



TELEMEDYCYNA POLSKA

RAPORT OKRESOWY

IV KWARTAŁ 2016 ROKU



SPOŁKA 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	13
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.....	17
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	20
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	20
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	20
IX.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	21
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	21
XI.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	21
XII.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	21

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 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. 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.

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 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 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 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 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 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.

Partnerem strategicznym Emitenta jest **Grupa Kapitałowa NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu**, która za pośrednictwem spółki NEUCA MED Sp. z o.o. kontroluje 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	40-142 Katowice, ul. Modelarska 12
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 IV kwartał 2016 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

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 – Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2016	I-IV Q 2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	5 379 425,97	5 240 951,21	1 421 076,34	1 238 540,97
- od jednostek powiązanych				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 152 501,71	5 069 689,53	1 401 564,29	1 170 606,80
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	226 924,26	171 261,68	19 512,05	67 934,17
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 307 017,71	5 536 822,84	1 367 004,95	1 336 661,72
I. Amortyzacja	181 222,01	341 436,42	40 236,52	74 408,50
II. Zużycie materiałów i energii	231 712,82	211 746,22	65 728,03	36 425,72
III. Usługi obce	1 864 861,65	1 736 773,26	487 920,34	430 907,16
IV. Podatki i opłaty, w tym:	182 157,22	250 241,02	49 137,76	52 848,45
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 082 269,13	2 215 918,38	529 503,13	556 863,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	342 342,90	412 796,91	86 348,29	109 572,18
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	287 376,91	330 685,83	96 875,19	61 855,71
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	135 075,07	37 224,80	11 255,69	13 780,75
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	72 408,26	-295 871,63	54 071,39	-98 120,75
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	48 729,33	112 937,46	32 395,37	51 562,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 572,24	11 685,21	7 982,67	2 418,34
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	37 157,09	101 252,25	24 412,70	49 144,14
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	92 895,59	121 040,11	19 605,96	36 441,89
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	92 895,59	121 040,11	19 605,96	36 441,89
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	28 242,00	-303 974,28	66 860,80	-83 000,16
G. PRZYCHODY FINANSOWE	4 643,86	12 261,56	344,79	1 392,02
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:	4 643,86	12 261,56	344,79	1 392,02
- 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	19 399,77	21 876,80	4 075,52	7 106,10
I. Odsetki, w tym:	16 685,98	16 287,46	3 651,44	3 824,73
- 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	2 713,79	5 589,34	424,08	3 281,37
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)	13 486,09	-313 589,52	63 130,07	-88 714,24
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)	-12 847,91	-339 923,52	56 546,57	-95 297,74
P. PODATEK DOCHODOWY	84 633,05	-58 719,61	65 991,05	-64 581,61
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)	-97 480,96	-281 203,91	-9 444,48	-30 716,13

Tabela 2 – Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	1 135 873,53	1 413 791,16
I. Wartości niematerialne i prawne	26 589,35	48 883,25
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	368 681,00	395 015,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	724 335,56	730 646,14
IV. Należności długoterminowe	0,00	15 548,54
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 267,62	223 698,23
B. AKTYWA OBROTOWE	1 277 324,15	1 075 470,59
I. Zapasy	160 663,20	145 737,87
II. Należności krótkoterminowe	503 723,21	377 924,81
III. Inwestycje krótkoterminowe	121 720,85	75 400,68
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	491 216,89	476 407,23
AKTYWA OGÓLEM	2 413 197,68	2 489 261,75

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 317 628,22	1 415 109,18
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	-962 448,84	-681 244,93
VIII. Zysk (strata) netto	-97 480,96	-281 203,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	0,00	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 095 569,46	1 074 152,57
I. Rezerwy na zobowiązania	65 841,40	12 063,21
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	50 000,10
III. Zobowiązania krótkoterminowe	739 646,90	746 116,98
IV. Rozliczenia międzyokresowe	290 081,16	265 972,28
PASYWA OGÓŁEM	2 413 197,68	2 489 261,75

Tabela 3 – Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	I-IV Q 2016	I-IV Q 2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-97 480,96	-281 203,91	-9 444,48	-30 716,13
II. Korekty razem	363 110,85	234 226,12	-13 349,60	-55 115,53
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	265 629,89	-46 977,79	-22 794,08	-85 831,66
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	24 348,35	16 630,47	7 872,11	2 473,06
II. Wydatki	163 323,79	15 362,51	17 353,05	-16 324,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-138 975,44	1 267,96	-9 480,94	18 797,06
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	118 489,00	187 058,98	100 702,46	106 244,83
II. Wydatki	198 823,28	134 660,83	73 960,19	26 520,99
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-80 334,28	52 398,15	26 742,27	79 723,84
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	46 320,17	6 688,32	-5 532,75	12 689,24
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	46 320,17	6 688,32	-5 532,75	12 689,24
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	75 400,68	68 712,36	127 253,60	62 711,44
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	121 720,85	75 400,68	121 720,85	75 400,68
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 4 – Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	I-IV Q 2016	I-IV Q 2015	IV Q 2016	IV Q 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 415 109,18	1 696 313,09	1 327 072,70	1 445 825,31
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 415 109,18	1 696 313,09	1 327 072,70	1 445 825,31
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 317 628,22	1 415 109,18	1 317 628,22	1 415 109,18
II. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 317 628,22	1 415 109,18	1 317 628,22	1 415 109,18

Tabela 5 – Jednostkowy rachunek zysków i strat Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2016	I-IV Q 2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	4 480 452,70	4 429 949,59	1 196 335,95	1 047 875,85
- od jednostek powiązanych	309 504,61	366 966,65	84 482,40	95 747,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 258 853,35	4 259 936,74	1 177 509,11	980 413,93
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	221 599,35	170 012,85	18 826,84	67 461,92
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 501 208,68	4 780 347,91	1 148 018,36	1 157 475,10
I. Amortyzacja	156 771,32	313 795,44	35 046,15	67 606,59
II. Zużycie materiałów i energii	206 312,48	187 242,48	55 613,04	31 043,57
III. Usługi obce	1 493 858,92	1 369 896,19	400 573,13	340 577,51
IV. Podatki i opłaty, w tym:	144 292,03	208 062,18	40 066,05	41 842,68
- podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	1 825 555,39	2 018 363,19	446 499,32	515 965,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	309 157,12	380 152,07	76 652,73	101 989,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	230 186,35	265 611,56	82 312,25	44 669,02
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	135 075,07	37 224,80	11 255,69	13 780,75
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-20 755,98	-350 398,32	48 317,59	-109 599,25
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	48 229,62	106 371,07	31 738,26	47 623,31
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 572,24	11 370,39	7 825,26	2 418,34
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	36 657,38	95 000,68	23 913,00	45 204,97
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	77 957,23	111 713,59	16 469,08	32 767,39
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	77 957,23	111 713,59	16 469,08	32 767,39
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-50 483,59	-355 740,84	63 586,77	-94 743,33
G. PRZYCHODY FINANSOWE	4 442,75	11 834,31	295,54	1 359,60
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:	4 442,75	11 834,31	295,54	1 359,60
- 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	19 012,74	21 110,43	4 014,00	6 865,04
I. Odsetki, w tym:	16 320,45	15 546,09	3 589,92	3 583,67
- 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	2 692,29	5 564,34	424,08	3 281,37
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-65 053,58	-365 016,96	59 868,31	-100 248,77
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)	-65 053,58	-365 016,96	59 868,31	-100 248,77
L. PODATEK DOCHODOWY	63 931,05	-68 365,61	63 931,05	-68 365,61
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0,00	0,00	0,00
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	-128 984,63	-296 651,35	-4 062,74	-31 883,16

Tabela 6 – Jednostkowy bilans Spółki Telemedycyna Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
A. AKTYWA TRWAŁE	1 250 859,53	1 495 266,45
I. Wartości niematerialne i prawne	26 539,02	48 385,60
II. Rzeczowe aktywa trwałe	682 865,89	682 447,08
III. Należności długoterminowe	0,00	15 548,54
IV. Inwestycje długoterminowe	525 187,00	525 187,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 267,62	223 698,23
B. AKTYWA OBROTOWE	1 043 488,04	922 959,71
I. Zapasy	141 979,05	142 589,72
II. Należności krótkoterminowe	411 009,63	303 629,41
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 028,18	1 456,63
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	489 471,18	475 283,95
AKTYWA OGÓLEM	2 294 347,57	2 418 226,16

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 301 480,77	1 430 465,40
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	-947 092,62	-650 441,27

VIII. Zysk (strata) netto	-128 984,63	-296 651,35
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	992 866,80	987 760,76
I. Rezerwy na zobowiązania	65 841,40	12 063,21
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	50 000,10
III. Zobowiązania krótkoterminowe	644 008,14	684 653,37
IV. Rozliczenia międzyokresowe	283 017,26	241 044,08
PASYWA OGÓŁEM	2 294 347,57	2 418 226,16

Tabela 7 – Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-IV Q 2016	I-IV Q 2015	IV Q 2016	IV Q 2015
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-128 984,63	-296 651,35	-4 062,74	-31 883,16
II. Korekty razem	330 793,01	227 031,26	-12 749,23	-66 269,08
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	201 808,38	-69 620,09	-16 811,97	-98 152,24
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	24 147,24	15 888,40	7 825,26	2 440,64
II. Wydatki	146 049,79	15 362,51	17 353,05	-16 324,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-121 902,55	525,89	-9 527,79	18 764,64
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	118 489,00	171 056,92	100 702,46	106 244,83
II. Wydatki	198 823,28	160 056,68	74 023,20	26 279,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-80 334,28	11 000,24	26 679,26	79 964,90
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	-428,45	-15 954,68	339,50	577,30
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-428,45	-15 954,68	-1 196,40	577,63
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 456,63	17 411,31	688,68	879,33
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 028,18	1 456,63	1 028,18	1 456,63
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

Tabela 8 – Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki Telemedycyna Polska S.A. za IV kwartał 2016 r. wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I-III Q 2016	I-III Q 2015	III Q 2016	III Q 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 430 465,40	1 727 116,75	1 305 543,51	1 462 348,56
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 430 465,40	1 727 116,75	1 305 543,51	1 462 348,56
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 301 480,77	1 430 465,40	1 301 480,77	1 430 465,40
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 301 480,77	1 430 465,40	1 301 480,77	1 430 465,40

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

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

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

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

Wartość firmy

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

Inwestycje o charakterze trwałym

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

Należności i zobowiązania

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

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

w wysokości 100% wartości tych należności.

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

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

Środki pieniężne

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

Kapitały

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

Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Wynik finansowy

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

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

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

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

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

Zasady konsolidacji

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

V. 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 Grupa odnotowała 1.421,1 tys. PLN skonsolidowanych przychodów, co oznacza wzrost o 14,7% r/r. Narastająco cztery kwartały 2016 r. przyniosły dla Grupy wzrost skonsolidowanych przychodów o 2,6% r/r. do poziomu 5.379,4 tys. PLN.

Na poziomie skonsolidowanego EBITDA Grupa odnotowała w IV kwartale 2016 r. zysk w kwocie 107,1 tys. PLN (marża EBITDA 7,5%) wobec straty na poziomie 8,6 tys. PLN w IV kwartale 2015 r. Narastająco wynik EBITDA po czterech kwartałach 2016 r. wyniósł 209,5 tys. PLN, wobec 37,5 tys. PLN w analogicznym okresie 2015 roku.

Na wynik, zarówno na poziomie skonsolidowanym jak i jednostkowym, istotny wpływ mają koszty sprzedaży poniesione we wcześniejszych okresach i rozliczane w czasie. W IV kwartale 2016 r. wyniosły one 71,9 tys. PLN, a narastająco od początku roku 370,5 tys. PLN.

W grudniu 2016 r. Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną z NEUCA MED Sp. z o.o. („NEUCA”), podmiotem Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu ("Umowa Inwestycyjna"). Stronami umowy są również akcjonariusze większościowi Spółki.

Umowa Inwestycyjna ma charakter warunkowy (warunek zawieszający) - wszelkie wynikające z niej prawa i zobowiązania stron wywierają skutek jedynie pod warunkiem nabycia przez NEUCA nie mniej niż 24,1% akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz przekazania Spółce przez NEUCA informacji o nabyciu znacznego pakietu akcji - nie później niż do dnia 31.12.2016 r. Warunek ten spełnił się w dniu 12 grudnia 2016 r., kiedy to Emitent otrzymał zawiadomienie o nabyciu przez NEUCA 1.400.000 akcji Spółki stanowiących 24,1% udziałów w kapitale zakładowym.

Spółka zobowiązała się zapewnić zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, którego porządek obrad przewidywał będzie podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, w szczególności poprzez ustanowienie kapitału docelowego i umożliwienie w jego ramach emisji, w oparciu o uchwałę Zarządu, podjętą za zgodą Rady Nadzorczej, nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 318.000 zł, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru. NWZ odbyło się już po zakończeniu IV kwartału 2016 r, w dniu 12 stycznia 2017 r.

Umowa Inwestycyjna określa szczegółowe zasady finansowania rozwoju działalności Spółki przez NEUCA. Zgodnie z jej treścią, pod warunkiem podjęcia przez Zarząd Spółki decyzji o przystąpieniu do realizacji projektu rozwojowego, finansowanego ze środków NEUCA, Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej, podejmie uchwałę o emisji, w ramach kapitału docelowego, nowych akcji, których objęcie zaoferowane zostanie - z wyłączeniem prawa poboru pozostałych akcjonariuszy - NEUCA. Akcje obejmowane będą przez NEUCA, w zamian za wkład pieniężny odpowiadający kwocie przeznaczonej na realizację danego projektu.

Cena emisyjna akcji obejmowanych przez NEUCA do dnia 31 grudnia 2017 r. ustalona została na kwotę 1,60 zł. Poczynając od dnia 1 stycznia 2018 r. i latach kolejnych podlegać będzie corocznej indeksacji w górę.

Na skutek realizacji zapisów Umowy NEUCA może stać się właścicielem dodatkowo łącznie 3.180.000 akcji wyemitowanych w ramach kapitału docelowego.

Grupa Neuca jest aktywna w wielu obszarach krajowego rynku ochrony zdrowia. Jest liderem w hurtowej dystrybucji farmaceutyków, która jest najważniejszą jej działalnością, jednak równolegle rozwija także synergiczne działalności. Grupa Neuca posiada pozycję eksperta w wielu segmentach rynku zdrowia : handlu hurtowym, produkcji farmaceutyków, marketingu, logistyce, zarządzaniu siecią przychodni lekarskich, badaniach klinicznych, telemedycynie, informatyce, reklamie i mediach. Grupa NEUCA jest także firmą innowacyjną – prowadzi liczne projekty startupowe i wprowadza na rynek zdrowia nowe rozwiązania.

Zarząd Emitenta upatruje we współpracy z Grupą NEUCA szansy na synergiczny wzrost sprzedaży oraz możliwość realizacji nowych projektów, które byłyby trudne do sfinansowania samodzielnie, a także liczy na wzmocnienie przewag konkurencyjnych.

W IV kwartale Emitent, jako Zleceniobiorca, zawarł Umowę Partnerską oraz precyzujące jej zapisy Porozumienie nr 1 z Operatorem Telekomunikacyjnym jako Zleceniodawcą.

Na warunkach określonych w Umowie i Porozumieniu Spółka zobowiązała się do świadczenia Usług Telekomunikacyjnych w zakresie rozwiązania technicznego opierającego się na telemetrii i transmisji danych. Umowa i Porozumienie zostały zawarte na czas nieoznaczony. Za wykonywanie czynności określonych w Umowie i Porozumieniu Zleceniodawca zobowiązał się zapłacić Spółce wynagrodzenie na warunkach zdefiniowanych w Porozumieniu.

Pierwsze przychody z tytułu zawartej Umowy Partnerskiej Emitent odnotował już w grudniu 2016 r.

W listopadzie 2016 r. Spółka zawarła umowę podwykonawstwa z dostawcą usług telemedycznych. Na warunkach określonych w Umowie Spółka zobowiązała się do odpłatnego świadczenia usługi analizy zapisów kardiologicznych. Umowa została zawarta z profesjonalnym podmiotem, oferującym ciężarnym kobietom usługi umożliwiające kontrolę dobrostanu płodu w formie telemedycznej za pośrednictwem internetowej platformy oraz na podstawie informacji uzyskanych przy użyciu dedykowanego urządzenia.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony i wiąże Strony od chwili jej podpisania. Zawarcie umowy stanowi ważny krok w rozwoju Spółki w oparciu o nowe segmenty działalności. Nowa usługa pozwoli Spółce na wygenerowanie dodatkowego strumienia przychodów w oparciu o istniejące zasoby oraz umożliwi rozszerzenie kompetencji Centrum Telemedycznego.

W październiku 2016 r. ustanowiona fundacja pod nazwą Fundacja Telemedyczna Grupa Robocza („Fundacja”) której Emitent został jednym z fundatorów. Fundacja powołana przez 13 czołowych firm z sektora telemedycznego oraz wspierających rozwój telemedycyny w Polsce. Celem ustanowienia Fundacji jest rozwój telemedycyny, rozumiany jako:

- 1) wzrost jakości świadczeń telemedycznych;
- 2) zwiększenie bezpieczeństwa prawnego związanego z działalnością telemedyczną;
- 3) możliwość rozliczania świadczeń telemedycznych ze środków publicznych, a w szczególności polegająca na objęciu procedur telemedycznych finansowaniem ze środków publicznych (Narodowy Fundusz Zdrowia, Ministerstwo Zdrowia oraz jednostki samorządu terytorialnego) oraz ze środków niepublicznych (pracodawców, zakładów ubezpieczeń);
- 4) rozwój wiedzy i świadomości społeczeństwa (pacjentów, pracowników medycznych, pracodawców i pozostałych interesariuszy) w zakresie e-zdrowia, w tym w szczególności w zakresie telemedycyny;
- 5) wprowadzenia do systemu ochrony zdrowia rozwiązań z zakresu koordynowanej opieki zdrowotnej wykorzystujących rozwiązania z zakresu e-zdrowia, w tym w szczególności rozwiązania telemedyczne;
- 6) dostosowanie wymogów prawnych do charakteru działalności telemedycznej, co będzie skutkowało mniejszymi kosztami prowadzenia działalności telemedycznej;
- 7) ochronę interesów osób wykonujących zawody medyczne oraz podmiotów wykonujących działalność leczniczą w zakresie przysługujących im praw.

Prezes Zarządu Emitenta, Szymon Bula, został powołany na stanowisko Przewodniczącego Komisji Rewizyjnej Fundacji.

W czwartym kwartale 2016 roku Spółka uruchomiła kolejną edycję akcji „Zadbaj o swoje serce!”, czyli ogólnopolskiej kampanii społecznej o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym organizowanej w formie bezpłatnych badań przesiewowych. Celem Kampanii jest wzrost świadomości w zakresie profilaktyki chorób serca, w szczególności nadciśnienia tętniczego i hipercholesterolemii, które w Polsce są częstą przyczyną problemów z sercem. W ramach akcji wszyscy chętni mogli bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiaru ciśnienia krwi, pomiaru poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej zdrowej dla serca diety.

Kampania „Zadbaj o swoje serce!” organizowana jest już od 10 lat. W 2016 r. zbadanych zostało 6.690 osób w 35 centrach handlowych w całej Polsce.

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.

W czwartym kwartale 2016 r. dział sprzedaży po wdrożeniu nowego modelu sprzedaży usług Spółki kontynuował działania nakierowane na sprzedaż do klienta medycznego. Współpraca z podmiotami leczniczymi rozwijana jest głównie w zakresie usługi EKG z opisem.

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

W IV kwartale 2016 roku nadal Spółka utrzymywała rozpowszechnianie oraz rozwój usług telemedycznych z wykorzystaniem aparatów cyfrowych z wbudowaną kartą SIM. Kontynuowany jest również rozwój usługi Holter EKG 24h realizowany w przychodni Kardiofon w Warszawie z nastawieniem na zmniejszenie czasu oczekiwania na opis.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 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. – 34,5
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 6,0

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 PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

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

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

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

Tabela 9 – Struktura akcjonariatu 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 lutego 2017 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Szymon Bula – Prezes Zarządu

Łukasz Bula – Członek Zarządu