6	53,4
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	19,7	19,7	6,6	6,6
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	19,7	19,7	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)	-2,1	-74,1	-36,2	46,8
P. PODATEK DOCHODOWY	0,0	19,5	0,0	7,6
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU	0,0	0,0	0,0	0,0
R. ZYSKI (STRATY) MNIJSZOŚCI	0,0	0,0	0,0	0,0
S. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-2,1	-93,7	-36,2	39,2

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2017 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	1 547,2	1 370,3
I. Wartości niematerialne i prawne	17,7	31,2
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	348,9	375,3
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 048,6	740,2
IV. Należności długoterminowe	64,1	0,0
V. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67,8	223,7
B. AKTYWA OBROTOWE	939,2	1 139,8
I. Zapasy	75,2	191,1
II. Należności krótkoterminowe	563,2	585,6
III. Inwestycje krótkoterminowe	80,8	77,6
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	220,0	285,5
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,0	0,0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0
AKTYWA OGÓŁEM	2 486,4	2 510,1

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 300,2	1 321,5
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580,0	580,0
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 797,6	1 797,6
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 797,6	1 797,6
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,0	0,0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,0	0,0
- na udziały (akcje) własne	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 075,3	-962,4
VI. Zysk (strata) netto	-2,1	-93,7
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	1 186,2	1 188,6
I. Rezerwy na zobowiązania	79,0	12,1
II. Zobowiązania długoterminowe	31,4	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	870,4	856,1
IV. Rozliczenia międzyokresowe	205,3	320,5
PASYWA OGÓŁEM	2 486,4	2 510,1

Tabela 3 – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2017	I-III Q 2016	III Q 2017	III Q 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-2,1	-93,7	-36,2	39,2
II. Korekty razem	287,7	368,2	181,9	188,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	285,7	274,6	145,8	227,5
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2,5	16,5	2,4	11,0
II. Wydatki	337,9	146,0	1,7	117,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-335,4	-129,5	0,7	-106,3
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	58,9	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	28,3	142,9	170,5	121,5
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	30,5	-142,9	-170,5	-121,5
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	-19,2	2,2	-24,0	-0,2
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-19,2	2,2	-24,0	-0,2
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	100,0	75,4	104,8	77,8
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	80,8	77,6	80,8	77,6
- 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 2017 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2017	I-III Q 2016	III Q 2017	III Q 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 302,2	1 415,1	1 336,3	1 360,6
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 302,2	1 415,1	1 336,3	1 360,6
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 300,2	1 321,5	1 300,2	1 321,5
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 300,2	1 321,5	1 300,2	1 321,5

Tabela 5 – Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Telemedycyna Polska S.A. za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2017	I-III Q 2016	III Q 2017	III Q 2016
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	3 461,9	3 279,3	1 181,9	1 176,2
- od jednostek powiązanych	187,2	228,0	58,4	60,2
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 406,5	3 079,5	1 161,5	1 147,9
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	55,4	199,8	20,4	28,3
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 394,6	3 359,1	1 193,0	1 120,4
I. Amortyzacja	144,8	121,7	68,6	32,2
II. Zużycie materiałów i energii	132,9	150,7	35,7	58,5
III. Usługi obce	1 144,3	1 093,1	398,6	374,1
IV. Podatki i opłaty, w tym:	102,7	104,2	40,5	41,4
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Wynagrodzenia	1 513,4	1 379,1	515,9	462,0
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	145,1	232,5	55,6	74,5
- emerytalne	0,0	0,0	36,1	0,0
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	179,4	154,0	62,2	64,5
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	32,0	123,8	15,9	13,3
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	67,2	-79,8	-11,0	55,7
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	123,4	16,5	0,8	0,7
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1,2	3,7	0,0	0,0
II. Dotacje	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Inne przychody operacyjne	122,2	12,7	0,8	0,7
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	150,5	61,5	9,7	26,8
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	-1,2	1,6
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Inne koszty operacyjne	150,5	61,5	10,8	25,2
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	40,1	-124,8	-19,9	29,7
G. PRZYCHODY FINANSOWE	1,3	4,1	0,0	0,2
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
b) od pozostałych jednostek, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0
w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Odsetki, w tym:	1,3	4,1	0,0	0,2
- 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
w jednostkach powiązanych	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	15,2	15,0	8,5	4,8
I. Odsetki, w tym:	12,0	12,7	6,9	4,2
- 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
- w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0

IV. Inne	3,2	2,3	1,5	0,7
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	26,2	-135,7	-28,3	25,0
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)	26,2	-135,7	-28,3	25,0
L. PODATEK DOCHODOWY	0,0	0,0	0,0	0,0
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,0	0,0	0,0	0,0
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	26,2	-135,7	-28,3	25,0

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 30 września 2017 wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	1 697,9	1 473,4
I. Wartości niematerialne i prawne	17,7	31,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 023,0	693,5
III. Należności długoterminowe	64,1	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	525,2	525,2
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67,8	223,7
B. AKTYWA OBROTOWE	755,7	938,8
I. Zapasy	53,8	172,4
II. Należności krótkoterminowe	484,2	485,9
III. Inwestycje krótkoterminowe	0,9	0,7
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	216,9	279,8
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,0	0,0
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0
AKTYWA OGÓŁEM	2 453,6	2 412,2

Wyszczególnienie	30.09.2017	30.09.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 327,6	1 294,8
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580,0	580,0
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	1 797,6	1 797,6
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	1 797,6	1 797,6
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,0	0,0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,0	0,0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,0	0,0
- na udziały (akcje) własne	0,0	0,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 076,2	-947,1
VI. Zysk (strata) netto	26,2	-135,7
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 126,0	1 117,4
I. Rezerwy na zobowiązania	79,0	12,1
II. Zobowiązania długoterminowe	31,4	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	816,7	812,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	198,9	292,7
PASYWA OGÓŁEM	2 453,6	2 412,2

Tabela 7 – Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telemedycyna Polska S.A. za III kwartał 2017 r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2017	I-III Q 2016	III Q 2017	III Q 2016
A. PRZEPLYYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	26,2	-135,7	-28,3	25,0
II. Korekty razem	251,4	339,8	122,8	152,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	277,6	204,1	94,5	177,3
B. PRZEPLYYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	2,4	16,3	2,4	11,0
II. Wydatki	337,9	128,7	1,7	117,3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-335,6	-112,4	0,7	-106,3
C. PRZEPLYYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	108,9	17,8	0,0	0,0
II. Wydatki	78,3	110,3	120,5	71,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	30,5	-92,5	-120,5	-71,4
D. PRZEPLYYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-27,4	-0,8	-25,3	-0,4
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-27,4	0,8	-25,3	0,4
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	28,3	1,5	26,2	1,1
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	0,9	0,7	0,9	0,7
- 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 III kwartał 2017r. wraz z danymi porównawczymi (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2017	I-III Q 2016	III Q 2017	III Q 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 301,4	1 430,5	1 355,9	1 269,8
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 301,4	1 430,5	1 355,9	1 269,8
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 327,6	1 294,8	1 327,6	1 294,8
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 327,6	1 294,8	1 327,6	1 294,8

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 osiąganych przez Grupę Kapitałową wyników.

Inwestycje o charakterze trwałym

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Należności i zobowiązania

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

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

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

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

Środki pieniężne

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

Kapitały

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wynik finansowy

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

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

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

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

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

Zasady konsolidacji

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

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

W III kwartale 2017 r. Grupa odnotowała 1.451 tys. PLN skonsolidowanych przychodów, co oznacza wzrost o 5,1% r/r. Narastająco od stycznia do września 2017 r. Spółka odnotowała wzrost przychodów o 3,5% do 4.107 tys. PLN. Rezultat ten osiągnięto dzięki zdynamizowaniu działań sprzedażowych w obszarze świadczonych wcześniej usług, pozyskaniu nowych partnerów biznesowych oraz nowych projektach, które Spółka realizowała w tym okresie.

Na poziomie skonsolidowanego EBITDA Grupa odnotowała w III kwartale 2017 r. stratę w kwocie 53 tys. PLN wobec zysku na poziomie 96 tys. PLN w III kwartale 2016 r. Narastająco od stycznia do września 2017 r. Spółka uzyskała zysk na poziomie EBITDA w kwocie 192 tys. PLN co oznacza, że marża EBITDA wyniosła w tym okresie 4,7% (w analogicznym okresie roku ubiegłego było to odpowiednio 98 tys. PLN i marża 2,5%).

Na wynik, zarówno na poziomie skonsolidowanym jak i jednostkowym, istotny wpływ mają koszty sprzedaży poniesione we wcześniejszych okresach i rozliczane w czasie. W III kwartale 2017 r. wyniosły one 34,5 tys. PLN.

Mimo uzyskanej poprawy rentowności w ujęciu narastającym, stanowiącej rezultat optymalizacji wewnętrznych struktur i uzyskania nowych strumieni przychodów, wciąż Spółka znajduje się w bieżącym roku w okresie wzmożonych inwestycji, co ma bezpośredni wpływ na poziom uzyskiwanych wyników. Inwestycje te obejmują takie obszary jak kapitał ludzki, infrastruktura techniczna, aktywność sprzedażowo-marketingowa oraz realizacja projektów pilotażowych.

Podjęte w bieżącym roku działania powodują okresowy wzrost kosztów stałych oraz kosztów o charakterze jednorazowym, które w relacji do poziomu generowanej sprzedaży aktualnie są relatywnie wysokie. Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A. postrzega jednak ww. inwestycje jako niezbędny krok w rozwoju Spółki na bardzo perspektywnym rynku. Konieczność dostosowania Spółki do aktualnych standardów technologicznych, uruchomienie nowych projektów dystrybucyjnych czy niezbędne dostosowanie struktur wewnętrznych do nowych potrzeb Spółki to tylko kilka obszarów, które wymagają wzmożonych nakładów. Są to jednak obszary, które mają szansę wprost przełożyć się na wymierne efekty ekonomiczne, co jest nadrzędnym celem podjętych działań.

Zarząd Emitenta zamierza w dalszym ciągu rozwijać działalność telemedyczną w obszarze istniejących usług poprzez wypracowane do tej pory oraz zupełnie nowe kanały dystrybucji, w tym w drodze współpracy z jednym z akcjonariuszy Spółki – Grupą Kapitałową Neuca.

W trzecim kwartale br. przeprowadzono szereg pilotażowych projektów mających na celu zapoczątkowanie współpracy z podmiotami i wyodrębnionymi jednostkami organizacyjnymi wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Neuca S.A. Wśród podmiotów tych znajdowały się m.in.:

- 1) Świat Zdrowia S.A. – Sieć 63 przychodni lekarskich, realizujących świadczenia podstawowej opieki zdrowotnej i ambulatoryjnej opieki specjalistycznej oraz usług prywatnych oraz medycyny pracy.
- 2) Diabdis Sp. z o.o. – Dostawca narzędzia wspierającego diabetyków w kontrolowaniu cukrzycy. Diabdis zapewnia ponadto opiekę i edukację diabetologiczną z wykorzystaniem nowoczesnej technologii i rozwiązań telemedycznych.
- 3) Platforma Apteline.pl - Platforma do zamawiania leków, suplementów diety i kosmetyków, tworząca oferty z myślą o wybranych grupach chorych, połączona z portalem zawierającym porady ekspertów, informacje o najnowszych odkryciach naukowych oraz aktualności z rynku medycznego.
- 4) Bioscience S.A. – Spółka zajmująca się prowadzeniem badań klinicznych nad nowymi lekami i wyrobami medycznymi. W swojej historii pracownicy Bioscience monitorowali dane prawie 10.000 pacjentów i współpracowali z ponad 400 ośrodkami badawczymi. Spółka posiada stabilnych i wiarygodnych klientów – są to globalne koncerny farmaceutyczne oraz jednostki naukowe i badawcze.
- 5) Pratia S.A. - Największa sieć ośrodków badań klinicznych w Polsce. Pratia prowadzi w dziewięciu ośrodkach w Polsce ponad 130 badań klinicznych rocznie, co zapewnia jej pozycję lidera na polskim rynku.

Ponadto w minionym kwartale Spółka współpracowała z Grupa Kapitałową NEUCA przy włączaniu kolejnych pacjentów do Narodowego Programu Teleopieki Kardiologicznej.

Zarząd Emitenta zamierza nie tylko kontynuować, ale i rozszerzać wyżej opisaną, synergiczną współpracę, licząc, że skala i zakres działalności podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej NEUCA istotnie przyczynią się do zdynamizowania wzrostu wartości Spółki w perspektywie kolejnych kwartałów i lat.

W sierpniu 2017 r. Spółka zawarła umowę o udzielanie świadczeń zdrowotnych z Medicover Sp. z o.o. Spółka zobowiązała się w ramach ww. umowy do wykonywania świadczeń zdrowotnych polegających na odpłatnym opisie zapisów badań EKG wykonanych z wykorzystaniem przekazanego przez nią sprzętu. Umowa ta przewiduje miesięczne wynagrodzenie za wykonywaną przez Spółkę usługę oraz wynagrodzenie abonamentowe za wynajęty do świadczenia Usługi sprzęt.

Emitent postrzega rozpoczęcie współpracy z Medicover jako ważny krok w realizacji strategii rozwoju Spółki, który potencjalnie może mieć istotny, pozytywny wpływ na kształtowanie się przyszłej sytuacji finansowej Emitenta, m.in. ze względu na skalę działalności Medicover.

Medicover jest jedną z wiodących firm na rynku prywatnej opieki medycznej w Europie Środkowo-Wschodniej. Pozycję lidera zawdzięcza skali działalności, która w Polsce przekłada się na 31 centrów medycznych oraz 1800 placówek współpracujących we wszystkich regionach kraju (stan na koniec 2016 r.) a także ponad 8,5 tys. obsługiwanych firm i ponad 660 tys. pacjentów indywidualnych.

W trzecim kwartale br. Spółka dokonała modernizacji infrastruktury służącej do analizy i opisywania badań EKG i ciśnienia, w tym metodą Holtera. Przeprowadzone udoskonalenie technologiczne stosowanych rozwiązań pozwoli Spółce na automatyzację części procesów i w efekcie poprawę efektywności świadczenia usługi.

Spółka nie wyklucza możliwości wdrożenia nowych usług, opartych na istniejących zasobach, posiadanej infrastrukturze oraz planowanej do wdrożenia platformie telemedycznej (przedsięwzięcie realizowane w ramach projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej).

Spółka rozwijała także w III kwartale 2017 r. współpracę z instytucjami finansowymi i ubezpieczeniowymi. Szczególną wagę Zarząd Emitenta przykładą do teleopieki kardiologicznej świadczonej jako element szerszego produktu ubezpieczeniowego, który ma na celu zapewnienie osobom ubezpieczonym udzielenie określonego wsparcia w przypadku wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń losowych związanych z chorobami serca. Zarząd Emitenta planuje dalszy rozwój tak zdefiniowanej usługi, w tym w zakresie pozyskania nowych partnerów na rynku finansowo-ubezpieczeniowym.

W trzecim kwartale 2017 roku kontynuowała organizację akcji medycznych „Zadbaj o swoje serce!” oraz „Teraz Serce!”, czyli ogólnopolskich kampanii społecznej o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym organizowanej w formie bezpłatnych badań przesiewowych. Celem obu 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.

W minionym kwartale Spółka wprowadziła także nowe rozwiązania stosowane podczas akcji medycznych, które pozwalają na szybką diagnostykę pacjentów przy wykorzystaniu innowacyjnych rozwiązań telemedycznych.

Spółka kontynuuje również uruchomiony w 2015 roku ogólnopolski Narodowy Program Teleopieki Kardiologicznej, którego celem jest edukacja Pacjentów kardiologicznych w zakresie korzyści płynących z zastosowania najnowszych rozwiązań telemedycznych.

Pacjenci cierpiący na choroby układu sercowo – naczyniowego są włączani do Programu bezpośrednio w partnerskich placówkach medycznych na terenie Polski i korzystają z profitów darmowej teleopieki przez okres 3 miesięcy.

Do Programu systematycznie włączana była coraz większa grupa Pacjentów obciążonych kardiologicznie, wśród których Spółka buduje świadomość dotyczącą korzyści płynących z rozwiązań telemedycznych i łatwości w obsłudze urządzeń telemedycznych. Spółka odnotowała pozytywne aspekty realizacji programu profilaktycznego, duży wzrost świadomości Pacjentów, potrzebę wykorzystania rozwiązań telemedycznych w codziennym życiu, co skutkuje zawieraniem umów komercyjnych przez Pacjentów kończących korzystanie z darmowej teleopieki.

Program przynosi coraz lepsze efekty ekonomiczne dla Spółki, gdyż przekłada się na coraz większą liczbę skomercjalizowanych, przeszkolonych pacjentów.

W związku ze zmianą siedziby Spółki oraz zamiarem modernizacji istniejącej infrastruktury serwerowej w trzecim kwartale Spółka zmieniła dostawcę usług serwerowych na spółkę 3S S.A – jedną z wiodących spółek w swojej branży. Przyczyniło się to do poprawy bezpieczeństwa infrastruktury serwerowej i sieciowej oraz zwiększenia przepustowości transferu danych.

Spółka zależna CNK Kardiofon Sp. z o.o. skupiła swoje działania na docieraniu do nowych potencjalnych klientów, rozwoju świadczonych usług oraz rozszerzeniu zakresu badań diagnostycznych.

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

Emitent w III kwartale 2017 r. był w trakcie realizacji projektu pod nazwą "Wprowadzenie usługi telemedycznej do zastosowania w profilaktyce, diagnostyce i terapii medycznej w kardiologii opartej o innowacyjne rozwiązania technologiczne oraz organizacyjne", który szerzej został scharakteryzowany w pkt. V raportu za I kwartał 2017 r.

Ponadto Spółka w III kwartale 2017 r. dokonała usprawnienia infrastruktury służącej do analizy i opisywania danych pochodzących z urządzeń medycznych z wykorzystaniem innowacyjnych rozwiązań technologicznych, co zostało szerzej opisane w punkcie V. niniejszego raportu.

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

Na dzień 30 września 2017 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. – 33,0
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 7,0

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

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

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

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

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

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

Tabela 9 – Struktura akcjonariatu Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska

Akcjonariat Emitenta	L. akcji	% akcji	L. głosów	% głosów
TLP Inwest Sp. z o.o.	2 104 000	36,28%	2 104 000	36,28%
NEUCA MED Sp. z o.o.	1 400 000	24,14%	1 400 000	24,14%
Impera Seed Fund Sp. z o. o. Fundusz Kapitałowy Sp. K.	580 000	10,00%	580 000	10,00%
Janusz Orzeł	491 694	8,48%	491 694	8,48%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	293 141	5,05%	293 141	5,05%
Pozostali	908 802	15,67%	908 802	15,67%
RAZEM	5 800 000	100,00%	5 800 000	100,00%

Katowice, 14 listopada 2017 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Szymon Bula – Prezes Zarządu

Łukasz Bula – Członek Zarządu