

GRUPA KAPITAŁOWA TELEMEDYCYNA POLSKA

RAPORT SKONSOLIDOWANY

IV KWARTAŁ 2013 ROKU



NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	4
II.	WPROWADZENIE	5
III.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNĄ POLSKA	7
IV.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
V.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	24
VI.	STRUKTURA PRZYCHODÓW	28
VII.	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	31
VIII.	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	35
IX.	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	35
X.	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	35
XI.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	37
XII.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	37
XIII.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	37

XIV. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	37
---	----

I. LIST PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Państwo,

w imieniu Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska, jako Prezes Spółki dominującej Telemedycyna Polska S.A., przedstawiam Państwu skonsolidowany raport za IV kwartał 2013 roku, wraz z jej danymi jednostkowymi.

Podjęte działania zmierzające do zatrzymania spadku przychodów q/q oraz poprawy rentowności zaczynają stopniowo przynosić oczekiwane rezultaty. Wzrost skonsolidowanych przychodów w ujęciu kwartalnym w IV kwartale 2013 roku wyniósł +0,3% (w poprzednich kwartałach było to kolejno -0,3%, -7,5%, -4,1% q/q w I, II i IIIQ 2013 r.). Dostrzegamy również poprawę wyników skorygowanych o księgowe zdarzenia jednorazowe (odpis należności, korekta przychodów).

Powyższe stanowi efekt sprzężonych działań optymalizujących naszą działalność, które podjęliśmy szczególnie intensywnie w drugiej połowie 2013 roku i które będą kontynuowane w roku 2014. Udało nam się m.in. zrestrukturyzować zatrudnienie przy zachowaniu struktur, które pozwolą się nam intensywnie rozwijać. Optymalizacja działań windykacyjnych pozwoliła z kolei na istotne obniżenie poziomu należności handlowych (z 812,5 tys. PLN na koniec 2012 r. do 489,6 tys. PLN na koniec roku 2013).

W minionym kwartale dużo uwagi poświęciliśmy na dopracowanie naszej strategii rozwoju na najbliższe lata. Jednym z jej głównych założeń jest rozwój poprzez intensyfikację sprzedaży usług Spółki do klientów indywidualnych i placówek medycznych, w tym za pośrednictwem alternatywnych kanałów dystrybucji (sprzedaż bezpośrednia, partnerzy zewnętrzni). W oparciu o przeprowadzone w IV kwartale 2013 r. analizy, skutkujące m.in. powstaniem narzędzi do szczegółowego monitorowania rentowności sprzedaży usługi Kardiotele, będziemy mogli dopracować już od I kwartału 2014 r. naszą ofertę do oczekiwanych rezultatów ekonomicznych.

Ponadto kontynuowaliśmy działania zmierzające do większego przywiązania naszych Klientów do świadczonych usług oraz wzmocnienia rozpoznawalności marki. Jednocześnie dążąc do wzrostu efektywności i funkcjonalności komunikacji marketingowej oraz PR kontynuowaliśmy działania mające na celu poprawę jakości obsługi klientów z uwzględnieniem procesów obsługi posprzedażowej oraz optymalizację innych procesów wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Zachęcam Państwa do szczegółowego zapoznania się z niniejszym skonsolidowanym raportem Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za IV kwartał 2013 roku.

Z poważaniem



Ireneusz Plaza

Prezes Zarządu Telemedycyna Polska S.A.

II. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych na rynku NewConnect, stając się tym samym pierwszą publiczną spółką telemedyczną w Polsce.

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

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

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 przez Internet za pomocą specjalistycznego oprogramowania oraz natychmiastowym opisanie go przez lekarza dyżurującego w Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Dzięki zastosowaniu telemedycyny pacjent znajdujący się na drugim końcu Polski, otrzymuje profesjonalny i przede wszystkim szybki opis swojego badania EKG – średni czas opisu nie przekracza 10 minut. Kolejną usługą realizowaną we współpracy z placówkami medycznymi jest autorskie badanie **Kardiotest** opracowane przez Telemedycynę Polską. Kardiotest to nieinwazyjne badanie diagnostyczne, oceniające ryzyko wystąpienia chorób serca. W trakcie jednorazowej wizyty pacjenta w placówce, pielęgniarka przeprowadza szereg badań, których łączny czas nie przekracza pół godziny. Uzyskane wyniki są przetwarzane przez autorską aplikację Kardiotest i analizowane przez lekarza Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Pacjent otrzymuje wyniki wraz z końcową diagnozą, poprzez e-mail lub tradycyjną 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 Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej, następnie zostaje poddane systemowej analizie holterowskiej oraz jest przeanalizowane i opisane przez lekarza. Po wykonaniu wszystkich czynności pacjent otrzymuje końcową diagnozę na e-mail lub tradycyjną pocztą. Firma, oprócz profesjonalnego wsparcia diagnostycznego, dostarcza podmiotom leczniczym niezbędny do wykonania badań sprzęt medyczny, oprogramowanie oraz zapewnia przeszkolenie personelu i stały serwis. Bieżąca działalność oraz projekty, w które angażuje się firma pokazują, że dobro pacjenta stanowi dla spółki wartość najwyższą. Więcej informacji o spółce 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. Do końca grudnia 2013 r. odbyły się łącznie 223 akcje „Zadbaj o swoje serce”, podczas których przebadaliśmy już ponad 30 tysięcy osób. Ta wyjątkowa inicjatywa została doceniona w obszarze działań na rzecz promocji zdrowia i profilaktyki. Kampania „Zadbaj o swoje serce” została dwukrotnie nagrodzona: została laureatem VII edycji prestiżowego Plebiscytu Liderów Ochrony Zdrowia, którego organizatorem jest czasopismo Ogólnopolski System Ochrony Zdrowia oraz zdobyła pierwszą nagrodę w prestiżowym plebiscycie „Know Health” w kategorii „Najlepsze działania CSR w dziedzinie promocji i profilaktyki zdrowia”. Informacje o miejscach i terminach najbliższych akcji, znajdują się na stronie www.zadbajoswojeserce.pl.

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

III. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-142 Katowice, ul. Modelarska 12
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu Szymon Bula – Wiceprezes 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: Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu Szymon Bula – Prokurent
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

IV. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent prezentuje jednostkowe dane finansowe Spółki Telemedycyna Polska S.A. oraz skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za IV kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni.

Bilans oraz rachunek zysków i strat 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 2013 wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco za okres I-IV kwartał 2013 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IVQ 2013	I-IVQ 2012	IVQ 2013	IVQ 2012
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	6 118 965,00	5 821 202,82	1 470 387,14	1 640 157,53
- od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 095 416,78	5 814 467,98	1 464 123,00	1 638 374,42
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	23 548,22	6 734,84	6 264,14	1 783,11
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 458 373,08	6 002 029,31	1 521 322,53	1 848 083,40
I. Amortyzacja	454 924,93	425 838,15	108 866,48	121 648,81
II. Zużycie materiałów i energii	251 709,61	188 635,34	78 739,61	46 470,53
III. Usługi obce	2 239 636,77	1 859 582,05	518 567,72	544 504,51
IV. Podatki i opłaty, w tym:	264 292,07	294 499,87	59 737,04	76 742,41
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 451 792,35	2 470 048,60	570 632,31	826 172,96
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	429 255,41	430 780,53	102 372,33	131 046,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	358 234,94	332 644,77	82 407,04	101 497,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 527,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-339 408,08	-180 826,49	-50 935,39	-207 925,87
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	277 399,75	367 579,69	64 951,96	108 451,99
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 104,08	81 004,09	-2 284,21	41 649,51
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	260 295,67	286 575,60	67 236,17	66 802,48
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	299 271,97	125 353,10	161 020,94	67 021,22
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	108 418,58	25 712,45	108 418,58	25 712,45
III. Inne koszty operacyjne	190 853,39	99 640,65	52 602,36	41 308,77
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-361 280,30	61 400,10	-147 004,37	-166 495,10
G. PRZYCHODY FINANSOWE	21 563,30	12 414,59	9 472,08	2 942,47
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	21 563,30	12 414,59	9 472,08	2 942,47
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	73 508,65	51 001,89	14 939,75	20 657,04
I. Odsetki, w tym:	52 683,66	44 117,40	11 070,43	16 893,24
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	20 824,99	6 884,49	3 869,32	3 763,80
I.ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00	0,00	0,00
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-413 225,65	22 812,80	-152 472,04	-184 209,67
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	26 334,00	26 334,00	6 583,50	6 583,50
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	26 334,00	26 334,00	6 583,50	6 583,50
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-439 559,65	-3 521,20	-159 055,54	-190 793,17
P. PODATEK DOCHODOWY	-40 965,38	40 710,85	-49 648,38	-319,15
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00	0,00	0,00
S. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-398 594,27	-44 232,05	-109 407,16	-190 474,02

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	1 987 186,70	2 300 467,66
I. Wartości niematerialne i prawne	126 222,32	176 624,22
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	126 222,32	176 624,22
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	447 677,00	474 011,00
1. Wartość firmy – jednostki zależne	447 677,00	474 011,00
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 316 060,96	1 555 091,56
1. Środki trwałe	794 658,96	1 091 778,09
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6 629,99	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	137 062,47	176 383,26
d) środki transportu	116 402,38	113 733,84
e) inne środki trwałe	534 564,12	801 660,99
2. Środki trwałe w budowie	521 402,00	463 313,47

3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 226,42	94 740,88
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 302,55	37 200,52
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	24 923,87	57 540,36
B. AKTYWA OBROTOWE	976 705,93	1 310 303,44
I. Zapasy	24 985,37	13 195,49
1. Materiały	,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	24 985,37	13 195,49
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	489 559,11	829 811,56
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	489 559,11	829 811,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	465 564,71	812 544,02
- do 12 miesięcy	465 564,71	812 544,02
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 797,00	14 650,15
c) inne	20 197,40	2 617,39
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	38 369,56	34 393,53
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	38 369,56	34 393,53
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00

- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38 369,56	34 393,53
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 369,56	34 393,53
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	423 791,89	432 902,86
AKTYWA OGÓŁEM	2 963 892,63	3 610 771,10

PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 582 053,07	1 980 647,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580 000,00	580 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 797 558,02	1 797 558,02
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-396 910,68	-352 678,63
VIII. Zysk (strata) netto	-398 594,27	-44 232,05
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	0,00	0,00
2. Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 381 839,56	1 630 123,76
I. Rezerwy na zobowiązania	23 418,43	35 415,17
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 783,97	33 517,32
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 634,46	1 897,85
- długoterminowa	2 539,04	54,55
- krótkoterminowa	95,42	1 843,30
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	301 859,00	414 693,25
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	301 859,00	414 693,25
a) kredyty i pożyczki	250 000,06	363 836,90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	51 858,94	50 856,35
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	773 285,82	922 450,58
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	773 285,82	922 450,58
a) kredyty i pożyczki	205 594,91	220 758,73
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	43 061,66	44 609,79
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	241 963,81	274 154,68

- do 12 miesięcy	241 963,81	274 154,68
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	151 778,30	220 852,21
h) z tytułu wynagrodzeń	129 108,81	153 839,00
i) inne	1 778,33	8 236,17
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	283 276,31	257 564,76
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	283 276,31	257 564,76
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	283 276,31	257 564,76
PASYWA OGÓŁEM	2 963 892,63	3 610 771,10

Tabela 3 – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za okres I-IV kwartał 2013 r. oraz za IV kwartał 2013 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	IV Q 2013	IV Q 2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-398 594,27	-44 232,05	-109 407,16	-190 474,02
II. Korekty razem	714 148,54	25 182,82	119 129,42	369 719,40
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Amortyzacja	454 924,93	425 838,15	108 866,48	121 648,81
4. Odpisy wartości firmy	26 334,00	26 334,00	6 583,50	6 583,50
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	49 054,44	38 482,32	9 306,99	20 730,28
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-17 104,08	-81 004,09	-35 233,09	-41 649,51
9. Zmiana stanu rezerw	-11 996,74	9 160,22	-11 996,74	9 160,22
10. Zmiana stanu zapasów	-11 789,88	-10 847,39	-4 716,00	-8 498,90
11. Zmiana stanu należności	335 449,23	-218 523,11	122 868,25	-181 130,87
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-127 231,24	131 277,49	-122 751,93	108 922,51
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	32 336,98	-303 006,70	42 042,85	326 970,43
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	-15 829,10	7 471,93	4 159,11	6 982,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	315 554,27	-19 049,23	9 722,26	179 245,38
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	30 783,39	111 242,84	7 213,82	58 154,80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 451,54	107 958,02	6 650,75	51 944,04
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 331,85	3 284,82	563,07	6 210,76
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 331,85	3 284,82	563,07	6 210,76
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	1 331,85	3 284,82	563,07	6 210,76
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	177 331,78	895 807,75	18 754,63	227 400,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	177 331,78	895 807,75	18 754,63	227 400,81
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-146 548,39	-784 564,91	-11 540,81	-169 246,01
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Wpływy	91 758,07	591 398,14	53 152,92	91 398,14
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	91 758,07	591 398,14	53 152,92	91 398,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	256 788,32	200 626,36	49 255,74	105 713,94
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłata kredytów i pożyczek	129 000,66	75 964,03	32 471,22	31 724,71
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	56 576,38	76 010,70	3 045,14	55 682,45
8. Odsetki	50 386,29	41 767,14	9 870,06	14 542,98
9. Inne wydatki finansowe	20 824,99	6 884,49	3 869,32	3 763,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-165 030,25	390 771,78	3 897,18	-14 315,80
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	3 975,63	-412 842,36	2 078,63	-4 316,43
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 975,63	-412 842,36	2 078,63	-4 316,43
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	34 393,93	447 235,89	36 290,93	38 709,96
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	38 369,56	34 393,53	38 369,56	34 393,53
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 4 – Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za okres I-IV kwartał 2013 r. oraz za IV kwartał 2013 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	IV Q 2013	IV Q 2012
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 980 647,34	2 024 879,39	1 691 460,23	2 171 121,36
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 980 647,34	2 024 879,39	1 691 460,23	2 171 121,36
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	580 000,00	580 000,00	580 000,00	580 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)				
- ...				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	580 000,00	580 000,00	580 000,00	580 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				
- ...				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- ...				
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z układu z wierzycielami i częściowego umorzenia wierzycielności	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny różnic zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- kosztów emisji	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...				
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych				
- wycofanie z używania środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podniesienie kapitału podstawowego, nie zarejestrowane do dnia bilansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-352 678,63	-493 572,49	-352 678,63	-493 572,49
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...				
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekazanie na ZFŚS	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-352 678,63	-493 572,49	-352 678,63	-493 572,49
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	44 232,05	140 893,86	44 232,05	140 893,86
- ...				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
- ...				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	396 910,68	352 678,63	396 910,68	352 678,63
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-396 910,68	-352 678,63	-396 910,68	-352 678,63
Wynik netto	398 594,27	-44 232,05	109 407,16	190 474,02
a) zysk netto	0,00		0,00	0,00
b) strata netto	-398 594,27	-44 232,05	-109 407,16	-190 474,02
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 582 053,07	1 980 647,34	1 582 053,07	1 980 647,34
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 582 053,07	1 980 647,34	1 582 053,07	1 980 647,34

Tabela 5 – Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2013 wraz z danymi porównawczymi oraz narastająco za okres I-IV kwartał 2013 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	IV Q 2013	IV Q 2012
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	5 266 620,94	5 149 752,66	1 235 157,12	1 463 352,98
- od jednostek powiązanych	217 705,00	137 610,00	51 250,00	40 410,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 244 785,18	5 144 819,19	1 229 219,33	1 461 963,02
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21 835,76	4 933,47	5 937,79	1 389,96
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 633 524,70	5 392 971,69	1 273 994,09	1 671 711,92
I. Amortyzacja	411 645,48	383 640,24	95 648,59	111 237,54
II. Zużycie materiałów i energii	213 373,83	152 283,61	74 112,92	37 487,50
III. Usługi obce	1 925 589,68	1 644 137,90	418 002,77	484 685,28
IV. Podatki i opłaty, w tym:	227 131,41	260 678,66	50 284,86	64 248,27
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 152 480,24	2 262 253,01	476 984,42	763 172,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	397 133,56	398 783,58	93 597,05	122 276,81
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	297 643,50	291 194,69	65 363,48	88 603,85
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 527,00	0,00	0,00	0,00
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-366 903,76	-243 219,03	-38 836,97	-208 358,94
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	275 019,05	364 061,58	65 687,52	108 026,13
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16 317,03	79 798,18	0,00	42 175,11
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	258 702,02	284 263,40	65 687,52	65 851,02
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	279 448,93	114 815,96	144 267,52	61 797,49
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	2 441,62	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	92 298,07	25 712,45	92 298,07	25 712,45
III. Inne koszty operacyjne	187 150,86	89 103,51	49 527,83	36 085,04
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-371 333,64	6 026,59	-117 416,97	-162 130,30
G. PRZYCHODY FINANSOWE	20 231,45	11 796,44	8 909,01	2 930,74
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	20 231,45	11 796,44	8 909,01	2 930,74
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	69 420,44	42 749,79	14 124,72	18 416,06
I. Odsetki, w tym:	48 595,45	35 865,30	10 255,40	14 652,26
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	20 824,99	6 884,49	3 869,32	3 763,80
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-420 522,63	-24 926,76	-122 632,68	-177 615,62
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	-420 522,63	-24 926,76	-122 632,68	-177 615,62
L. PODATEK DOCHODOWY	-47 835,38	34 138,85	-48 305,38	-682,15
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-372 687,25	-59 065,61	-74 327,30	-176 933,47

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2013 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	1 971 101,83	2 274 935,63
I. Wartości niematerialne i prawne	124 497,32	171 752,62
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	124 497,32	171 752,62
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 224 191,09	1 483 255,13
1. Środki trwałe	702 789,09	1 019 941,66
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	87 882,92	147 665,89
d) środki transportu	116 402,38	113 733,84
e) inne środki trwałe	498 503,79	758 541,93
2. Środki trwałe w budowie	521 402,00	463 313,47
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	525 187,00	525 187,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	525 187,00	525 187,00
a) w jednostkach powiązanych	525 187,00	525 187,00
- udziały lub akcje	525 187,00	525 187,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97 226,42	94 740,88
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72 302,55	37 200,52
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	24 923,87	57 540,36
B. AKTYWA OBROTOWE	889 442,28	1 232 666,50
I. Zapasy	24 985,37	13 195,49

1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	24 985,37	13 195,49
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	462 126,61	792 286,41
1. Należności od jednostek powiązanych	17 855,07	12 633,50
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 855,07	12 633,50
- do 12 miesięcy	17 855,07	12 633,50
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	444 271,54	779 652,91
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	420 826,84	762 494,17
- do 12 miesięcy	420 826,84	762 494,17
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	3 797,00	14 650,15
c) inne	19 647,70	2 508,59
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 536,39	1 095,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 536,39	1 095,35
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 536,39	1 095,35
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 536,39	1 095,35
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	400 793,91	426 089,25
AKTYWA OGÓLEM	2 860 544,11	3 507 602,13

PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 607 597,90	1 980 285,15
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580 000,00	580 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 797 558,02	1 797 558,02
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-397 272,87	-338 207,26
VIII. Zysk (strata) netto	-372 687,25	-59 065,61
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 252 946,21	1 527 316,98

I. Rezerwy na zobowiązania	23 418,43	35 415,17
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 783,97	33 517,32
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 634,46	1 897,85
- długoterminowa	2 539,04	54,55
- krótkoterminowa	95,42	1 843,30
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	301 859,00	406 416,09
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	301 859,00	406 416,09
a) kredyty i pożyczki	250 000,06	363 836,90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	51 858,94	42 579,19
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	652 965,93	838 021,40
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	652 965,93	838 021,40
a) kredyty i pożyczki	205 594,91	220 758,73
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	34 497,28	16 253,88
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	169 543,59	251 962,10
- do 12 miesięcy	169 543,59	251 962,10
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	132 379,70	200 808,04
h) z tytułu wynagrodzeń	109 424,60	140 002,48
i) inne	1 525,85	8 236,17
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	274 702,85	247 464,32
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	274 702,85	247 464,32
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	274 702,85	247 464,32
PASYWA OGÓŁEM	2 860 544,11	3 507 602,13

Tabela 7 – Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki Teledycyna Polska S.A. za okres I-IV kwartał 2013 r. oraz za IV kwartał 2012 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	IV Q 2013	IV Q 2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-372 687,25	-59 065,61	-74 327,30	-176 933,47
II. Korekty razem	588 783,52	-13 982,98	68 786,66	-269 815,58
1. Amortyzacja	411 645,48	383 640,24	95 648,59	111 237,54
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	46 747,50	31 057,46	9 504,45	18 710,12
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-16 317,03	-79 798,18	-35 075,68	-42 175,11
5. Zmiana stanu rezerw	-11 996,74	9 160,22	-11 996,74	9 160,22
6. Zmiana stanu zapasów	-11 789,88	-10 847,39	-4 716,00	-8 498,90
7. Zmiana stanu należności	330 578,15	-219 557,55	113 536,46	-185 450,86
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-188 135,05	161 606,16	-143 351,71	86 950,46
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	50 048,33	-296 128,43	67 234,53	-266 633,54
10. Inne korekty	-21 997,24	6 884,49	-21 997,24	6 884,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	216 096,27	-73 048,59	-5 540,64	-446 749,05
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	28 664,49	108 263,54	6 493,34	57 513,43
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 664,49	105 596,87	6 493,34	51 314,40
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 666,67	0,00	6 199,03
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 666,67	0,00	6 199,03
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	2 666,67	0,00	6 199,03
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	117 165,49	874 688,72	2 922,68	305 348,71
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	117 165,49	874 688,72	2 922,68	305 348,71
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-88 501,00	-766 425,18	3 570,66	-247 835,28
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	91 758,07	591 398,14	76 435,21	91 398,14

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	91 758,07	591 398,14	76 435,21	91 398,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	218 912,30	164 923,77	50 493,48	96 350,72
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	129 000,66	75 964,03	32 471,22	31 724,71
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	22 339,15	48 351,12	4 648,49	48 351,12
8. Odsetki	46 747,50	33 724,13	9 504,45	12 511,09
9. Inne wydatki finansowe	20 824,99	6 884,49	3 869,32	3 763,80
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I- II)	-127 154,23	426 474,37	25 941,73	-4 952,58
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	441,04	-412 999,40	23 971,75	-699 536,91
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 095,35	414 094,75	-22 435,36	700 632,26
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 536,39	1 095,35	1 536,39	1 095,35
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 8 – Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki Teledycyna Polska S.A. za okres I-IV kwartał 2013 r. oraz za IV kwartał 2013 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	IV Q 2013	IV Q 2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 980 285,15	2 039 350,76	1 980 285,15	2 039 350,76
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 980 285,15	2 039 350,76	1 980 285,15	2 039 350,76
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	580 000,00	580 000,00	580 000,00	580 002,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	580 000,00	580 000,00	580 000,00	580 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00

2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02	1 797 558,02
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-338 207,26	-397 272,87	-338 207,26	-397 272,87
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-338 207,26	-469 067,04	-338 207,26	-338 207,26
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-338 207,26	-469 067,04	-338 207,26	-338 207,26
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienia na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	-338 207,26
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	338 207,26	469 067,04	338 207,26	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	338 207,26	469 067,04	338 207,26	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	59 065,61	0,00	59 065,61	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	130 859,78	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	130 859,78	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	397 272,87	469 067,04	397 272,87	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-397 272,87	-338 207,26	-397 272,87	-338 207,26
8. Wynik netto	-372 687,25	59 065,61	-74 327,30	-176 933,47
a) zysk netto	0,00	0,00	0,00	0,00
b) strata netto	372 687,25	59 065,61	74 327,30	176 933,47
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 607 597,90	1 980 285,15	1 905 957,85	1 862 417,29
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 607 597,90	1 980 285,15	1 905 957,85	1 862 417,29

V. 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 zł 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 odzwierciedli 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 526 679,00 PLN powoduje, że w przypadku przyjęcia zbyt krótkiego okresu jej amortyzacji, obciążenia z tego tytułu będą niewspółmierne do realizowanych wyników. W efekcie zniekształcony może 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. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wynik finansowy

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

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Grupy do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody osiągane w szczególności na świadczeniu usług: całodobowej opieki kardiologicznej, zdalnej obsługi placówek medycznych oraz na sprzedaży usług Spółce Zależnej Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży usług mają charakter abonamentowy o okresie rozliczeniowym jednomiesięcznym. Przychody dotyczące okresu rozliczeniowego obejmującego przełom roku obrotowego korygowane są o pozycje nie dotyczące tego roku. Korekta przychodów o abonamenty, których okresy rozliczeniowe obejmują część miesiąca z roku poprzedniego lub następnego dokonywana jest na koniec roku obrotowego.

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

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

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

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostki zależnej). Jednostka zależna podlega konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Uznaje się, że kontrola następuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są w wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy, która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają eliminacji.

VI. STRUKTURA PRZYCHODÓW

Emitent prezentuje rodzajową strukturę przychodów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za IV kwartał 2013 roku, wraz z danymi porównawczymi.

Tabela 9 – Przychody Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za IV kwartał 2013 roku w porównaniu do III kwartału 2013 roku

Przychody Grupy (PLN)	IV Q 2013	III Q 2013	Zmiana %
Pacjenci indywidualni	793,3	830,0	-4,4%
Podmioty medyczne	336,3	384,2	-12,5%
Akcje Medyczne	170,9	101,8	+67,9%
Przychodnia	144,7	117,5	+23,1%
Pozostałe	25,2	33,1	-23,9%
SUMA	1 470,4	1 466,6	+0,3%

Tabela 10 - Przychody Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za IV kwartał 2013 roku w porównaniu do IV kwartału 2012 roku

Przychody Grupy (PLN)	IV Q 2013	IV Q 2012	Zmiana %
Pacjenci indywidualni	793,3	979,6	-19,0%
Podmioty medyczne	336,3	322,5	+4,3%
Akcje Medyczne	170,9	103,5	+65,1%
Przychodnia	144,7	123,4	+17,3%
Pozostałe	25,2	111,2	-77,3%
SUMA	1 470,4	1 640,2	-10,4%

Tabela 11 – Przychody Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za okres I-IV kwartału 2013 roku w porównaniu do I-IV kwartału 2012 roku

Przychody Grupy (PLN)	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	Zmiana %
Pacjenci indywidualni	3 567,3	3 535,1	+0,9%
Podmioty medyczne	1 366,6	899,1	+52,0%
Akcje Medyczne	542,9	482,7	+12,5%
Przychodnia	564,5	353,0	+59,9%
Pozostałe	77,7	551,3	-85,9%
SUMA	6 119,0	5 821,2	+5,1%

Tabela 12 – Przychody Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2013 roku w porównaniu do III kwartału 2013 roku

Przychody Spółki (PLN)	IV Q 2013	III Q 2013	Zmiana %
Pacjenci indywidualni	723,5	751,5	-3,7%
Podmioty medyczne	356,4	401,8	-11,3%
Akcje Medyczne	130,5	101,8	+28,2%
Pozostałe	24,8	32,7	-24,2%
SUMA	1 235,2	1 287,8	-4,1%

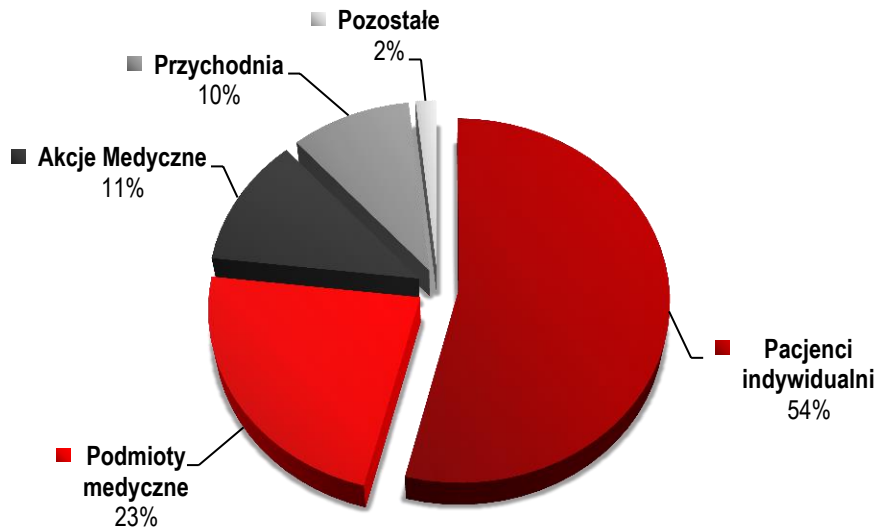
Tabela 13 – Przychody Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2013 roku w porównaniu do IV kwartału 2012 roku

Przychody Spółki (PLN)	IV Q 2013	IV Q 2012	Zmiana %
Pacjenci indywidualni	723,5	904,7	-20,0%
Podmioty medyczne	356,4	299,2	+19,1%
Akcje Medyczne	130,5	103,5	+26,0%
Pozostałe	24,8	156,0	-84,1%
SUMA	1 235,2	1 463,4	-15,6%

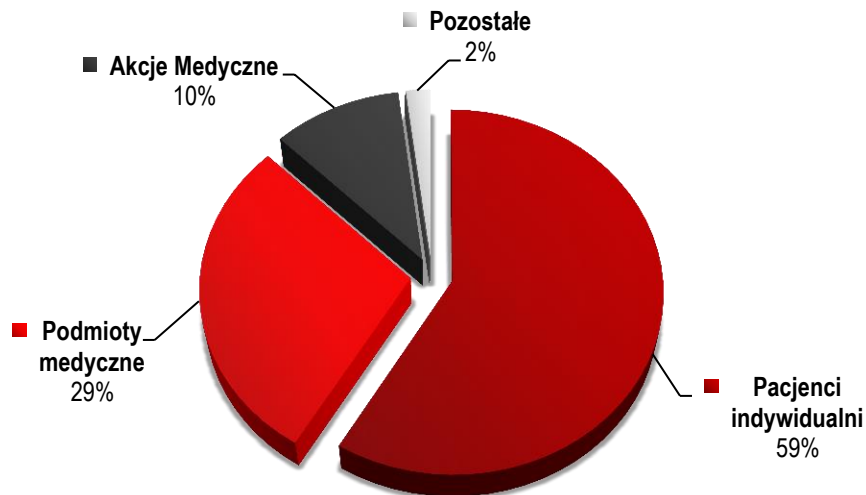
Tabela 14 – Przychody Spółki Telemedycyna Polska S.A. za I-IV kwartał 2013 roku w porównaniu do I-IV kwartału 2012 roku

Przychody Spółki (PLN)	I-IV Q 2013	I-IV Q 2012	Zmiana %
Pacjenci indywidualni	3 270,5	3 220,0	+1,6%
Podmioty medyczne	1 457,6	765,9	+90,3%
Akcje Medyczne	463,7	475,2	-2,4%
Pozostałe	74,8	688,7	-89,1%
SUMA	5 266,6	5 149,8	+2,3%

Wykres 1 – Struktura przychodów Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska za IV kwartał 2013 roku



Wykres 2 – Struktura przychodów Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2013 roku



Największy udział w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2013 roku miały usługi świadczone dla pacjentów indywidualnych, które odpowiadały za przychody netto ze sprzedaży w kwocie 793,3 tys. PLN. Przychody z tytułu powyższych usług spadły w analizowanym okresie o 19,0% r/r i 4,4% q/q. Udział przychodów z tytułu usług świadczonych bezpośrednio na rzecz pacjentów indywidualnych wyniósł w IV kwartale br. 54,0%.

Usługi, w ramach których płatnikami były podmioty medyczne, odpowiadały w IV kwartale 2013 r. za 22,9% ogółu przychodów Grupy, generując obrót na poziomie 336,3 tys. PLN. W IV kwartale bieżącego roku Grupa osiągnęła wzrost przychodów o 4,3% r/r i spadek o 12,5% q/q na usługach świadczonych w tym segmencie.

Przychody dotyczące zarówno usług świadczonych bezpośrednio pacjentom indywidualnym, jak i usług, w których płatnikami są podmioty medyczne, zawierają w sobie przychody abonamentowe, przychody z tytułu aktywacji usług oraz przychody z tytułu przeprowadzania i opisywania badań.

NZOZ Przychodnia Kardiologiczna Dzieci i Dorosłych Kardiofon, należąca do Spółki Zależnej CNK KARDIOFON Sp. z o.o., wygenerowała w IV kwartale 2013 roku 144,7 tys. PLN przychodów. Były to głównie przychody z tytułu badań i konsultacji kardiologicznych. Udział generowanych przez Przychodnię Kardiofon przychodów w strukturze Grupy Kapitałowej wyniósł w IV kwartale 2013 roku 9,8%. Dynamika przychodów w analizowanym okresie wyniosła w tym segmencie +17,3% r/r i +23,1% q/q.

W IV kwartale 2013 roku akcje medyczne pozwoliły na osiągnięcie przychodów na poziomie 170,9 tys. PLN, co oznacza wzrost w stosunku do IV kwartału roku 2012 o 65,1% r/r, natomiast w odniesieniu do ubiegłego kwartału zanotowany został wzrost o 67,9% q/q. Udział przychodów z tytułu akcji organizowanych przez Grupę Kapitałową wyniósł w IV kwartale 2013 roku 11,6% skonsolidowanych przychodów.

VII. 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 IV kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska wygenerowała przychody ze sprzedaży o 10,4% niższe niż w analogicznym okresie w roku 2012. W ujęciu kwartalnym Spółka zatrzymała jednak spadek przychodów, obserwowany w poprzednich kwartałach 2013 roku, realizując wzrost na poziomie +0,3% q/q. Z uwagi na fakt, że na przychody Spółki w większości składają się przychody abonamentowe, w związku z zamykaniem roku, przychody za miesiąc grudzień zostały skorygowane o część abonamentów nie dotyczących 2013r. Powyższe wynika z art. 6 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. 2013, poz. 330) i zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości dokonywane jest na koniec roku obrotowego. Korekta spowodowana powyższym zdarzeniem księgowym spowodowała obniżenie przychodów grudnia o 58 tys. PLN. W 2012 roku korekta spowodowała zwiększenie przychodów o 95,8 tys. PLN. Należy mieć powyższe na uwadze analizując poziom dynamiki i marż w IV kwartale 2013 r.

W prezentowanym okresie zmniejszeniu uległa skonsolidowana strata na poziomie EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) z poziomu 44,8 tys. PLN w IV kwartale 2012 r. do 38,1 tys. PLN w IV kwartale 2013 r. Na poziomie wyniku netto w IV kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 109,4 tys. PLN, wobec straty na poziomie 190,5 tys. PLN w analogicznym kwartale 2012 roku.

Zarząd zwraca jednak uwagę na dokonany odpis należności (pozycja „aktualizacja wartości aktywów niefinansowych”), na kwotę 108 tys. PLN, który jest zdarzeniem księgowym, mającym miejsce raz w roku. Z uwagi na coraz skuteczniej prowadzone działania windykacyjne część umorzonych należności może jednak okazać się ściągalna. Kwartalny, skonsolidowany poziom EBITDA za ostatni kwartał 2013 r. skorygowany in plus o odpis należności oraz in plus o coroczną korektę przychodów wynosi 128,3 tys. PLN, co oznacza wyraźną poprawę wobec poprzednich kwartałów.

Spółka dominująca Telemedycyna Polska S.A. osiągnęła jednostkowe przychody ze sprzedaży ona poziomie o 15,6% niższym, niż w analogicznym okresie w 2012 r. Jednostkowa strata na poziomie EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) w prezentowanym okresie uległa zmniejszeniu z poziomu 50,9 tys. PLN w IV kwartale 2012 r. do 21,8 tys. PLN w IV kwartale 2013 r. Na poziomie wyniku netto Spółka poniosła jednostkowo stratę w wysokości 74,3 tys. PLN wobec straty w kwocie 176,9 tys. PLN w IV kwartale 2012 r.

W IV kwartale 2013 roku Spółka dominująca skupiała swoje działania głównie na optymalizacji sprzedaży poprzez prace nad udoskonaleniem procesu dystrybucji wszystkich usług, ze szczególnym uwzględnieniem usług dedykowanych klientom indywidualnym.

Emitent kontynuował także w ostatnich miesiącach udoskonalanie wdrażanych usług – Kardiotestu oraz najnowszej usługi Holter EKG 24h, rozwijanych z myślą o pacjentach placówek medycznych współpracujących ze Spółką. Kardiotest jest to autorskie, opracowane przez Telemedycynę Polską S.A. nieinwazyjne badanie diagnostyczne, oceniające ryzyko wystąpienia chorób serca. Natomiast Holter EKG 24h to nieinwazyjne badanie metodą Holtera, diagnozujące zaburzenia pracy serca, polegające na rejestrowaniu zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę.

Istotny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2013 roku miały również inne przychody operacyjne, które wyniosły 67,2 tys. PLN. Na tę pozycję, zarówno w wynikach jednostkowych, jak i skonsolidowanych, największy wpływ miały naliczone kary za zerwane umowy oraz wyegzekwowane koszty sądowe. Zarząd Emitenta podkreśla, iż pomimo zakwalifikowania ich do pozostałej działalności operacyjnej, są to zdarzenia powtarzalne, związane z modelem biznesowym Spółki.

Optymalizacja działań windykacyjnych pozwoliła Grupie istotnie obniżyć poziom skonsolidowanych należności handlowych (z 812,5 tys. PLN na koniec 2012 r. do 489,6 tys. PLN na koniec roku 2013), co przyczyniło się do osiągnięcia bezpiecznego poziomu rotacji należności, płynności i wiarygodności finansowej. Wciąż pracujemy nad dalszym usprawnieniem tych działań.

Na ujemny wynik EBITDA w drugim półroczu 2013 r. wpływ miało nałożenie kilku czynników, których występowanie w takiej częstotliwości nie powinno mieć miejsca w przyszłości. Niższy poziom straty w IV kwartale 2013 r. oraz wdrożone w III i IV kwartale 2013 r. działania optymalizacyjne, które będą miały efekty zarówno po stronie przychodów jak i kosztów, pozwalają z optymizmem patrzeć na 2014 r.

W raporcie za III kwartał 2013 roku Spółka podała najważniejsze obszary działań zmierzających do poprawy efektywności ekonomicznej prowadzonej działalności. Kluczowe zadania postawione przez Zarząd Spółki, wykonywane w drugiej połowie 2013 r. będą kontynuowane w pierwszym kwartale 2014 roku i mają przynieść bezpośrednie i pośrednie przełożenie na poprawę osiąganych wyników finansowych Emitenta:

1. Zwiększenie efektywności sprzedaży: analiza możliwości wdrożenia alternatywnych modeli sprzedaży, w tym uruchomienia zewnętrznych kanałów dystrybucji oraz ocena efektywności ekonomicznej dalszej rozbudowy własnej jednostki Call Center.

W IV kwartale 2013 r. Spółka nawiązała współpracę z dostawcą usług outsourcingowych w zakresie pozyskiwania zamówień poprzez telesprzedaż.

W celu większego przywiązania klienta do marki, ograniczenia ilości zwrotów oraz konsekwentnej realizacji strategii marketingowej (marketing-mix) wprowadzono nową formę przesyłki pocztowej. Nowe opakowanie oraz dodatkowe elementy paczki podkreślają jakość i medyczny charakter usługi a wszystkie detale graficzne są jednocześnie spójne z nowoprzyjętymi zasadami identyfikacji wizualnej, mają na celu wzmocnić rozpoznawalność marki.

W oparciu o przeprowadzone analizy Spółka przygotowała plan rozbudowy działu handlowego, którego realizacja rozpocznie się w I kwartale 2014 roku. Planowane jest m.in. rozszerzenie zakresu dystrybucji o alternatywne kanały sprzedaży. Główne działania skoncentrują się na pozyskaniu partnerów zewnętrznych w postaci wyspecjalizowanych firm zajmujących się outsourcingiem sprzedaży usług. Nawiązanie takiej współpracy pozwoli na znaczne zwiększenie bazy potencjalnych klientów indywidualnych oraz placówek medycznych przy zachowaniu optymalnych kosztów. Partnerzy zewnętrzni będą wykorzystywać własne jednostki call center oraz rozbudowane struktury sprzedaży *door to door*.

Jednocześnie w IV kwartale 2013 r. Spółka dokonała przeglądu i reorganizacji sieci placówek partnerskich realizujących badanie Kardiotest.

2. Prace nad zwiększeniem lojalności klientów Grupy: intensyfikacja działań zmierzających do przedłużania kończących się kontraktów na kolejne okresy i tym samym trwalszego przywiązania Klientów do Spółki.

Spółka ukończyła przygotowania do wdrożenia nowych pakietów dla klientów przedłużających umowę, które zostaną wprowadzone w pierwszym kwartale 2014 roku.

Wdrożone w drugim półroczu działania pozwoliły na zwiększenie liczby przedłużanych umów, czego efekty będą dostrzegalne w przychodach i wynikach kolejnych miesięcy i kwartałów.

3. Ograniczenie kosztów operacyjnych: wprowadzenie oszczędności w kosztach stałych i zmiennych, celem zwiększenia konsumpcji budowanego efektu skali.

Przeprowadzona w III i IV kwartale 2013 r. restrukturyzacja i reorganizacja pracy Biura Zarządu i Biura Obsługi Klienta przyczyniła się do spadku kosztów stałych.

4. Optymalizacja cen usług: działania zmierzające do osiągnięcia cennika pozwalającego na maksymalizację efektywności sprzedażowej przy zapewnieniu zadowalającej rentowności świadczonych usług.

Spółka dokonała w IV kwartale 2013 r. szeregu analiz, na podstawie których już od I kwartału 2014 r. wdrażane są zmiany cennika świadczonych usług mających na celu optymalizację wolumenu sprzedaży przy zachowaniu zadowalającej rentowności usług.

5. Analiza możliwości wdrożenia kolejnych usług: identyfikacja i bieżąca analiza zmieniających się potrzeb klientów w zakresie usług medycznych świadczonych na odległość (ze szczególnym uwzględnieniem telekardiologii) i dalsze prace związane z wdrożeniem nowych, perspektywicznych usług.

W IV kwartale 2014 r. przeprowadziliśmy m.in. testy usługi Holter 24h oraz towarzyszących usłudze systemów, które pozwoliły na wybranie i stopniowe wdrożenie optymalnej infrastruktury. Na I kwartał 2014 r. planowane jest dalsze dopracowywanie usługi i intensyfikacja jej sprzedaży.

6. Zwiększenie efektywności marketingowej: zwiększenie nakładów na marketing i promocję usług oraz poprawa skuteczności działań w tym zakresie (reklama, eventy, filmy, marketing w Internecie, nowe strony internetowe).

W IV kwartale 2013 r. Grupa ukończyła produkcję filmów reklamujących jej usługi i zamieściła je na nowej stronie internetowej oraz kanale YouTube. Spółka jednocześnie zakończyła prace nad poradnikiem pacjenta w wersji broszurowej oraz DVD, który będzie wydany oraz udostępniony klientom w I kwartale 2014 r.

7. Dystrybucja zgrupowanych usług: zastosowanie Mobilnej Stacji Telemedycznej do sprzedaży usług w pakiecie, wykorzystując kompleksowość oferty telemedycznej.

Spółka w II półroczu 2013 r. dopracowywała Mobilną Stację Telemedyczną i w kolejnych kwartałach ma zamiar zintensyfikować jej sprzedaż w zróżnicowanych modelach dystrybucji.

8. Poszukiwanie partnerów strategicznych do zdynamizowania budowanej skali.

Potencjał rynku telemedycznego w Polsce jest ogromny. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że rynek ten wymaga dalszych działań edukacyjnych z zakresu telemedycyny i telekardiologii. Telemedycyna Polska S.A jako pionier usług telemedycznych podejmuje to wyzwanie i stale prowadzi działania mające na celu komunikowanie rynkowi możliwości wynikających z szerokiego zastosowania rozwiązań tego typu i uświadamianie potencjalnym klientom ich potrzeb w tym zakresie. Spółka dominująca prowadzi ponadto intensywne działania, mające na celu zmniejszenie ilości rezygnacji klientów oraz zwiększenie ilości umów przedłużanych na kolejny okres.

W minionym kwartale Spółka kontynuowała ogólnopolską kampanię bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce”, w ramach której wszyscy chętni mogli bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiar ciśnienia krwi, pomiar poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej diety zdrowej dla serca. W IV kwartale 2013 roku miały miejsce 42. edycja Mazowsze oraz 43. Edycja Małopolska. Łącznie przeprowadzono 8 akcji, w trakcie których przebadano ponad 600 osób. Kampania jest współfinansowana m.in. ze środków, jakie Spółka pozyskuje od Partnera Strategicznego: Zakładów Tłuszczowych „Kruszwica” S.A., dystrybutora margaryny Optima Cardio. Partner zadeklarował również wsparcie na cały 2014 rok.

Spółka zależna CNK Kardiofon Sp. z o.o. skupiła swoje działania w minionym kwartale na udzielaniu konsultacji kardiologicznych i internistycznych w Przychodni Kardiologicznej Dzieci i Dorosłych Kardiofon. Przy wykorzystywaniu własnej pracowni echokardiografii przeprowadzono szereg badań echa serca, badań EKG oraz badań laboratoryjnych. Dzięki

zakupieniu nowego sprzętu – m.in. głowicy do wykonywania badań echa serca u dzieci od pierwszego miesiąca życia oraz przystosowaniu gabinetu do badania EKG wysiłkowego znacznie zwiększyła się liczba przyjętych pacjentów. Spółka zależna w IV kwartale 2013 roku przeprowadziła w ramach wznowionego projektu „Mobilna Poradnia Kardiologiczna Kardiofon”, cztery akcje medyczne w oparciu o telemedyczne badania serca. W 2014 r. planowana jest realizacja kolejnych akcji w ramach projektu.

VIII. 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.

IX. 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.

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

W IV kwartale 2013 roku Spółka dominująca kontynuowała dystrybucję wprowadzonej w drugiej połowie 2012 r., usługi Kardiotest – nieinwazyjnego badania diagnostycznego określającego ryzyko wystąpienia chorób serca, opracowanego na bazie czynników ryzyka i skali SCORE, rekomendowanego przez ekspertów z Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego. Spółka obecnie współpracuje z 7 placówkami partnerskimi w zakresie przeprowadzania badań Kardiotest, planując rozszerzyć sieć partnerską o kolejne 5 przychodni do końca 2014 roku. Spółka zdecydowała o zakończeniu współpracy z dotychczasowym partnerem wykonującym badania Kardiotestu w Katowicach, ponieważ nie zostały zachowane standardy obsługi pacjentów. W wyniku skarg pacjentów na jakość obsługi oraz braku woli poprawy zaistniałego stanu przez partnera podjęto decyzję o zmianie lokalizacji przychodni Kardiotestu. W pierwszym kwartale 2014 roku zostanie otwarta nowa placówka w pełni spełniająca oczekiwania.

Spółka zakończyła testy i przygotowała infrastrukturę niezbędną do intensyfikacji sprzedaży usługi Holter 24h wprowadzonej na początku 2013 roku w przychodni Kardiofon w Warszawie, polegającej na diagnostyce zaburzeń pracy serca poprzez rejestrację zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Trwają prace nad wdrożeniem usługi w placówkach partnerskich Telemedycyny Polskiej S.A.

Chcąc utrzymać pozycję lidera na rynku telekardiologicznym w Polsce, Telemedycyna Polska S.A., jako ekspert w dziedzinie opisywania badań EKG i dostarczania specjalistycznej infrastruktury telemedycznej służącej do przeprowadzania opisywanych badań, stworzyła unikalną Mobilną Stację Telemedyczną. Stacja ta wciąż jest udoskonalana, a w 2014 r. Spółka planuje jej intensywną sprzedaż. Jest ona w pełni mobilna i wyposażona w całą niezbędną infrastrukturę i oprogramowanie telemedyczne. Zawiera wszystkie usługi, jakie do tej pory znalazły się w ofercie dla pacjentów indywidualnych i dla placówek medycznych: Kardiotele, Kardiotele, Holter EKG 24h oraz EKG z opisem. Urządzenie pozwala na przeprowadzanie wywiadu z pacjentem, rejestrację oraz zdalne opisywanie badań EKG, a w konsekwencji na korzystanie z pełnej, ciągle rozbudowywanej oferty usług diagnostyki i profilaktyki kardiologicznej Telemedycyny Polskiej S.A. W zakresie współpracy placówka wyposażona jest w Mobilną Stację Telemedyczną wraz z aplikacją oraz aparaty EKG do przesyłania badań na odległość. Spółka zapewnia przeszkolenie personelu i stały serwis. Zaletami współpracy są: możliwość otrzymania natychmiastowej diagnozy, niski koszt usług dla pacjenta, zwiększenie przychodów oraz dodatni wynik na świadczonych usługach, począwszy od pierwszego miesiąca współpracy.

Ponadto Spółka dominująca, dążąc do optymalizacji działań sprzedażowych i dystrybucyjnych, planuje utworzenie nowego kanału dystrybucji bezpośredniej swoich usług (w tym Mobilnej Stacji Telemedycznej) wśród placówek leczniczych i lekarzy za sprawą zespołu specjalistów ds. współpracy z podmiotami leczniczymi. Poza tym Spółka dominująca dąży do aktywizacji sprzedażowej samych placówek medycznych, a także stale poszukuje dodatkowych możliwości rozbudowy kanałów sprzedaży swoich usług, celem zwiększenia wolumenu obsługiwanych klientów i dalszego budowania efektu skali.

Grupa Kapitałowa, zabiegając o wzrost efektywności i funkcjonalności komunikacji marketingowej oraz PR, zintensyfikowała działania na rzecz promocji i reklamy zarówno Grupy Kapitałowej, jak i świadczonych przez nią usług. Telemedycyna Polska S.A. chętnie przyjmowała zaproszenia do udziału w konferencjach, jak i angażowała się w wydarzenia branżowe, aby w ten sposób kształtować pozytywny wizerunek firmy. W minionym kwartale zostały ponadto ukończone prace nad filmami reklamowymi, które zostały zamieszczone na stronie internetowej spółki dominującej oraz kanale YouTube.

Kampania "Zadbaj o swoje serce", organizowana przez spółkę dominującą została laureatem pierwszej nagrody w prestiżowym plebiscywie Know Health organizowanym w ramach III Międzynarodowego Forum Promocji Zdrowia i Profilaktyki Know Health., które miało miejsce w dniach 12-14 listopada we Wrocławiu. Kampanię uhonorowano nagrodą w kategorii „Najlepsze działania CSR w dziedzinie promocji i profilaktyki zdrowia”. Projekt został wyłoniony spośród wielu wartościowych i licznie zgłoszonych kampanii, a w kapitule Plebiscytu zasiadali wybitni eksperci w dziedzinie ochrony zdrowia.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 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. – 36,15;
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 3,5.

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

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

XIII. 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 i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.

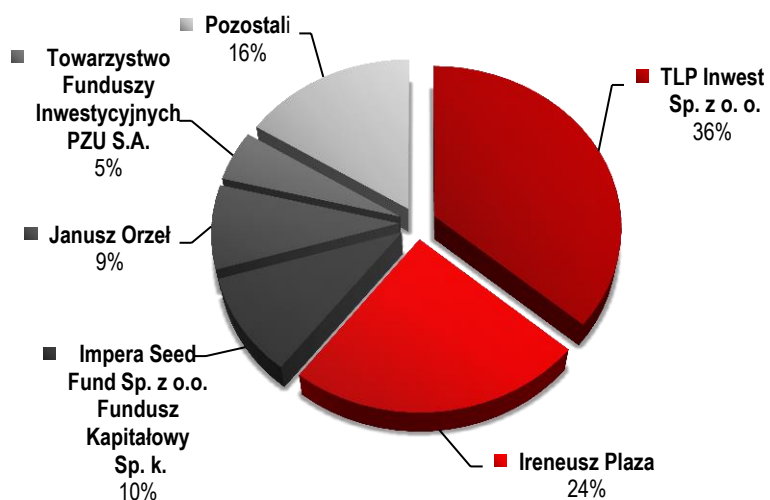
XIV. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego strukturę akcjonariatu Emitenta prezentuje poniższa tabela 15 i wykres 3.

Tabela 15 – Struktura akcjonariatu Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska

Lp	Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1	TLP Inwest Sp. z o. o.	2 104 000	36,28%	2 104 000	36,28%
2	Ireneusz Plaza	1 400 000	24,14%	1 400 000	24,14%
3	Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k. (d. BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.)	580 000	10,00%	580 000	10,00%
4	Janusz Orzeł	491 694	8,48%	491 694	8,48%
5	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	293 811	5,07%	293 811	5,07%
6	Pozostali	930 495	16,04%	930 495	16,04%
	Razem	5 800 000	100,00%	5 800 000	100,00%

Wykres 3 – Struktura akcjonariatu Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska (udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu)



Katowice, 14 lutego 2014 roku.

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu
Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu