



# TELEMEDYCYNAPOLSKA

RAPORT SKONSOLIDOWANY  
ZA I KWARTAŁ 2016 R.



TELEMEDYCYNAPOLSKA  
**KARDIOTELE**

całodobowa teleopieka kardiologiczna

TELEMEDYCYNAPOLSKA  
**KARDIOTEST**

ocena ryzyka wystąpienia chorób serca

EKG z opisem

badanie serca z natychmiastowym opisem

Holter EKG 24h

diagnostyka zaburzeń pracy serca

TELEMEDYCYNAPOLSKA  
**ZADBAJ O SWOJE SERCE**

ogólnopolska kampania bezpłatnych badań serca

 **TERAZ Serce!**  
Ogólnopolska kampania profilaktyki chorób układu krążenia

 **Kardiofon**

## 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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM .....	18
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.....	18
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.....	19
IX.	LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....	19
X.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	19
XI.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	19
XII.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	19

## 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, 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 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](http://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](http://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](http://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).

## 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: Ireneusz Plaza – 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	<a href="mailto:info@telemedycynapolska.pl">info@telemedycynapolska.pl</a>
Internet	<a href="http://www.telemedycynapolska.pl">www.telemedycynapolska.pl</a>

**SPÓŁKA ZALEŻNA**

<b>Nazwa</b>	Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.
<b>Siedziba</b>	02-017 Warszawa, al. Jerozolimskie 123a
<b>Władze Spółki</b>	Zarząd w składzie: Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu Łukasz Bula – Członek Zarządu
<b>Data utworzenia Spółki</b>	22 marca 1996
<b>Krajowy Rejestr Sądowy</b>	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
<b>NIP</b>	5261053587
<b>REGON</b>	011780765
<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	86.2 PRAKTYKA LEKARSKA
<b>Kapitał Zakładowy</b>	355 625,00 zł
<b>Udział spółki dominującej w kapitale zakładowym</b>	100,00%
<b>Udział spółki dominującej w głosach na Zgromadzeniu Wspólników</b>	100,00%
<b>Telefon</b>	+48 22 625 73 79
<b>FAX</b>	+48 22 625 29 62
<b>E-mail</b>	<a href="mailto:info@kardiofon.pl">info@kardiofon.pl</a>
<b>Internet</b>	<a href="http://www.kardiofon.pl">www.kardiofon.pl</a>



### 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 2015 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 I kwartał 2016 wraz z danymi porównawczymi (w PLN)

Wyszczególnienie	I Q 2016	I Q 2015
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>1 148 335,87</b>	<b>1 440 244,54 zł</b>
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 113 197,84	1 407 462,66
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	35 138,03	32 781,88
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 246 012,66</b>	<b>1 409 355,78 zł</b>
I. Amortyzacja	61 328,47	93 773,89
II. Zużycie materiałów i energii	29 705,95	59 114,70
III. Usługi obce	440 941,38	442 503,28
IV. Podatki i opłaty, w tym:	43 335,31	66 907,32
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	514 551,30	560 760,79
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	89 563,07	109 156,40
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	48 073,04	70 905,01
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 514,14	6 234,39
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-97 676,79</b>	<b>30 888,76 zł</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>9 719,24</b>	<b>23 645,48 zł</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 315,63	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	7 403,61	23 645,48
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>21 224,14</b>	<b>31 334,87 zł</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	488,19 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	21 224,14	30 846,68
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-109 181,69</b>	<b>23 199,37 zł</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>175,19</b>	<b>1 585,24 zł</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00 zł

II. Odsetki, w tym:	175,19	1 585,24
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5 063,75</b>	<b>5 050,42 zł</b>
I. Odsetki, w tym:	<b>4 038,78</b>	<b>4 213,18</b>
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1 024,97	837,24
<b>I.ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	0,00	0,00 zł
<b>J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>-114 070,25</b>	<b>19 675,63 zł</b>
<b>K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.- J.II.)</b>	0,00	0,00 zł
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00 zł
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00 zł
<b>L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>6 582,00</b>	<b>6 582,00 zł</b>
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	<b>6 582,00</b>	<b>6 582,00</b>
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00 zł
<b>M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	0,00	0,00 zł
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00 zł
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00 zł
<b>N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	0,00	0,00 zł
<b>O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>-120 652,25</b>	<b>13 093,63 zł</b>
<b>P. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>4 561,00</b>	<b>3 424,00</b>
<b>Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>R. ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 zł</b>
<b>S. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>-125 213,25</b>	<b>9 669,63 zł</b>

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 347 162,79</b>	<b>1 959 322,28 zł</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	37 063,97	92 779,19 zł
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	388 433,00	414 761,00 zł
III. Rzeczowe aktywa trwałe	697 967,59	937 121,31 zł
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	223 698,23	514 660,78 zł
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 181 938,92</b>	<b>973 809,82 zł</b>
I. Zapasy	137 691,58	1 980,88 zł



II. Należności krótkoterminowe	534 273,29	420 463,67 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe	82 459,19	142 855,24 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	427 514,86	408 510,03
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>2 529 101,71</b>	<b>2 933 132,10 zł</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 290 148,93</b>	<b>1 705 982,72 zł</b>
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	-962 195,84	-681 244,93 zł
VIII. Zysk (strata) netto	-125 213,25	9 669,63 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 238 952,78</b>	<b>1 227 149,38 zł</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	12 063,71	106 355,37 zł
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	182 504,18 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe	844 593,90	628 937,20 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe	382 295,17	309 352,63 zł
<b>PASYWA OGÓLEM</b>	<b>2 529 101,71</b>	<b>2 933 132,10 zł</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I Q 2016</b>	<b>I Q 2015</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	<b>-125 213,25</b>	<b>9 669,63</b>
II. Korekty razem	262 422,52	115 805,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	137 209,27	125 475,50
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	2 389,91	2 959,89
II. Wydatki	17 274,00	18 913,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-14 884,09	-15 953,11
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00

II. Wydatki	115 266,67	35 379,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-115 266,67	-35 379,51
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)</b>	<b>7 058,51</b>	<b>74 142,88</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 058,51	74 142,88
F. Środki pieniężne na początek okresu	75 400,68	68 712,36
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	82 459,19	142 855,24

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

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	I Q 2016	I Q 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	1 415 362,18	1 696 313,09
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
la. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 415 362,18	1 696 313,09
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 290 148,93	1 705 982,72
II. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 290 148,93	1 705 982,72

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

Wyszczególnienie	I Q 2016	I Q 2015
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:</b>	<b>916 599,22</b>	<b>1 201 321,72</b>
- od jednostek powiązanych	93 929,00	108 732,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	881 998,25	1 168 725,04
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34 600,97	32 596,68
<b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 042 010,23</b>	<b>1 184 854,79</b>
I. Amortyzacja	54 610,14	86 723,41
II. Zużycie materiałów i energii	25 342,99	50 716,25
III. Usługi obce	337 546,33	343 926,88
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 419,36	55 458,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	462 933,05	489 478,90
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	81 221,00	99 547,42
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	30 423,22	52 769,54

VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 514,14	6 234,39
<b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>-125 411,01</b>	<b>16 466,93</b>
<b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>9 719,23</b>	<b>22 776,29</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 315,63	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	7 403,60	22 776,29
<b>E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>19 490,94</b>	<b>29 407,43</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	488,19
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	19 490,94	28 919,24
<b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>	<b>-135 182,72</b>	<b>9 835,79</b>
<b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>100,91</b>	<b>1 557,27</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	100,91	1 557,27
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5 001,84</b>	<b>4 951,53</b>
I. Odsetki, w tym:	3 976,87	4 135,29
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1 024,97	816,24
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)</b>	<b>-140 083,65</b>	<b>6 441,53</b>
<b>J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
<b>K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)</b>	<b>-140 083,65</b>	<b>6 441,53</b>
<b>L. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>-140 083,65</b>	<b>6 441,53</b>

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1 425 107,77</b>	<b>2 000 461,07</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	36 837,50	91 174,49
II. Rzeczowe aktywa trwałe	639 385,04	869 438,80
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	525 187,00	525 187,00

<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>974 610,47</b>	<b>855 236,40</b>
I. Zapasy	127 834,43	1 980,88
II. Należności krótkoterminowe	420 267,57	367 939,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 988,42	89 392,04
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	424 520,05	395 923,58
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>2 399 718,24</b>	<b>2 855 697,47</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 290 381,75</b>	<b>1 733 558,28</b>
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	-140 083,65	6 441,53
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 109 336,49</b>	<b>1 122 139,19</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	12 063,71	106 355,37
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	182 504,18
III. Zobowiązania krótkoterminowe	741 653,51	534 273,06
IV. Rozliczenia międzyokresowe	355 619,27	299 006,58
<b>PASYWA OGÓLEM</b>	<b>2 399 718,24</b>	<b>2 855 697,47</b>

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

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I Q 2016</b>	<b>I Q 2015</b>
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	-140 083,65	6 441,53
II. Korekty razem	253 566,48	116 899,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	113 482,83	123 341,32
<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy	2 315,63	2 931,92
II. Wydatki	0,00	18 913,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 315,63	-15 981,08
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy	0,00	0,00
II. Wydatki	115 266,67	35 379,51

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-115 266,67	-35 379,51
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>531,79</b>	<b>71 980,73</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>531,79</b>	<b>71 980,73</b>
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 456,63	17 411,31
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)</b>	<b>1 988,42</b>	<b>89 392,04</b>

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

Wyszczególnienie	I Q 2016	I Q 2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 430 465,40	1 606 168,69
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 430 465,40	1 606 168,69
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 290 381,75	1 733 558,28
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 290 381,75	1 733 558,28

#### 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 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 odzwierciedla rzeczywisty okres osiągnięcia 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. Dodatkowo 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



miesiący (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 powiązаныmi 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 TELEMEDYCINA POLSKA**

Pierwszy kwartał 2016 r. przyniósł dla Grupy Kapitałowej spadek przychodów ze sprzedaży o 20,3% r/r do poziomu 1148,3 tys. PLN. Na poziomie skonsolidowanego EBITDA Grupa odnotowała w I kwartale 2016 r. stratę w kwocie 47,9 tys. PLN. Okres ten przyniósł spółce pozytywny wynik w rachunku przepływów pieniężnych do poziomu 85,5 tys. PLN. Jest to efekt ograniczenia kosztów funkcjonowania spółki. Na wynik skonsolidowany istotny wpływ mają koszty rozliczane w czasie i aktywowane w bieżącym okresie.

W pierwszym kwartale 2016 roku Spółka zakończyła przygotowania do uruchomienia nowej edycji 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. Do programu w roku 2016 został pozyskany nowy partner strategiczny a do realizacji akcji będzie wykorzystane nowe miasteczko medyczne.

Spółka dalej prowadzi uruchomiony w 2015 roku ogólnopolski Program, 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. Odnotowaliśmy 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 I kwartale 2016 r. dział sprzedaży po wdrożeniu nowego modelu sprzedaży usług Spółki intensyfikuje 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. w I kwartale 2016 r. skupiła swoje działania na rozwoju świadczonych usług, w tym przede wszystkim rozszerzeniu zakresu badań diagnostycznych Holter - wprowadzono usługę Holter Express (szybki opis wyników badania) oraz Holter ciśnieniowy. Odnotowujemy stały wzrost liczby pacjentów i wykonywanych badań przy użyciu rozwiązań telemedycznych.

Centrum Monitoringu Kardiologicznego zwiększyło częstotliwość kontaktu z nieaktywnymi odbiorcami usługi KardioTele, dzięki temu sukcesywnie wzrasta liczba pacjentów „KardioTele” aktywnie korzystających z usługi.

## **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 I 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 marca 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. – 34,93
- Spółka Zależna: Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. – 5,75

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

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

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

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

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

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

Tabela 9 – Struktura akcjonariatu 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.	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.	293 141	5,05%	293 141	5,05%
6	Pozostali	931 165	16,05%	931 165	16,05%
	<b>Razem</b>	<b>5 800 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 800 000</b>	<b>100,00%</b>

Katowice, 16 maja 2016 roku.

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.

Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu

Łukasz Bula – Członek Zarządu