



budujemy zaufanie

w audycie

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz  
raport uzupełniający z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

**TELEMEDYCYNĄ POLSKA**

**Spółka Akcyjna**

*Za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016r.*

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU .....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	14

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku **Grupy Kapitałowej TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.** (Grupy kapitałowej), dla której **TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.** z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Ligockiej 103 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:

- a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 439 tys. zł**,
- c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **113 tys. zł**,
- d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **113 tys. zł**,
- e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **25 tys. zł**,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia,

(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).

#### *Odpowiedzialność Kierownika Jednostki*

Zarząd Jednostki dominującej odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik

finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej w Grupie kapitałowej. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Jednostkę wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### *Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem zbadane załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej skonsolidowany wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawą o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami) i przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości,
- e) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.



think global · think tgs

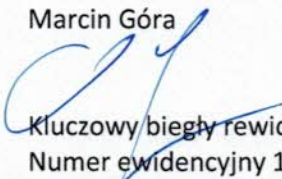
# budujemy zaufanie

w audycie

## *Sprawozdanie z działalności*

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Marcin Góra



Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10009

działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Jednostka dominująca **TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.** (Spółka, Jednostka dominująca) została zawiązana w dniu 9 marca 2010 r. w Mikołowie, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 6631/2010) podpisanym przed notariuszem Aleksandrą Gramała. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Katowicach, przy ulicy Ligockiej 103. W dniu 11 maja 2017 r. w rejestrze Sądowym Jednostka dominująca dokonała zmiany adresu siedziby w Katowicach przenosząc ją z ulicy Modelarskiej 12.

Prawnym poprzednikiem Jednostki Dominującej była Telemedycyna Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy w Katowicach, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000352918 w dniu 1 kwietnia 2010 r.

Jednostce dominującej został nadany numer NIP 6482542977 oraz symbol REGON 240102536.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej są usługi medyczne - wykonywanie badania EKG przez telefon. Przedmiot działalności spółki zależnej jest związany z działalnością Jednostki dominującej.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 800 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu (Newconnect) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zgodnie z notą 15 w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
TLP Inwest Sp. z o.o.	36,3%	2 104 000	0,1	210,4
Neuca Med. Sp. z o.o.	24,1%	1 400 000	0,1	140,0
Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	10,0%	580 000	0,1	58,0
Janusz Orzeł	8,5%	491 694	0,1	49,2
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	5,1%	293 811	0,1	29,3
Pozostali	16,1%	930 495	0,1	93,1
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 800 000</b>	<b>-</b>	<b>580,0</b>

Zgodnie z Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia raportu wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Szymon Bula	Prezes Zarządu
Łukasz Bula	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Jednostki Dominującej:

- Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą z dnia 8 czerwca 2016 r. odwołała Pana Ireneusza Plazę z funkcji Prezesa Zarządu,
- W dniu 10 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Szymona Bula do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bartosz Roch Ostafiński	Przewodniczący RN
Krzysztof Szalwa	Wiceprzewodniczący RN
Julita Czyżewska	Członek RN
Andrzej Ziemiński	Członek RN
Ireneusz Rymaszewski	Członek RN
Tomasz Józefacki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

- Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 28 czerwca 2016 roku powołało Pana Ireneusza Rymaszewskiego oraz Pana Romana Plazę na Członków Rady Nadzorczej,
- W dniu 10 sierpnia 2016 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Szymon Bula, a w dniu 15 września 2016 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Roman Plaza,
- Walne Zgromadzenie uchwałą z dnia 12 stycznia 2017 roku powołało Pana Tomasza Józefackiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

## 2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. wchodziły następujące spółki zależne (bezpośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.	Metoda pełna	Bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31.12.2016
Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon sp. z o.o.	Metoda pełna	-	brak obowiązku badania	31.12.2016

W porównaniu z rokiem ubiegłym zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją nie wystąpiły.

## 3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Marcina Górę numer ewidencyjny 10009, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2016 roku oraz złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 19 lipca 2016 roku.

## 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Góra nr ewidencyjny 10009.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 13 stycznia 2017 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 12 stycznia 2017 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.



W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas załączone sprawozdanie finansowe.

## 6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu 31 maja 2017 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawdziwości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

## DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000).

**II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ**
**1. SKONSOLIDOWANY BILANS, UPROSZCZONY**

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 346,8</b>	<b>1 413,8</b>	<b>-4,7%</b>	<b>55,2%</b>	<b>56,8%</b>
Wartości niematerialne i prawne	26,7	48,9	-45,3%	1,1%	2,0%
Wartość firmy	368,7	395,0	-6,7%	15,1%	15,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	844,2	730,6	15,5%	34,6%	29,4%
Należności długoterminowe	39,4	15,5	153,5%	1,6%	0,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67,8	223,7	-69,7%	2,8%	9,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 091,9</b>	<b>1 075,5</b>	<b>1,5%</b>	<b>44,8%</b>	<b>43,2%</b>
Zapasy	48,4	145,7	-66,8%	2,0%	5,9%
Należności krótkoterminowe	449,1	377,9	18,8%	18,4%	15,2%
Inwestycje krótkoterminowe	100,0	75,4	32,7%	4,1%	3,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	494,3	476,4	3,8%	20,3%	19,1%
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-	-	-
<b>Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 438,7</b>	<b>2 489,3</b>	<b>-2,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 302,2</b>	<b>1 415,1</b>	<b>-8,0%</b>	<b>53,4%</b>	<b>56,8%</b>
Kapitał podstawowy	580,0	580,0	0,0%	23,8%	23,3%
Kapitał zapasowy	1 797,6	1 797,6	0,0%	73,7%	72,2%
Zysk(strata) z lat ubiegłych	-962,4	-681,2	-	-39,5%	-27,4%
Zysk (strata) netto	-112,9	-281,2	-	-4,6%	-11,3%
<b>Kapitały mniejszości</b>	-	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 136,5</b>	<b>1 074,2</b>	<b>5,8%</b>	<b>46,6%</b>	<b>43,2%</b>
Rezerwy na zobowiązania	100,2	12,1	730,5%	4,1%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	-	50,0	-100,0%	-	2,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	774,6	746,1	3,8%	31,8%	30,0%
Rozliczenia międzyokresowe	261,7	266,0	-1,6%	10,7%	10,7%
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 438,7</b>	<b>2 489,3</b>	<b>-2,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, UPROSZCZONY**

	1.01.2016 - 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 - 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 - 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 - 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 379,4	5 241,0	2,6%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	5 369,7	5 536,8	-3,0%	99,8%	105,6%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>9,7</b>	<b>-295,9</b>	-	<b>0,2%</b>	<b>-5,6%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	55,2	112,9	-51,1%	1,0%	2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	133,9	121,0	10,7%	2,5%	2,3%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-69,0</b>	<b>-304,0</b>	-	<b>-1,3%</b>	<b>-5,8%</b>
Przychody finansowe	4,6	12,3	-62,1%	0,1%	0,2%
Koszty finansowe	21,2	21,9	-3,1%	0,4%	0,4%
<b>Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-85,6</b>	<b>-313,6</b>	-	<b>-1,6%</b>	<b>-6,0%</b>
Odpisy wartości firmy	26,3	26,3	0,0%	0,5%	0,5%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>-111,9</b>	<b>-339,9</b>	-	<b>-2,1%</b>	<b>-6,5%</b>
Podatek dochodowy	1,0	-58,7	-	0,0%	-1,1%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>-112,9</b>	<b>-281,2</b>	-	<b>-2,1%</b>	<b>-5,4%</b>

**3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE**
**Rentowność**

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,2%	-5,6%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	-2,1%	-6,5%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	-2,1%	-5,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	-8,0%	-16,6%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	-4,6%	-11,3%

## Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	2,2	2,1
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	4,0	3,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	25	22
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	27	22

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,5	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	1,1	1,3
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,0	1,0
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,6

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	317	329
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	13,0%	13,2%

## Komentarz

Istotnymi składnikami aktywów Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku były rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 34,6% sumy bilansowej oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, których udział w aktywach ogółem wyniósł 20,3%.

W strukturze finansowania Grupy na dzień bilansowy decydującą rolę odegrał kapitał własny stanowiący 53,4% sumy bilansowej oraz zobowiązania krótkoterminowe, które udział w pasywach ogółem wyniósł 31,8%.

Wskaźniki rentowności ze względu na poniesienie straty netto ukształtowały się w badanym okresie na niewielkim ujemnym poziomie. Natomiast co warto zauważyć wskaźnik zyskowności inaczej niż w roku poprzednim osiągnął wartość dodatnią.

Przeciętne okresy rotacji należności i zobowiązań są na poziomie zbliżonym jak w ubiegłym roku i wynoszą odpowiednio 25 i 27 dni.

## 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę oraz spółki zależne,

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności Jednostki dominującej oraz spółek zależnych w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 169, poz. 1327 z późniejszymi zmianami).

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

#### 2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W punkcie 8 do wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości.

#### 3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

#### 4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W badanym okresie Jednostka dominująca objęła konsolidacją wszystkie jednostki zależne (jeden podmiot CNK Kardiofon sp. z o.o. w Warszawie).

## 5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku w porównaniu do roku poprzedniego skład Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

## 6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## 7. WARTOŚĆ FIRMY

Ustalenie stanu wartości firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku jest zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dodatnia wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym wyniosła 368,7 tys. zł. Wartość początkowa wynosiła 526,7 tys. zł i jest umarzana w okresie 20 lat. Odpis roczny wartości firmy został prawidłowo rozliczony w skonsolidowanym rachunku zysków i strat i wyniósł 26,3 tys. zł. Przyjęte założenia amortyzacji wartości firmy szczegółowo opisano w pkt. 8.b wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe informacje na temat dokonanych transakcji pomiędzy podmiotami konsolidowanymi zostały zaprezentowane w nocy nr 43 dodatkowych informacji i objaśnień.

## 8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym nie występuje.

## 9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



think global · think tgs

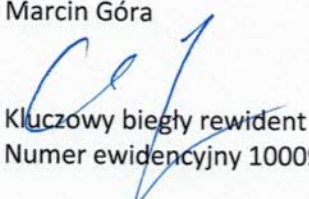
# budujemy zaufanie

w audycie

## 10. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.

Marcin Góra

  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10009

działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-846 Poznań, ul. Kochanowskiego 24/1**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.