

GRUPA KAPITAŁOWA TELEMEDYCYNA POLSKA**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY****ZA OKRES 01.01.2012 – 31.12.2012**

NINIEJSZY RAPORT ZAWIERA:

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
II.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	5
III.	WYBRANE DANE FINANSOWE	7
IV.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
V.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
VI.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2012.....	10
VII.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2012	48
VIII.	OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA	69

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

w imieniu Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska, jako Prezes Spółki dominującej Telemedycyna Polska S.A., mam zaszczyt przedstawić Państwu skonsolidowany raport za 2012 rok.

Rok 2012 jest kolejnym, w którym nasza Spółka realizowała strategię rozwoju oraz podnoszenia jakości usług dla pacjentów indywidualnych oraz placówek medycznych. Wydarzeniem, które wywarło największy wpływ na jej działalność, było wprowadzenie nowego badania Kardiotest. Jest to nieinwazyjne badanie diagnostyczne, opracowane przez Telemedycynę Polską, określające ryzyko wystąpienia chorób serca. W trakcie jednorazowej wizyty pacjenta w placówce, pielęgniarka przeprowadza szereg badań, których łączny czas nie przekracza pół godziny. Uzyskane wyniki są przetwarzane przez autorską aplikację Kardiotest i analizowane przez lekarza Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Pacjent otrzymuje wyniki wraz z końcową diagnozą, poprzez e-mail lub tradycyjną pocztę.

Spółka prowadziła również w 2012 roku intensywne prace nad poszerzeniem oferty skierowanej do placówek medycznych. Telemedycyna Polska, jako lider teleopieki kardiologicznej, w minionym roku ugruntowała pozycję eksperta w zakresie zdalnego opisywania badań EKG oraz konsultacji kardiologicznych, poszerzając ofertę dla placówek medycznych o kolejne usługi telemedyczne. Poza usługami Spółka dostarcza placówkom specjalistyczną infrastrukturę telemedyczną, służącą do przeprowadzania, przesyłania na odległość oraz opisywania badań EKG.

Ponadto, realizując strategię rozwoju działu sprzedaży, w kwietniu 2012 roku Spółka otworzyła oddział sprzedażowy w Krakowie. Dzięki podjętym działaniom powstały nowe struktury dystrybucji usług zwiększające przewagę konkurencyjną Spółki.

Dzięki pracy i zaangażowaniu całego zespołu Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska, osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży w wysokości 5 821,2 tys. PLN odnotowując wzrost o 42,7% wobec roku 2011. W minionym roku Grupa wypracowała EBITDA na poziomie 487,2 tys. PLN wobec 539,0 tys. PLN w analogicznym w 2011 r., co oznacza spadek o 9,6% r/r. Na poziomie wyniku netto w 2012 roku Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 44,2 tys. PLN, wobec 140,9 tys. PLN zysku w 2011 roku. Strata ta wynikała przede wszystkim z poniesienia znacznych wydatków inwestycyjnych, związanych z restrukturyzacją struktur sprzedażowych, zwiększeniem bezpieczeństwa danych pacjentów oraz przygotowaniem i wdrożeniem nowych usług.

Działalność Spółki dominującej Telemedycyna Polska S.A. w 2012 roku została szczegółowo opisana w jednostkowym raporcie rocznym. Zachęcam Państwa do jego przeczytania oraz zapoznania się z niniejszym skonsolidowanym raportem Grupy Telemedycyna Polska za 2012 rok.

Na zakończenie pragnę podziękować wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie, jakim obdarzyli Zarząd, kupując akcje naszej Spółki. Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby wprowadzane stopniowo zmiany przyczyniały się do dalszego rozwoju firmy oraz systematycznego umacniania jej na pozycji lidera teleopieki kardiologicznej.

Z poważaniem

Ireneusz Plaza

Prezes Zarządu Telemedycyna Polska S.A.



II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska składa się z dwóch podmiotów, tj. Spółki dominującej Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach oraz, przejętej w listopadzie 2010 roku, Spółki zależnej Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Konsolidacja wyników, zgodnie z Art. 55 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, następuje od dnia 1 stycznia 2011 roku.

Telemedycyna Polska S.A. jest liderem teleopieki kardiologicznej w Polsce. Specjalizuje się w usługach telekardiologicznych dla podmiotów indywidualnych oraz dla placówek medycznych. Jako pionier i lider telemedycyny Spółka znacząco wpływa na rozwój rynku telemedycznego w Polsce. W 2010 roku Telemedycyna Polska S.A. zadebiutowała na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku NewConnect, stając się tym samym pierwszą w Polsce publiczną spółką telemedyczną. 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, których liczba stale rośnie.

SPÓŁKA DOMINUJĄCA

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-142 Katowice, ul. Modelarska 12
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu
Data utworzenia Spółki	11 marca 2005 – utworzenie Sp. z o. o. 1 kwietnia 2010 – przekształcenie w S.A.
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918
NIP	6482542977
REGON	240102536

Podstawowy przedmiot działalności	86.1 SZPITALNICTWO, 86.2 PRAKTYKA LEKARSKA, 86.9 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO
Kapitał zakładowy	580 000,00 zł
Telefon	+48 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	info@telemedycynapolska.pl
Internet	www.telemedycynapolska.pl

SPÓŁKA ZALEŻNA

SPÓŁKA ZALEŻNA	
Nazwa	Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.
Siedziba	02-017 Warszawa, al. Jerozolimskie 123a
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu Szymon Bula – Prokurent
Data utworzenia Spółki	22 marca 1996
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000147196
NIP	5261053587
REGON	011780765
Podstawowy przedmiot działalności	86.2 PRAKTYKA LEKARSKA
Kapitał Zakładowy	355 625,00 zł
Udział spółki dominującej w kapitale zakładowym	100,00%

Udział spółki dominującej w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	100,00%
Telefon	+48 22 625 73 79
FAX	+48 22 625 29 62
E-mail	info@kardiofon.pl
Internet	www.kardiofon.pl

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowany bilans	2012	2011	2012	2011
AKTYWA	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Aktywa trwałe	2 300,5	1 802,6	562,7	408,1
I. Wartości niematerialne i prawne	176,6	191,5	43,2	43,4
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	474,0	500,3	115,9	113,3
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 555,1	1 032,6	380,4	233,8
IV. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94,7	78,2	23,2	17,7
B. Aktywa obrotowe	1 310,3	1 171,9	320,5	265,3
I. Zapasy	13,2	2,3	3,2	0,5
II. Należności krótkoterminowe	829,8	563,7	203,0	127,6
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	34,4	447,2	8,4	101,3
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34,4	447,2	8,4	101,3
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	432,9	158,6	105,9	35,9
Aktywa razem	3 610,8	2 974,5	883,2	673,5
PASYWA	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Kapitał (fundusz) własny	1 980,6	2 024,9	484,5	458,4
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580,0	580,0	141,9	131,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 797,6	1 797,6	439,7	407,0
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-352,7	-493,6	-86,3	-111,7
IV. Zysk (strata) netto	-44,2	140,9	-10,8	31,9
B. Kapitały mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 630,1	949,7	398,7	215,0
I. Rezerwy na zobowiązania	35,4	26,3	8,7	5,9
II. Zobowiązania długoterminowe	414,7	91,5	101,4	20,7
III. Zobowiązania krótkoterminowe	922,5	568,5	225,6	128,7
IV. Rozliczenia międzyokresowe	257,6	263,4	63,0	59,6
Pasywa razem	3 610,8	2 974,5	883,2	673,5

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2012	2011	2012	2011
	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 821,2	4 080,6	1 394,8	985,6
B. Koszty działalności operacyjnej	6 002,0	3 932,3	1 438,1	949,8
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-180,8	148,3	-43,3	35,8
D. Pozostałe przychody operacyjne	367,6	156,7	88,1	37,9
E. Pozostałe koszty operacyjne	125,4	85,9	30,0	20,7
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	61,4	219,2	14,7	52,9
G. Przychody finansowe	12,4	24,8	3,0	6,0
H. Koszty finansowe	51,0	32,3	12,2	7,8
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	22,8	211,8	5,5	51,2
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0
L. Odpis wartości firmy	26,3	26,3	6,3	6,4
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	0,0	0,0
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
O. Zysk (strata) brutto (I+J+K)	-3,5	185,4	-0,8	44,8
P. Podatek dochodowy	40,7	44,5	9,8	10,8
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
R. Zysk (strata) netto (L - M)	-44,2	140,9	-10,6	34,0
S. Zysk (strata) mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0
T. Zysk (strata) grupy kapitałowej	-44,2	140,9	-10,6	34,0

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (tys. PLN)	2012	2011	2012	2011
	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-44,2	140,9	-10,6	34,0
II. Korekty razem	24,1	255,6	5,8	61,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-20,1	396,5	-4,8	95,8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	110,6	94,7	26,5	22,9
II. Wydatki	895,8	702,7	214,6	169,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-785,2	-608,0	-188,1	-146,8
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	591,4	0,0	141,7	0,0
II. Wydatki	198,9	82,5	47,7	19,9
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	392,4	-82,5	94,0	-19,9
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	-412,8	-294,0	-98,9	-71,0
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-412,8	-294,0	-98,9	-71,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	447,2	741,2	107,2	179,0
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	33,4	447,2	8,2	108,0

*Powyższe wybrane dane finansowe z bilansu za lata 2011 i 2012 zostały przeliczone na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, odpowiednio na dzień: 31.12.2011 r. (kurs 4,4168) i 31.12.2012 r. (kurs 4,0882). Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na Euro według kursów średnich, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, odpowiednio w okresie: 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r. (kurs 4,1401) i 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (kurs 4,1736).

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Telemedycyna Polska S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Katowice, 31 maja 2013 r.

Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu



V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Telemedycyna Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2012 rok, Fin Pol Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3245, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Katowice, 31 maja 2013 r.

Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu



VI. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2012**GRUPA KAPITAŁOWA
TELEMEDYCYNA POLSKA S.A.****Sprawozdanie finansowe
skonsolidowane****za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej zapewnił sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2012 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012. Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.610.771,10 złotych;
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący stratę netto w kwocie 44.232,05 złotych;
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o sumę 412.842,36 złotych;
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 44.232,05 złotych;
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółki z Grupy Kapitałowej będą kontynuowały w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

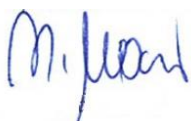
Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marzenna Koczara-Gawłyta



Katowice, dn. 30 stycznia 2013 r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.

1. Nazwa jednostki dominującej, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Nazwa (firma): Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba i adres: 40-142 Katowice, ul. Modelarska 12

Telefon: +48 32 376 14 55

Faks: +48 32 376 14 59

Adres poczty elektronicznej: info@telemedycynapolska.pl

Strona internetowa: www.telemedycynapolska.pl

Przedmiot działalności: Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są usługi telemedyczne – badania EKG wykonywane przez telefon oraz zdalne opisywanie badań EKG przez Internet; ujęte w PKD w dziale 86.2 „ochrona zdrowia”.

REGON: 240102536

NIP: 648-25-42-977

KRS: 0000352918

2. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

3. Opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa obejmuje:

- **jednostkę dominującą:** Telemedycyna Polska S.A.
Adres: Katowice, ul. Modelarska 12
- **jednostkę zależną:** Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres: 02-017 Warszawa, Aleje Jerozolimskie 123a

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 000 tys. akcji serii A oraz 800 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Zależnej są konsultacje lekarskie oraz całodobowy nadzór kardiologiczny; ujęte w PKD w dziale 86.2 „ochrona zdrowia”.

Kapitał zakładowy Spółki Zależnej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 355.625,00 zł.

Na dzień 31.12.2012 roku struktura akcjonariatu Spółki Dominującej przedstawiała się następująco:

- TLP Inwest Sp. z o.o. – 36,2%,
- Ireneusz Plaza – 24,1%,
- BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.* – 10,0%
- Janusz Orzeł – 8,5%
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. – 5,1%,
- Pozostali – 16,1%.

* Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Akcjonariusz występuje pod zmienioną nazwą: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy.

Na dzień 31.12.2012 roku w skład grupy kapitałowej Telemedycyna Polska wchodzi Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

100 % udziałów Spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. należy do Telemedycyny Polskiej S.A.

4. Czas działania jednostek z Grupy Kapitałowej

Zgodnie ze statutem czas trwania działalności Spółek z Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

5. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej będą kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierzają ani nie są zmuszone zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki.

6. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nastąpiło połączenie spółek

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

7. Wskazanie okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz lat obrotowych i okresów objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostki zależnej).

8. Omówienie obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności zasad grupowania operacji gospodarczych, metod wyceny aktywów i pasywów, dokonywania odpisów amortyzacyjnych, ustalania wyniku finansowego, sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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.

a. 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 nieprzekraczającej 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:

- | | |
|-----------------------------------|----------|
| • Urządzenia techniczne i maszyny | 20%, 25% |
| • Środki transportu | 20% |
| • Pozostałe środki trwałe | 20%, 25% |

b. Wartość firmy

W oparciu o art. 44b ust. 10 Ustawy o rachunkowości wydłużono okres amortyzacji powstałej w wyniku przejęcia kontroli w Spółce CNK Kardiofon Sp. z o. o. wartości firmy do 20 lat. Zgodnie z przyjętą strategią Telemedycyna Polska S.A. nie przewiduje sprzedaży zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa i zamierza sprawować nad nabytą jednostką kontrolę przez długi czas, czerpiąc z niej wymierne korzyści ekonomiczne. Zdaniem Zarządu Telemedycyny Polskiej S.A. zaproponowany okres dokonywania odpisów amortyzacyjnych wartości firmy w najlepszy sposób odzwierciedli rzeczywisty okres osiągania korzyści ekonomicznych wynikających z nabycia CNK Kardiofon Sp. z o. o. Ponadto znaczna w stosunku do skali działalności Spółki kwota powstałej wartości firmy wynosząca 526 679,00 PLN powoduje, że w przypadku przyjęcia zbyt krótkiego okresu jej amortyzacji, obciążenia z tego tytułu będą niewspółmierne do realizowanych wyników. W efekcie zniekształcony może zostać prawdziwy obraz Grupy będący rezultatem nieuzasadnionego pogorszenia osiąganych przez Grupę Kapitałową wyników.

c. 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. Na dzień bilansowy 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.

d. 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.

e. 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.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

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.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

f. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

g. 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.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

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

i. 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.

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

k. Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia, aktywa finansowe wycenia się w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych) odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

l. 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 osiąganych w szczególności na świadczeniu usług: całodobowej opieki kardiologicznej, zdalnej obsługi placówek medycznych w zakresie opisywania badań EKG oraz badań diagnostycznych określających ryzyko zachorowania na choroby serca. Do powyższej grupy przychodów zalicza się również przychody osiągnięte na organizacji akcji medycznych oraz na sprzedaży usług Spółce Zależnej Centrum Nadzoru Kardiologicznej Kardiofon Sp. z o.o.

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 niezwiązane 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.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi, a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi wynikającymi ze zdarzeń losowych.

m. 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.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej dokonywane są korekty mające na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez tę jednostkę z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

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.

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marzenna Koczara-Gawlyta



Katowice, dn. 30 stycznia 2013r

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012 r. w zł

	rok bieżący	rok poprzedni
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	2 300 467,66	1 802 637,53
I. Wartości niematerialne i prawne	176 624,22	191 498,37
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	176 624,22	191 498,37
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	474 011,00	500 345,00
1. Wartość firmy – jednostki zależne	474 011,00	500 345,00
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 555 091,56	1 032 596,74
1. Środki trwałe	1 091 778,09	834 102,71
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	176 383,26	100 196,55
d) środki transportu	113 733,84	75 166,67
e) inne środki trwałe	801 660,99	658 739,49
2. Środki trwałe w budowie	463 313,47	198 494,03
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94 740,88	78 197,42
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 200,52	40 543,15
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	57 540,36	37 654,27
B. Aktywa obrotowe	1 310 303,44	1 171 895,27
I. Zapasy	13 195,49	2 348,10
1. Materiały	13 195,49	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	2 348,10
II. Należności krótkoterminowe	829 811,56	563 678,95
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00

2. Należności od pozostałych jednostek	829 811,56	563 678,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	812 544,02	539 112,82
- do 12 miesięcy	812 544,02	539 112,82
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	14 650,15	9 151,11
c) inne	2 617,39	15 415,02
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	34 393,53	447 235,89
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	34 393,53	447 235,89
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 393,53	447 235,89
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 393,53	429 030,06
- inne środki pieniężne	0,00	18 205,83
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	432 902,86	158 632,33
Aktywa razem	3 610 771,10	2 974 532,80

	rok bieżący	rok poprzedni
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	1 980 647,34	2 024 879,39
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580 000,00	580 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	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	-352 678,63	-493 572,49
VIII. Zysk (strata) netto	-44 232,05	140 893,86
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	0,00	0,00
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 630 123,76	949 653,41
I. Rezerwy na zobowiązania	35 415,17	26 254,95
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 517,32	24 357,10
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 897,85	1 897,85
- długoterminowa	54,55	54,55
- krótkoterminowa	1 843,30	1 843,30
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00

- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	414 693,25	91 477,03
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	414 693,25	91 477,03
a) kredyty i pożyczki	363 836,90	48 675,42
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	8 277,16	42 801,61
d) inne	42 579,19	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	922 450,58	568 498,70
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	922 450,58	568 498,70
a) kredyty i pożyczki	220 758,73	20 486,10
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	44 609,79	27 856,69
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	274 154,68	253 668,30
- do 12 miesięcy	274 154,68	253 668,30
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	220 852,21	143 756,59
h) z tytułu wynagrodzeń	153 839,00	116 904,40
i) inne	8 236,17	5 826,62
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	257 564,76	263 422,73
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	257 564,76	263 422,73
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	257 564,76	263 422,73
Pasywa razem	3 610 771,10	2 974 532,80

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marzenna Koczara-Gawłyta



Katowice, dn. 30 stycznia 2013 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. w zł

	rok bieżący	rok poprzedni
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 821 202,82	4 080 626,52
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 814 467,98	4 065 092,61
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie +, zmniejszenie -)	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 734,84	15 533,91
B. Koszty działalności operacyjnej	6 002 029,31	3 932 327,08
I. Amortyzacja	425 838,15	319 857,36
II. Zużycie materiałów i energii	188 635,34	140 097,15
III. Usługi obce	1 859 582,05	1 170 949,83
IV. Podatki i opłaty, w tym:	294 499,87	179 522,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 470 048,60	1 620 175,26
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	430 780,53	263 265,52
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	332 644,77	238 459,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-180 826,49	148 299,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	367 579,69	156 743,76
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	81 004,09	27 497,53
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	286 575,60	129 246,23
E. Pozostałe koszty operacyjne	125 353,10	85 856,48
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wyceny aktywów niefinansowych	25 712,45	18 316,51
III. Inne koszty niefinansowe	99 640,65	67 539,97
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	61 400,10	219 186,72
G. Przychody finansowe	12 414,59	24 844,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	12 414,59	24 844,70
- 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
H. Koszty finansowe	51 001,89	32 260,38
I. Odsetki, w tym:	44 117,40	20 567,89
- 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	6 884,49	11 692,49
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	22 812,80	211 771,04
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
L. Odpis wartości firmy	26 334,00	26 334,00
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	26 334,00	26 334,00
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00

I.	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
O.	Zysk (strata) brutto (I+J+K)	-3 521,20	185 437,04
P.	Podatek dochodowy	40 710,85	44 543,18
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,00	0,00
R.	Zysk (strata) netto (L - M)	-44 232,05	140 893,86
S.	Zysk (strata) mniejszości	0,00	0,00
T.	Zysk (strata) grupy kapitałowej	-44 232,05	140 893,86

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marzenna Koczara-Gawłyta



Katowice, dn. 30 stycznia 2013r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH na dzień 31.12.2012 r. w zł

	rok bieżący	rok poprzedni
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-44 232,05	140 893,86
II. Korekty razem	24 123,61	255 594,69
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	0,00	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3. Amortyzacja	425 838,15	319 857,36
4. Odpisy wartości firmy	26 334,00	26 334,00
5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31 057,46	-1 991,23
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-81 004,09	-27 497,53
9. Zmiana stanu rezerw	9 160,22	-25 034,45
10. Zmiana stanu zapasów	-10 847,39	-1 880,45
11. Zmiana stanu należności	-266 132,61	-70 998,83
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	179 505,34	161 309,50
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-296 671,96	-153 910,82
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	6 884,49	29 407,14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-20 108,44	396 488,55
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I. Wpływy	110 624,69	94 698,47
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	107 958,02	72 252,65
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 666,67	22 445,82
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	2 666,67	22 445,82
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	2 666,67	22 445,82
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	895 807,75	702 665,91
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	895 807,75	702 665,91
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-785 183,06	-607 967,44

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I. Wpływy	591 398,14	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	591 398,14	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	198 949,00	82 500,75
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłata kredytów i pożyczek	75 964,03	21 868,73
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu Finansowego	82 376,35	28 976,12
8. Odsetki	33 724,13	20 454,59
9. Inne wydatki finansowe	6 884,49	11 201,31
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	392 449,14	-82 500,75
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +- B.III +- C.III)	-412 842,36	-293 979,64
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-412 842,36	-293 979,64
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	447 235,89	741 215,53
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +- D), w tym:	34 393,53	447 235,89
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marzenna Koczara-Gawłyta



Katowice, dn. 30 stycznia 2013r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM na dzień 31.12.2012 r.

	rok bieżący	rok poprzedni
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 024 879,39	1 883 985,53
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 024 879,39	1 883 985,53
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	580 000,00	580 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	580 000,00	580 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 797 558,02	1 797 558,02
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny różnic zlikwidowanych środków trwałych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- kosztów emisji	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 797 558,02	1 797 558,02
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek Okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wycofanie z używania środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podniesienie kapitału podstawowego, nie zarejestrowane do dnia bilansowego	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał podstawowy	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-493 572,49	-572 576,23
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-493 572,49	-572 576,23
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-493 572,49	-572 576,23
a) zwiększenie (z tytułu)	140 893,86	79 003,74
- podziału zysku z lat ubiegłych	140 893,86	79 003,74
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- przekazanie na ZFŚS	0,00	0,00
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	140 893,86	79 003,74

7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	493 572,49	572 576,23
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	493 572,49	572 576,23
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	493 572,49	572 576,23
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-352 678,63	-493 572,49
8.	Wynik netto	44 232,05	140 893,86
a)	zysk netto	0,00	140 893,86
b)	strata netto	44 232,05	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 980 647,34	2 024 879,39
	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 980 647,34	2 024 879,39

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marzenna Koczara-Gawłyta



Katowice, dn. 30 stycznia 2013r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych).

L.p. Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
1. Wartość brutto na początek okresu	394 747,80	394 747,80
Zwiększenia, w tym:	41 922,90	41 922,90
– nabycie	41 922,90	41 922,90
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-
– inne	-	-
Zmniejszenia, w tym:	508,11	508,11
– likwidacja	-	-
– aktualizacja wartości	-	-
– sprzedaż	508,11	508,11
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-
– inne	-	-
2. Wartość brutto na koniec okresu	436 162,59	436 162,59
3. Umorzenie na początek okresu	203 249,43	203 249,43
Zwiększenia	56 797,05	56 797,05
Zmniejszenia, w tym:	508,11	508,11
– likwidacja	-	-
– sprzedaż	508,11	508,11
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-
– inne	-	-
4. Umorzenie na koniec okresu	259 538,37	259 538,37
5. Wartość netto na początek okresu	191 498,37	191 498,37
6. Wartość netto na koniec okresu	176 624,22	176 624,22
7. Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	60%	60%

2. Środki trwałe - zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych).

L.p. Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1. Wartość brutto na początek okresu	326 856,29	110 000,00	1 003 468,10	1 440 324,39
Zwiększenia, w tym:	135 540,50	64 605,00	473 789,46	673 934,96
– nabycie	135 540,50	64 605,00	473 789,46	673 934,96
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	1 494,02	-	259 160,21	260 654,23
– likwidacja	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-
– sprzedaż	1 494,02	-	64 675,96	66 169,98
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	194 484,25	194 484,25
– inne	-	-	-	-
2. Wartość brutto na koniec okresu	460 902,77	174 605,00	1 218 097,35	1 853 605,12

3. Umorzenie na początek okresu	226 659,74	34 833,33	344 728,61	606 221,68
Zwiększenia	58 198,55	26 037,83	284 804,72	369 041,10
Zmniejszenia, w tym:	338,78	-	213 096,97	213 435,75
– likwidacja	-	-	-	-
– sprzedaż	338,78	-	58 341,67	58 680,45
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	154 755,30	154 755,30
– inne	-	-	-	-
4. Umorzenie na koniec okresu	284 519,51	60 871,16	416 436,36	761 827,03
5. Wartość netto na początek okresu	100 196,55	75 166,67	658 739,49	834 102,71
6. Wartość netto na koniec okresu	176 383,26	113 733,84	801 660,99	1 091 778,09
7. Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	62%	35%	34%	41%

3. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość.

Nie dotyczy

4. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Środki trwałe własne	1 006 493,76	772 061,99
2	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu	-	-
3	Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy	-	-
4	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	85 284,33	62 040,72
5	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	-	-
	Razem	1 091 778,09	834 102,71

Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu		
	Czynsz roczny Katowice ul. Modelarska 12 (biura)	159 700,25	131 080,62
	Czynsz roczny Zabrze ul. Wolności (NZOZ)	983,64	2 868,87
	Czynsz roczny Kraków	29 400,00	-
	Czynsz roczny Warszawa	66 358,14	64 443,19
2	Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy	-	-
3	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	-	-
4	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	-	-
	Razem	256 442,03	198 392,68

5. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Nie dotyczy

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżącym	Wartość w roku poprzednim
1	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	463 313,47	198 494,03
2	Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby	-	-
	Razem	463 313,47	198 494,03

7. Poniesione w ostatnim roku obrotowym i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżącym	Plany na rok następny
1	Nakłady na ochronę środowiska	-	-
2	Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	895 807,75	530 000,00
	Razem	895 807,75	530 000,00

8. Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Nie dotyczy

9. Wartość firmy

L.p.	Wyszczególnienie	Udziały	Odpis wartości firmy 1/20	Razem
1.	Wartość na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a)	Zwiększenia, w tym:	525 187,00	0,00	500 345,00
	– nabycie	525 187,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00
b)	Aktywa netto spółki zależnej	-1 492,00	0,00	0,00
2.	Wartość na koniec okresu	526 679,00	0,00	500 345,00
3.	Zmniejszenia, w tym:	0,00	26 334,00	26 334,00
	- odpis wartości firmy za okres 1-12.2012		26 334,00	26 334,00
4.	Wartość netto			474 011,00

10. Zakres zmian aktywów finansowych od pozostałych jednostek

Nie dotyczy

11. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Nie dotyczy

12. Zakres zmian inwestycji krótkoterminowych

Nie dotyczy

13. Zakres zmian krótkoterminowych aktywów finansowych od jednostek powiązanych

Nie dotyczy

14. Zakres zmian krótkoterminowych aktywów finansowych od pozostałych jednostek

Nie dotyczy

15. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	34 393,53	429 030,06
2.	Inne środki pieniężne	-	18 205,83
3.	Inne aktywa pieniężne	-	-
	Razem	34 393,53	447 235,89

16. Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-
-		-	-	-	-
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	62 714,54	25 712,45	-	88 426,99
-	z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	62 714,54	25 712,45	-	88 426,99
3.	Razem	62 714,54	25 712,45	-	88 426,99

17. Odpisy aktualizujące należności długoterminowe

Nie dotyczy

18. Odpisy aktualizujące inne należności krótkoterminowe

Nie dotyczy

19. Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej

Nie dotyczy

20. Struktura należności krótkoterminowych

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	829 811,56	514 159,61	171 015,52	144 636,43	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	812 544,02	496 892,07	171 015,52	144 636,43	0,00
-	do 12 miesięcy	812 544,02	496 892,07	171 015,52	144 636,43	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	14 650,15	14 650,15	0,00	0,00	0,00
c)	inne	2 617,39	2 617,39	0,00	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	829 811,56	514 159,61	171 015,52	144 636,43	0,00

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 543,15	-	3 342,63	37 200,52
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 654,27	19 886,09	-	57 540,36
-	Prowizja od umów 24-miesięcznych	37 654,27	19 886,09	-	57 540,36
-	Prowizja od kredytu	-	-	-	-
	Razem	78 197,42	19 886,09	3 342,63	94 740,88

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Oплата za uczestnictwo emitenta	1 000,00	6 000,00	6 000,00	1 000,00
2	Polisy	3 460,94	16 606,00	13 038,69	7 028,25
3	Provizje od kredytów	897,51	11 037,50	3 685,00	8 250,01
4	Przyszłe należności (korekta roczna)	-	166 483,19	-	166 483,19
5	Oplaty od pozwów	-	-	-	-
6	Koszty dot. Umów 24-miesięcznych	46 785,00	120 200,00	71 196,41	95 788,59
7	Koszty prowizji call center dot. Umów 24-miesięcznych	91 267,55	183 333,32	134 176,38	140 424,49
8	Inne	15 221,33	10 454,80	11 747,80	13 928,33
	Razem	158 632,33	514 114,81	239 844,28	432 902,86

23. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	263 422,73	1 320 824,27	1 326 682,24	257 564,76
a)	długoterminowe	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
b)	krótkoterminowe	263 422,73	1 320 824,27	1 326 682,24	257 564,76
-	przychody przyszłych okresów	229 018,06	1 264 001,85	1 296 880,29	196 139,62
-	rozliczenia międzyokresowe bierne	34 404,67	56 822,42	29 801,95	61 425,14
	Razem	263 422,73	1 320 824,27	1 326 682,24	257 564,76

24. Dane o strukturze kapitału podstawowego

L.p.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	TLP Inwest Sp. z o.o.	2 100 000	0,10	210 000,00	36,2%
2.	Ireneusz Plaza	1 400 000	0,10	140 000,00	24,1%
3.	Janusz Orzeł	491 694	0,10	49 169,40	8,5%
4.	Towarzystwo Funduszy Inwest. PZU S.A.	293 811	0,10	29 381,10	5,1%
5.	BBI Seed Fund Sp. z o. o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.	580 000	0,10	58 000,00	10,0%
6.	Pozostali	934 495	0,10	93 449,50	16,1%
	Razem	5 800 000	-	580 000,00	100,0%
	Spółka zależna				
1.	Telemedycyna Polska S.A.	569	625,00	355 625,00	100,00%
	Razem	569	-	355 625,00	100,00%

25. Kapitał (fundusz) zapasowy

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wartość na początek okresu	1 797 558,02	1 797 558,02
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
-	nadwyżka emisji serii B	0,00	0,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
-	koszty emisji serii B	0,00	0,00
2.	Wartość na koniec okresu	1 797 558,02	1 797 558,02

26. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Nie wystąpił

27. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Nie występują

28. Zakres zmian stanu rezerw

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 357,10	9 160,22	33 517,32
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 897,85	-	1 897,85
a)	długoterminowe	54,55	-	54,55
-	Rezerwa na odprawy emerytalne	54,55	-	54,55
b)	krótkoterminowe	1 843,30	-	1 843,30
-	Rezerwa na odprawy emerytalne	1 843,30	-	1 843,30
3.	Pozostałe rezerwy	-	-	-
a)	długoterminowe	-	-	-
-		-	-	-
b)	krótkoterminowe	-	-	-
-	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	-	-	-
	Rezerwy na zobowiązania ogółem	26 254,95	9 160,22	35 415,17

29. Zakres zmian stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	40 543,15
a)	odniesionych na wynik finansowy	40 543,15
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
2.	Zwiększenia, w tym	-
a)	odniesionych na wynik finansowy	-
b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		-
3.	Zmniejszenia	3 342,63
a)	odniesionych na wynik finansowy	3 342,63
b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		-
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	37 200,52
a)	odniesionych na wynik finansowy	37 200,52
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-

30. Zakres zmian stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	24 357,10
a)	odniesionych na wynik finansowy	24 357,10
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
2.	Zwiększenia, w tym	9 160,22
a)	odniesionych na wynik finansowy	9 160,22
b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		-
3.	Zmniejszenia	-
a)	odniesionych na wynik finansowy	-
b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		-
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	33 517,32
a)	odniesionych na wynik finansowy	33 517,32
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-

31. Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Zobowiązania bieżące
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	pozostałe	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	922 450,58	922 450,58
a)	kredyty i pożyczki	220 758,73	220 758,73
b)	z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	44 609,79	44 609,79
d)	z tytułu dostaw i usług	274 154,68	274 154,68
-	do 12 miesięcy	274 154,68	274 154,68
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	220 852,21	220 852,21
h)	z tytułu wynagrodzeń	153 839,00	153 839,00
i)	inne	8 236,17	8 236,17
	Razem	922 450,58	922 450,58

32. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5
1.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-
-	kredyty bankowe	-	-	-
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
-	inne zobowiązania finansowe	-	-	-
-	inne	-	-	-
2.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	414 693,25	364 693,27	49 999,98
-	kredyty bankowe	363 836,90	313 836,92	49 999,98
-	z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
-	inne zobowiązania finansowe	8 277,16	8 277,16	-
-	inne	42 579,19	42 579,19	-
	Zobowiązania długoterminowe ogółem	414 693,25	364 693,27	49 999,98

33. Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek i kredytów

L.p.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5
1.	Kredyty bankowe	584 595,63	220 758,73	313 836,92	49 999,98
-	Limit w rachunku	91 398,14	91 398,14	-	-
-	Kredyt BZ WBK	450 000,02	99 999,96	300 000,08	49 999,98
-	Kredyt Getin Bank	43 197,47	29 360,63	13 836,84	-
2.	Pożyczki	-	-	-	-
-		-	-	-	-
	Razem	584 595,63	220 758,73	313 836,92	49 999,98

34. Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Nie wystąpiły

35. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone na majątku firmy

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Kredyt Getin Bank zabezpieczony zastawem na samochodzie	43 197,47
	Razem	43 197,47

36. Przeciętne zatrudnienie

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	49,00	33,00
	Razem	49,00	33,00

37. Wynagrodzenie osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone lub należne

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia wypłacone	260 540,24	265 860,90
-	Ireneusz Plaza	157 781,86	170 122,13
-	Szymon Bula	102 758,38	95 738,77
2.	Wynagrodzenia należne	-	-
-			
	Razem	260 540,24	265 860,90

38. Pożyczki wypłacone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących

Nie dotyczy

39. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
-		-	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	5 814 467,98	4 065 092,61
-	Przychody ze sprzedaży usług Telekardiologicznych	4 953 375,21	3 429 898,50
-	Akcja informacyjno-profilaktyczno-społeczna	482 701,84	500 434,00
-	Przychodnia	353 785,49	130 589,64
-	Pozostałe	24 605,44	4 170,47
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
-		-	-
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	6 734,84	15 533,91
-	sprzedaż materiałów	6 734,84	15 533,91
	Przychody netto ze sprzedaży razem	5 821 202,82	4 080 626,52

40. Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
-	kraj	-	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	5 814 467,98	4 065 092,61
-	kraj	5 814 467,98	4 065 092,61

3. Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
- kraj		
4. Przychody ze sprzedaży materiałów	6 734,84	15 533,91
- kraj	6 734,84	15 533,91
Przychody netto ze sprzedaży razem	5 821 202,82	4 080 626,52

41. Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy

42. Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Amortyzacja	425 838,15	319 857,36
2.	Zużycie materiałów i energii	188 635,34	140 097,15
3.	Usługi obce	1 859 582,05	1 170 949,83
4.	Podatki i opłaty	294 499,87	179 522,00
	- podatek akcyzowy		
5.	Wynagrodzenia	2 470 048,60	1 620 175,26
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	430 780,53	263 265,52
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	332 644,77	238 459,96
	Koszty rodzajowe ogółem	6 002 029,31	3 932 327,08

43. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	81 004,09	27 497,53
	- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	108 466,13	72 252,65
	- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	- 27 462,04	- 44 755,12
2.	Dotacje	-	-
	-	-	-
3.	Inne przychody operacyjne	286 575,60	129 246,23
	- zwrócone koszty sądowe	21 623,94	-
	- pozostałe	5 702,89	19 231,21
	- kary umowne	247 139,00	67 850,00
	- rozw. rezerw i odpisów aktual.	8 944,00	31 221,52
	- odszkodowania	3 165,77	10 943,50
	Pozostałe przychody operacyjne ogółem	367 579,69	156 743,76

44. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

L.p. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
- wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25 712,45	19 683,48
- odpisy aktualizujące wartość należności	25 712,45	19 683,48
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
3. Inne koszty operacyjne	99 640,65	66 173,00
- koszty procesowe	17 006,93	14 937,66
- zapłacone kary	8,80	9 944,23
- umorzone należności	77 661,72	38 026,34
- pozostałe	4 963,20	3 264,77
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	125 353,10	85 856,48

45. Struktura przychodów finansowych

L.p. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
a) od jednostek powiązanych	-	-
-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-
-	-	-
2. Odsetki	12 414,59	24 844,70
a) od jednostek powiązanych	-	-
- odsetki od udzielonej pożyczki	-	-
b) od pozostałych jednostek	12 414,59	24 844,70
- odsetki od kontrahentów	9 129,77	2 398,88
- odsetki od lokat	3 284,82	22 445,82
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
-	-	-
5. Inne	-	-
-	-	-
Przychody finansowe ogółem	12 414,59	24 844,70

46. Struktura kosztów finansowych

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Odsetki		44 117,40	20 679,69
a) od jednostek powiązanych		-	-
-		-	-
b) od pozostałych jednostek		44 117,40	20 679,69
- odsetki z tytułu leasingu		9 688,45	7 323,30
- odsetki z tyt. dostaw i usług		1 720,26	200,06
- odsetki od spłaconych kredytów i limitu w r-ku		32 078,69	13 044,53
- odsetki budżetowe		630,00	111,80
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
-		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
-		-	-
4. Inne		6 884,49	11 580,69
- prowizje kredytowe		3 001,83	11 201,31
- inne		701,58	379,38
- opłaty za poręczenie		3 181,08	-
Koszty finansowe ogółem		51 001,89	32 260,38

47. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych oraz podatek dochodowy od zdarzeń nadzwyczajnych

Nie wystąpił

48. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący
1. Zysk brutto		- 3 521,20
2. Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:		376 510,35
- odsetki budżetowe		630,00
- ubezpieczenie samochodu		698,50
- pozostałe koszty		3 473,95
- amortyzacja środków trwałych i wnip		15 255,60
- karty multisport (NKUP)		17 578,15
- aktualizacja należności i zobowiązań		29 180,60
- umorzenie należności		22 356,52
- niewypłacone umowy zlecenia		81 297,27
- nieopłacone składki ZUS za XI i XII		76 901,49
- rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe		-

- vat nkup	7 316,81
- pfron	35 913,00
- darowizna	2 520,00
- rezerwa na premie dla zarządu z zysku	-
- Koszty konsumpcji i noclegów	54 030,46
- amortyzacja samochodu powyżej limitu	-
- wartość firmy	26 334,00
- SEG	3 024,00
3. Zwiększenia kosztów podatkowych	98 342,25
- umowy zlecenia za XII ub. roku wypł. W bieżącym roku	55 203,07
- opłacone składki zus za rok poprzedni	43 139,18
- pozostałe koszty	-
4. Przychody nie będące przychodami podatkowymi	66 973,63
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-
- rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-
- rozwiązanie rezerwy na premie dla zarządu	8 944,00
- Niezapłacone kary i odsetki	58 029,63
5. Zwiększenia przychodów podatkowych	-
-	-
6. Dochód /strata	207 673,27
7. Odliczenia od dochodu	60 487,99
- straty z ubiegłych lat	57 967,99
- darowizna na fundację	2 520,00
8. Podstawa opodatkowania	147 185,00
9. Podatek według stawki 19%	27 965,15
10. Odliczenia od podatku	-
-	-
11. Podatek należny	27 965,00
12. Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	3 585,00
13. Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	9 160,63
14. Razem obciążenie wyniku brutto	40 710,63

49. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji z bilansu lub rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Nie dotyczy

50. Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie

Nie wystąpiły

51. Istotne transakcje zawarte przez jednostkę z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły

52. Zmiany zasad polityki rachunkowości w roku obrotowym

Nie dotyczy

53. Porównywalność danych

Nie dotyczy

54. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy

55. Sprawozdanie za okres, w którym nastąpiło połączenie

Nie dotyczy

56. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Lp.	Wyszczególnienia	Wysokość wynagrodzenia
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7.500,00 zł

57. Opis niepewności możliwości kontynuowania dalszej działalności, o ile występuje

Nie występuje

58. Inne informacje, które mogą mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego jednostki

Nie dotyczy

59. Informacja o transakcjach ze spółkami powiązanymi

Wyszczególnienie transakcji i ich przedmiot	Nazwa spółki	Kwoty transakcji za rok:	
		obrotowy	poprzedni
- sprzedaż usług	CNK Kardiofon sp. z o.o.	137 610,00	108 000,00
- sprzedaż materiałów, wyposażenia		0,00	8 051,27
- otrzymane opłaty za udzielenie licencji		0,00	0,00
- otrzymane i naliczone odsetki		0,00	0,00
- sprzedaż środków trwałych		0,00	0,00
- sprzedaż środków trwałych w budowie		0,00	0,00
- leasing		0,00	0,00
- pozostałe		0,00	0,00

Prezes Zarządu

Ireneusz Plaza



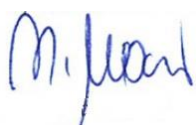
Wiceprezes Zarządu

Szymon Bula



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marzena Koczara-Gawlyta



Katowice, dn. 30 stycznia 2013r

VII. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2012**GRUPA KAPITAŁOWA TELEMEDYCYNAPOLSKA****SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI****za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012**

Prezes Zarządu – *Ireneusz Plaza*

Wiceprezes Zarządu – *Szymon Bula*

NINIEJSZE SPRAWOZDANIE ZAWIERA:

I.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA.....	48
1.	DANE TELEADRESOWE	50
2.	DATA UTWORZENIA SPÓŁKI	50
3.	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	51
4.	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	51
5.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	51
6.	STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA	52
7.	ORGANY SPÓŁKI.....	50
II.	INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	53
1.	OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	53
2.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY	56
3.	ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2012	58
4.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY	59
5.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	61
6.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	61
7.	KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH	62
8.	INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH.....	62
9.	POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	62
III.	CZYNNIKI RYZYKA	63
1.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z CELAMI STRATEGICZNYMI.....	63
2.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM WYKWAŁIFIKOWANEGO PERSONELU MEDYCZNEGO	63
3.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z NAJMEM POWIERZCHNI BIUROWYCH.....	64
4.	RYZYSKO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCY APARATÓW TELEEEKG.....	64
5.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z BŁĘDEM MEDYCZNYM	65
6.	RYZYSKO AWARII TECHNICZNYCH	65
7.	RYZYSKO WZROSTU PRESJI NA PODWYŻKĘ WYNAGRODZEŃ DLA DYŻURUJĄCYCH LEKARZY	65
8.	RYZYSKO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KIEROWNICTWA.....	66
9.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ.....	66
10.	RYZYSKO DYNAMICZNYCH ZMIAN NA RYNKU TELEMEDYCZNYM	67
11.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA NA SPÓŁKĘ	67
12.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANIAMİ RODZINNymi	67

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA

1. DANE TELEADRESOWE

SPÓŁKA DOMINUJĄCA:

Nazwa (firma): Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Forma prawna: Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba i adres: 40-142 Katowice, ul. Modelarska 12
Telefon: +48 32 376 14 55
Faks: +48 32 376 14 59
Adres poczty elektronicznej: info@telemedycynapolska.pl
Strona internetowa: www.telemedycynapolska.pl
REGON: 240102536
NIP: 648-25-42-977
KRS: 0000352918

SPÓŁKA ZALEŻNA:

Nazwa (firma): Kardiofon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby: Polska
Siedziba i adres: 02-017 Warszawa, Aleje Jerozolimskie 123a
Telefon: +48 22 625 73 79
Faks: +48 22 625 29 62
Adres poczty elektronicznej: info@kardiofon.pl
Strona internetowa: www.kardiofon.pl
REGON: 011780765
NIP: 526-105-35-87
KRS: 0000147196

2. DATA UTWORZENIA SPÓŁKI

TELEMEDYCYNAPOLSKA S.A. (Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 11 marca 2005 roku. W dniu 26 czerwca 2008 roku uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zmieniono nazwę Spółki z Śląskie Centrum Telemedycyny Sp. z o.o. na Telemedycyna Polska Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu formy prawnej Telemedycyny Polskiej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Zmiana formy prawnej została zarejestrowana przez Sąd w dniu 1 kwietnia 2010 roku.

Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o. o. (Spółka) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 marca 1996 roku.

3. KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Telemedycyna Polska Sp. z o. o. została wpisana dnia 14 lipca 2005 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach pod numerem KRS 0000237991. Po zmianie formy prawnej na spółkę akcyjną Telemedycyna Polska S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918 w dniu 1 kwietnia 2010 roku.

Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. została wpisana 20 stycznia 2003 roku do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000147196.

4. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są usługi telemedyczne – całodobowa teleopieka kardiologiczna (w tym przysyłanie i analizowanie badań EKG przez telefon dla pacjentów indywidualnych) oraz świadczenie usług zdalnego wsparcia diagnostycznego dla placówek medycznych (w tym przysyłanie i analizowanie badań EKG przez Internet), ujęte w PKD w dziale 86 – OPIEKA ZDROWOTNA: szpitalnictwo (grupa 86.1), praktyka lekarska (grupa 86.2) oraz pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego (grupa 86.9).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Zależnej są konsultacje i badania lekarskie oraz całodobowy nadzór kardiologiczny, ujęte w PKD w dziale 86 – OPIEKA ZDROWOTNA: praktyka lekarska (grupa 86.2).

5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 000 tys. akcji serii A oraz 800 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy Spółki Zależnej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 355.625,00 zł.

6. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Na dzień 31.12.2012 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

- TLP Inwest Sp. z o.o. – 36,2%,
- Ireneusz Plaza – 24,1%,
- BBI Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k.* – 10,0%
- Janusz Orzeł – 8,5%
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. – 5,1%,
- Pozostali – 16,1%.

Na dzień 31.12.2012 roku w skład grupy kapitałowej Telemedycyna Polska wchodzi Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

100 % udziałów Spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. należy do Telemedycyny Polskiej S.A.

* Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Akcjonariusz występuje pod zmienioną nazwą: Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy.

7. ORGANY SPÓŁKI

Dla Spółki dominującej

Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd – skład na dzień 31.12.2012 roku:

- Ireneusz Plaza - Prezes Zarządu,
- Szymon Bula - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki – skład na dzień 31.12.2012 roku:

- Bartosz Ostafiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Łukasz Bula – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Pokrzywa – Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kamińska-Plaza – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Ziemiński – Członek Rady Nadzorczej

Dla Spółki zależnej

Zgromadzenie Wspólników, Zarząd

Zarząd – skład na dzień 31.12.2012 roku:

- Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu,
- Szymon Bula – Prokurent.

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W 2012 roku Spółka Telemedycyna Polska S.A. koncentrowała działalność na realizacji dotychczasowej strategii sprzedaży swoich usług.

W kwietniu 2012 roku, realizując strategię rozwoju działu sprzedaży, Spółka otworzyła nowy oddział w Krakowie, w którym docelowo może być zatrudnionych 20 konsultantów ds. sprzedaży. Dodatkowo w 2012 r. Spółka kontynuowała aktywność związaną z rekrutacją pracowników na stanowisko konsultanta ds. sprzedaży, a także poszukiwała możliwości poszerzania kanałów dystrybucji usług.

W III kwartale 2012 roku została wprowadzona nowa usługa Kardiotest – nieinwazyjne autorskie badanie, opracowane przez Telemedycynę Polską S.A., określające ryzyko zachorowania na choroby serca. W celu wykonania badania pacjent zgłasza się do współpracującej placówki, następnie pielęgniarka przeprowadza wywiad medyczny pod kątem stwierdzenia czynników ryzyka oraz wykonuje szereg badań (m.in. badanie EKG, badanie krwi, profil kardiologiczny oraz pomiary ciśnienia tętniczego krwi, masy ciała, obwodu talii i wzrostu), których łączny czas nie przekracza 30 minut. Po przeprowadzonych badaniach pacjenci otrzymują wyniki w postaci indywidualnej oceny ryzyka zachorowania na chorobę niedokrwienną serca (wieńcową) i zawału mięśnia sercowego, opracowane na bazie czynników ryzyka uzyskanych podczas wywiadu medycznego oraz na podstawie wyników badań i oceny ryzyka zgonu sercowego w ciągu następnych 10 lat, określonego za pomocą tablicy SCORE, przygotowanej przez ekspertów z Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego. Pacjenci otrzymują także zapis badania EKG, wraz z opisem morfologicznym, interpretacją i zaleceniami, opracowane przez lekarzy specjalistów z Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Wszystkie wyniki przesyłane są w postaci plików PDF na adres e-mail pacjenta lub w postaci wydruków papierowych na adres domowy, co oznacza, że pacjent zgłasza się do placówki tylko jeden raz. Do końca 2012 roku badanie zostało wprowadzone w sześciu placówkach w największych polskich miastach.

W 2012 roku została zawarta istotna umowa pomiędzy Telemedycyną Polską S.A. a producentem urządzeń telemedycznych. Przedmiotowa umowa określiła szczegółowe warunki zamawiania, sprzedaży i dystrybucji sprzętu telemedycznego i dedykowanego do nich oprogramowania. Zawarcie przedmiotowej umowy związane jest z dynamicznym rozwojem prowadzonej działalności Telemedycyny Polskiej S.A. oraz rozpoczęciem oferowania nowych usług i wykorzystywaniem w toku ich świadczenia nowych aparatów telemedycznych. Łączna szacunkowa wartość świadczeń wynikających z umowy na okres 5 lat wynosi 3 mln zł.

W 2012 roku Spółka skomputeryzowała wszystkie stanowiska call-center. Na każdym ze stanowisk zostało zainstalowane specjalistyczne oprogramowanie, umożliwiające automatyczne łączenie się konsultanta z potencjalnym klientem. System umożliwia automatyczną rejestrację wszystkich rozmów, co w znaczący sposób usprawnia pracę działu sprzedaży oraz podnosi jakość funkcjonowania Spółki.

Telemedycyna Polska S.A. prowadziła w 2012 roku intensywne prace nad poszerzeniem oferty skierowanej do placówek medycznych. Spółka proponuje placówkom medycznym wyjątkową współpracę, dzięki której mogą one wzbogacić swoją ofertę o nowoczesne usługi z zakresu diagnostyki kardiologicznej, zapewniając pacjentom pełniejszą opiekę oraz zwiększenie bezpieczeństwa, a samym placówkom – dodatkowe źródło przychodów. Współpraca odbywa się bez ponoszenia znacznych kosztów utrzymania infrastruktury teleinformatycznej oraz zaplecza medycznego, dzięki czemu możliwe jest generowanie dodatkowych zysków dla placówki, począwszy od pierwszego miesiąca współpracy. Docelowo na ofertę składać się będą: zdalne badania EKG z natychmiastowym opisem, diagnostyka zaburzeń rytmu serca, ocena ryzyka wystąpienia chorób serca i badania powiązane. Ponadto Spółka kontynuowała przygotowania do wprowadzenia usługi Holter EKG 24h – diagnostyka zaburzeń pracy serca.

W marcu 2012 roku Spółka uczestniczyła w największych w Polsce targach sprzętu medycznego Salmed w Poznaniu, gromadzących liderów rynku medycznego. To wydarzenie umożliwiło Spółce nie tylko promocję marki wśród profesjonalnej publiczności, ale także zdobycie kompleksowych informacji o oczekiwaniach klientów, jak również zaznaczenie silnej pozycji na rynku. W czerwcu 2012 roku Spółka uczestniczyła w konferencji WallStreet 16 w Zakopanem, podczas której przedstawiciele Zarządu spotykali się z obecnymi jak i potencjalnymi inwestorami spółki. Telemedycyna Polska S.A. przygotowała Mobilną Poradnię Kardiologiczną, w ramach której uczestnicy konferencji mogli wykonać bezpłatne badania serca oraz skorzystać z konsultacji z lekarzem specjalistą, dyżurującym w Centrum Monitoringu Kardiologicznego. Z tej możliwości skorzystało prawie 70 osób. Udział w konferencji był też doskonałą okazją, aby zaprezentować inwestorom, jak w praktyce działają rozwiązania z zakresu telemedycyny. Ponadto, w trakcie tego wydarzenia Spółka po raz pierwszy zaprezentowała nowe logotypy, będące początkiem zmian całego systemu komunikacji marketingowej.

2012 rok to także intensywne prace nad modernizacją identyfikacji wizualnej Telemedycyny Polskiej, w efekcie których określono najważniejsze wytyczne dotyczące zmian, zdefiniowano potrzeby oraz kluczowe elementy przekazu marketingowego. Wynikiem powyższych ustaleń jest koncepcja zmiany logotypów, aktualizacji strony internetowej oraz produkcji filmów instruktażowo-promocyjnych, które mają prowadzić do polepszenia jakości komunikacji z otoczeniem. Do tej pory fizycznie zrealizowano projekt nowych logotypów Spółki, natomiast pozostałe działania zaplanowano na 2013 r.

W 2012 roku Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon poszerzyło swój personel medyczny o kolejnych lekarzy specjalistów oraz personel niższego szczebla.

Spółka zależna z powodzeniem kontynuowała kampanię marketingową, promującą konsultacje lekarskie oraz oferowane badania diagnostyczne, a jej efekty są widoczne w znacznie zwiększającej się ilości pacjentów. W 2012 roku CNK Kardiofon przyjęło dwa razy więcej pacjentów niż w roku poprzednim.

15 listopada 2012 Przychodnia Kardiologiczna Dzieci i Dorosłych Kardiofon otrzymała prestiżowy certyfikat i godło "Przyjazna Przychodnia", przyznawane przez Agencję Rozwoju Lokalnego S.A. Do chwili obecnej odbyły się już IV edycje, w których zostały przyznane godła i certyfikaty jedynie trzem przychodniom kardiologicznym. Aby otrzymać wyróżnienie, placówka musiała przejść dwa wnikliwe audyty. Przyznanie godła i certyfikatu jest eksperckim potwierdzeniem realizacji w praktyce postulatu "Pacjent jest najważniejszy". Wyróżnienie to otrzymują jedynie placówki, które mogą być postawione za wzór, nie tylko poszanowania praw pacjenta, ale również jego czasu – wprowadzające innowacyjne rozwiązania pozwalające na rozwiązanie problemu kolejek i co bardzo istotne, stale inwestujące w podnoszenie jakości usług medycznych.

W dniu 12 kwietnia 2012 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt w rachunku bieżącym o wartości 365.000,00 PLN na okres dwunastu miesięcy, o czym Spółka informowała raportem bieżącym EBI nr 13/2012.

Ponadto w dn. 22 czerwca 2012 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu umowę o kredyt na działalność gospodarczą - Biznes Ekspres EBI (ze środków Europejskiego Banku Inwestycyjnego) o wartości 500.000,00 PLN. Umowa została zawarta na okres 5 lat. O powyższym fakcie Spółka informowała w raporcie EBI nr 25/2012.

2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY

Telemedycyna Polska S.A. jest liderem teleopieki kardiologicznej w Polsce. Specjalizuje się w usługach telekardiologicznych dla pacjentów indywidualnych oraz dla placówek medycznych. 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 w Polsce publiczną spółką telemedyczną. Spółka posiada 100% udziałów, drugiej co do wielkości na rynku w Polsce, spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka zależna CNK Kardiofon Sp. z o. o. działa w branży medycznej, oferując usługi w zakresie konsultacji kardiologicznych, internistycznych oraz całodobowego nadzoru kardiologicznego. Świadczy usługi telemedyczne dla zakładów opieki zdrowotnej i dla klientów indywidualnych: całodobowy nadzór kardiologiczny, wykonywanie badań EKG przez telefon oraz zdalne opisywanie badań EKG z dowolnego miejsca na świecie.

W 2012 roku Spółka dominująca koncentrowała swoje działania na sprzedaży usługi KardioTele oraz usług dla placówek medycznych, połączonych z dostawą niezbędnej infrastruktury do przeprowadzania i przesyłania badań. Spółka wprowadziła w III kwartale 2012 r. usługę Kardiotest – ocena ryzyka wystąpienia chorób serca w sześciu wybranych placówkach w dużych miastach. Spółka systematycznie zwiększa skalę przychodów, co jest bezpośrednim odzwierciedleniem rosnącej liczby klientów.

Dodatkowo w 2012 roku Spółka dominująca kontynuowała ogólnopolską kampanię bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce”, organizowaną nieprzerwanie od 2006 roku w centrach handlowych na terenie całego kraju. Jej głównym celem jest wzrost świadomości społeczeństwa w zakresie profilaktyki chorób serca. W 2012 roku miało miejsce 7 edycji projektu. Łącznie przeprowadzono 37 akcji, podczas których zdiagnozowano ponad 3800 pacjentów, czyli średnio ponad 100 pacjentów podczas każdej z nich. Projekt w całości finansowany był ze środków, które Spółka pozyskuje od sponsorów. Ogólnopolska kampania bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce” spotykała się z ciągłym zainteresowaniem i stanowiła niewątpliwą sukces Telemedycyny Polskiej. Nasze działania wspierały największe media regionalne i ogólnopolskie. Organizacja akcji, oprócz korzyści dla jej uczestników, dała możliwość prezentacji Spółki, kształtując tym samym pozytywne skojarzenia emocjonalne firmy z dbałością o zdrowie społeczeństwa. Biorąc pod uwagę powyższe fakty, Zarząd podjął decyzję o kontynuacji projektu w 2013 roku. Obecnie kampania „Zadbaj o swoje serce” zalicza się do największych tego typu przedsięwzięć w Polsce.

Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska osiągnęła w 2012 roku 5 821,2 tys. PLN przychodów, co oznacza wzrost o 42,7% r/r. W prezentowanym okresie Grupa jednocześnie osiągnęła niższy poziom EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) wynoszący 487,2 tys. PLN w 2012 roku wobec 539,0 tys. PLN w roku 2011. Na poziomie wyniku netto w całym 2012 roku Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska poniosła stratę w wysokości 44,2 tys. PLN, wobec zysku w kwocie 140,9 tys. PLN w 2011 roku.

Telemedycyna Polska S.A. w 2012 roku ponosiła znaczne wydatki inwestycyjne, które związane były z otwarciem nowego oddziału oraz zwiększeniem struktur sprzedażowych, pełną komputeryzacją działów sprzedaży, zakupem urządzeń do serwerowni, zwiększających bezpieczeństwo danych pacjentów oraz kosztami związanymi z przeprowadzaniem audytów, pod kątem usprawnienia procedur zgodnych z GODO, a także z kosztami przygotowania i wdrożenia nowych usług dla placówek medycznych.

Spółka dominująca z końcem ubiegłego roku rozpoczęła intensywne prace nad optymalizacją wewnętrznych procesów i reorganizacją działu handlowego, które służyć będą poprawie rentowności, przy zachowaniu dynamicznego wzrostu liczby obsługiwanych klientów. Zarząd ocenia, że dzięki podjętym działaniom skala i dynamika wzrostu kosztów operacyjnych, w tym w szczególności kosztów usług obcych i wynagrodzeń, będzie znacznie wolniejsza od skali i dynamiki przychodów, co przełoży się na lepsze wyniki finansowe.

Telemedycyna Polska S.A. w 2012 roku prowadziła jednocześnie intensywne rozmowy związane z pozyskaniem sponsora i partnera strategicznego kampanii „Zadbaj o swoje serce” na cały rok 2013.

Usługi świadczone w 2012 r. przez Spółkę dominującą:

- Kardiotele – całodobowa teleopieka kardiologiczna



- EKG z opisem – badanie serca z natychmiastowym opisem
- Kardiotele – ocena ryzyka wystąpienia chorób serca



Usługi świadczone przez Spółkę zależną Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.:

- konsultacje kardiologiczne dzieci i dorosłych,
- konsultacje internistyczne i pediatryczne,
- wizyty domowe kardiologa i internisty na terenie Warszawy,

- badania serca: echo serca dzieci i dorosłych, spoczynkowe badanie EKG serca w domu, EKG z opisem, event holter,
- badania diagnostyczne i laboratoryjne badania krwi,
- całodobowy nadzór kardiologiczny dla osób cierpiących na choroby serca.

3. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2012

Na początku 2013 roku Spółka dominująca wprowadziła nową usługę dla placówek medycznych: Holter EKG 24h – 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 h, z możliwością przedłużenia, w razie potrzeby, o kolejne dni. Na czas badania pacjent otrzymuje rejestrator holterowski, który zapisuje i zapamiętuje przebieg krzywej EKG. Zarejestrowane badanie zostaje przeanalizowane i opisane przez lekarzy specjalistów Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej, w efekcie czego pacjent otrzymuje końcową diagnozę.

Od początku I kwartału 2013 roku Spółka kontynuowała, rozpoczętą w IV kwartale ub. r., optymalizację procesów wewnątrz firmy, których celem jest osiągnięcie wymiernego efektu ekonomicznego, polegającego na poprawie rentowności Spółki. Przeprowadzono m.in. restrukturyzację zatrudnienia i reorganizację działów sprzedażowych Telemedycyny Polskiej S.A. Podjęte działania pozwolą zmniejszyć koszty oraz zwiększyć efektywność funkcjonowania tej jednostki.

Celem poprawy i rozszerzenia zakresu promocji swoich usług Spółka nawiązała współpracę z uznanym ekspertem komunikacji w zakresie zdrowia i PR-u medycznego, który w Telemedycynie Polskiej będzie odpowiadać za całość działań komunikacyjno-marketingowych oraz dbać o pozytywny wizerunek firmy wśród pacjentów i współpracujących podmiotów medycznych. Ponadto spółka kontynuuje działania związane z modernizacją i aktualizacją treści strony internetowej. Dopelnieniem zmian komunikacyjno-wizerunkowych Spółki są intensywne prace nad cyklem filmów promocyjnych o telemedycynie. Do tej pory powstał scenariusz oraz został nakręcony materiał zdjęciowy. Po zakończeniu realizacji filmy dostępne będą na firmowej stronie internetowej oraz w serwisie YouTube.

Telemedycyna Polska S.A., chcąc wzbogacić ofertę dla placówek medycznych o kompleksową usługę z zakresu diagnostyki kardiologicznej oraz dążąc do zapewnienia pełniejszej opieki swoim Klientom, stworzyła urządzenie umożliwiające świadczenie usług oferowanych przez naszą Spółkę, w postaci Mobilnej Stacji Telemedycznej. Stacja ta, składająca się z: wózka, komputera, monitora i drukarki, została także wyposażona w niezbędną aparaturę i oprogramowanie telemedyczne. Urządzenie pozwala na przeprowadzanie wywiadu z pacjentem, rejestrację oraz przesyłanie przez Internet

i odbieranie opisanych badań EKG, a w konsekwencji na korzystanie z pełnej, ciągle rozbudowywanej oferty usług diagnostyki i profilaktyki kardiologicznej Telemedycyny Polskiej S.A.

Na początku 2013 roku Spółka dominująca pozyskała sponsora i partnera strategicznego kampanii „Zadbaj o swoje serce” na cały rok 2013. Jest nim dystrybutor margaryny Optima Cardio – Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A., który jest związany z projektem praktycznie od samego początku.

W I kwartale 2013 roku uruchomiono projekt o nazwie „Mobilna Poradnia Kardiologiczna”, który koordynuje Spółka Zależna Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon. Celem przedsięwzięcia jest zwiększenie wiedzy uczestników na temat profilaktyki chorób serca oraz propagowanie zdrowego stylu życia i diety, a także promocja Przzychodni Kardiologicznej Dzieci i Dorosłych Kardiofon.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

Rynek telemedycyny w Polsce znajduje się obecnie w fazie bardzo dynamicznego rozwoju. Podobne tendencje obecne są również w segmencie telekardiologii, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Co więcej, Telemedycyna Polska SA, będąc liderem rynku telemedycznego, wywiera istotny wpływ na krajową branżę telekardiologiczną, w szczególności poprzez podejmowanie inicjatyw propagujących ideę oraz edukację w zakresie usług telemedycznych.

W przyjętej strategii rozwoju Spółka zakłada utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku telekardiologicznego oraz dalsze umacnianie pozycji konkurencyjnej na rodzimym rynku telemedycznym. Przedmiotowe działania osiągnięte zostaną poprzez realizację następujących celów:

- rozszerzenie zakresu oferowanych usług telekardiologicznych,
- rozwój i dywersyfikacja działań sprzedażowych,
- poprawa infrastruktury teleinformatycznej,
- działania zwiększające przewagę technologiczną Spółki nad konkurencją – cel długoterminowy.

Zgodnie z zamiarami Emitenta pierwsze trzy cele strategiczne są obecnie realizowane oraz będą kontynuowane w 2013 roku, natomiast czwarty z nich jest długoterminowym celem strategicznym Spółki.

Najważniejszym wyzwaniem w roku 2013 będzie trwała poprawa rentowności Grupy. Celem na 2013 rok będzie również poszerzenie wachlarza świadczonych usług z zakresu telekardiologii, a także uruchomienie dotychczas świadczonych usług, w tym usługi Kardiotest, u kolejnych podmiotów medycznych. W planach Grupy jest również przetestowanie nowych, niestosowanych do tej pory form sprzedaży usług. Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że rynek ten, mimo coraz większej popularności, zdecydowanie wymaga dalszych działań edukacyjnych z zakresu telemedycyny i telekardiologii.

W związku z powyższym w kolejnych kwartałach Spółka dominująca we współudziale z partnerami strategicznymi i sponsorami będzie kontynuowała organizację akcji medycznych. Spółka ponadto planuje usprawnić efektywność marketingową poprzez finalizację prac nad nową stroną internetową Spółki oraz działania PR.

Grupa zamierza podjąć działania zwiększające przewagę technologiczną podmiotów z Grupy nad konkurencją poprzez rozszerzenie zakresu oferowanych usług dla pacjenta. Spółka dominująca w 2012 r. podjęła działania zmierzające do m.in. wprowadzenia w I kwartale 2013. nowej usługi - Holter EKG 24h – diagnostykę zaburzeń pracy serca, pozwalającej na rejestrowanie zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Poszerzony wachlarz usług świadczony będzie przy współpracy z placówkami medycznymi. Nowe usługi są odpowiedzią Emitenta na zidentyfikowane potrzeby klientów indywidualnych i podmiotów medycznych, i zdaniem Zarządu Spółki dominującej powinny spotkać się z ich dużym zainteresowaniem.

Największą skuteczność przy pozyskiwaniu nowych klientów Spółki dominującej przynosi profesjonalny dział call-center, wyodrębniony organizacyjnie w ramach struktur działu sprzedaży. Zamiarem Emitenta jest ciągły rozwój przedmiotowego kanału dystrybucyjnego. Intencją Spółki jest uzyskanie efektu skali działalności prowadzonej przez dział sprzedaży.

Dystrybucja usług poprzez partnerów zewnętrznych jest kanałem sprzedaży rozwijanym przez Emitenta począwszy od 2009 r. Zamiarem Emitenta jest dalsze wykorzystanie potencjału biznesowego alternatywnego kanału dystrybucji usług Spółki, jakim jest współpraca z podmiotami partnerskimi.

Spółka aktywnie poszukuje partnerów do współpracy na rynku telemedycznym. Nie wyklucza również rozwoju poprzez akwizycje firm z atrakcyjnymi potencjalnymi efektami synergii.

Emitent zamierza również usprawnić techniczną sferę prowadzonej działalności. Planowane w tym obszarze inwestycje mają na celu unowocześnienie infrastruktury telemedycznej. W szczególności nakłady inwestycyjne Spółki zostaną przeznaczone na zmodernizowanie obecnego systemu teleinformatycznego. W kontekście planowanego rozszerzenia zakresu świadczonych usług niezbędne również będzie nabycie narzędzi umożliwiających pełną integrację nowych usług z systemami Spółki. Modernizacja systemów pozwoli na optymalizację obsługi i przygotowanie infrastruktury do dynamicznie rosnącej bazy klientów.

W nadchodzącym roku Spółka zależna planuje nadal zwiększać liczbę Pacjentów, poprzez kontynuację kampanii marketingowej, z wykorzystaniem m.in. nowoczesnych narzędzi reklamy internetowej. W dalszym ciągu będą odbywać się akcje medyczne, mające na celu edukację, propagowanie zdrowego trybu życia oraz zachęcanie do częstszych badań okresowych i dbania o własne zdrowie. Przewiduje się również wprowadzenie do pakietu usług elektrokardiograficznej próby wysiłkowej.

5. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Spółka prowadziła jedynie badania rynkowe na potrzeby własne, poprzedzające wprowadzenie nowych usług dla Pacjentów.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Za rok 2012 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 5.821,2 tys. zł. Oznacza to wzrost przychodów w porównaniu do roku 2011 o 42,7%. Grupa za rok 2012 poniosła stratę netto w kwocie 44,2 tys. PLN.

Tabela 1 – Wskaźniki finansowe Spółki za 2012 i 2011 rok

Nazwa wskaźnika	Formuła wskaźnika	2012	2011
Rentowność na sprzedaży	<i>Wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży</i>	-3,1%	3,6%
Rentowność EBITDA	<i>Wynik operacyjny powiększony o amortyzację / przychody netto ze sprzedaży</i>	8,4%	13,2%
Rentowność zysku operacyjnego	<i>Wynik operacyjny / przychody netto ze sprzedaży</i>	1,1%	5,4%
Rentowność netto	<i>Wynik netto / przychody netto ze sprzedaży</i>	-0,8%	3,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	<i>Wynik netto / średnia wartość kapitałów własnych</i>	-2,2%	7,2%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	<i>Wynik netto / średnia wartość aktywów ogółem</i>	-1,3%	4,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>Aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące</i>	1,4	2,1
Wskaźnik podwyższonej płynności	<i>(Aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące</i>	0,9	1,8

Wskaźnik płynności gotówkowej	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące</i>	0,0	0,8
Wskaźnik rotacji zapasów	<i>Zapasy x 360 / przychody netto ze sprzedaży</i>	0,8	0,2
Wskaźnik rotacji należności	<i>Należności krótkoterminowe x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	51,3	49,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań	<i>Krótkoterminowe zobowiązania nieoprocentowane x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	40,6	45,9
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	<i>Zobowiązania ogółem / aktywa</i>	45,1%	31,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<i>Zobowiązania ogółem / kapitał własny</i>	82,3%	46,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<i>Zobowiązania długoterminowe / kapitał własny</i>	20,9%	4,5%

Spółka dominująca na koniec roku 2012 zatrudniała 44 pracowników na podstawie umowy o pracę. Dodatkowo Spółka zlecała wykonywanie prac na podstawie umów cywilnoprawnych głównie polegających na sprzedaży usługi Kardiotele i Kardiotest. Spółka posiada odrębny dział sprzedaży w siedzibie Spółki w Katowicach i w Krakowie (51 stanowisk na koniec grudnia 2012).

Spółka Zależna na koniec roku 2012 zatrudniała 5 pracowników na podstawie umowy o pracę oraz zlecała wykonywanie części prac na podstawie umów cywilnoprawnych (w tym m.in. polegających na świadczeniu usług medycznych).

7. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2012 rok.

8. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała w bieżącym roku akcji własnych.

9. POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. RYZYKO ZWIĄZANE Z CELAMI STRATEGICZNYMI

Telemedycyna Polska S.A. jako spółka dominująca Grupy, w swojej strategii rozwoju zakłada utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku telekardiologicznego oraz dalsze umacnianie pozycji konkurencyjnej. Spółka ta skupia się przede wszystkim na rozszerzeniu zakresu oferowanych usług telekardiologicznych, rozbudowie działu sprzedaży, dywersyfikacji działań sprzedażowych (poprzez wykorzystanie potencjału biznesowego partnerów zewnętrznych oraz nawiązywanie współpracy z lekarzami i ośrodkami zdrowia) oraz unowocześnienie infrastruktury teleinformatycznej. Ponadto, długoterminowy cel strategiczny Spółki dominującej zakłada podjęcie przez nią działań mających na celu zwiększenie przewagi technologicznej Grupy nad konkurencją. W wyniku skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju, Grupa utrzyma pozycję lidera rynku telekardiologicznego, a także w znaczący sposób rozszerzy zakres oferowanych usług telemedycznych, co powinno wpłynąć na umocnienie pozycji konkurencyjnej Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska. Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki dominującej uzależniona jest od jej zdolności do adaptacji do zmiennych warunków branży telemedycznej, w ramach której Spółka prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na branżę telemedyczną można zaliczyć: sytuację w publicznej służbie zdrowia, dostęp do lekarzy i usług medycznych, stan zdrowia Polaków, zmiany struktury demograficznej kraju, dochody społeczeństwa, przepisy prawa, rządowe i unijne plany rozwoju usług telemedycznych. Działania Spółki dominującej, które okażą się niefortunne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki dominującej oraz Grupy. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Spółkę oraz Grupę zależą od zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki oraz Grupy, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

2. RYZYKO ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM WYKWALIFIKOWANEGO PERSONELU MEDYCZNEGO

Jednym z głównych elementów składających się na powodzenie działalności Grupy jest możliwość dalszego zatrudniania i utrzymania wykwalifikowanego personelu. Wiodącą rolę w zakresie realizacji strategii oraz prowadzenia bieżącej działalności odgrywa personel medyczny. Konkurencja na rynku pracy w sektorze medycznym może narazić Grupę na ryzyko związane z odejściem doświadczonych pracowników. Grupa może nie być w stanie zatrzymać takich pracowników i po ich odejściu może nie

być w stanie zastąpić ich osobami posiadającymi takie same doświadczenia i umiejętności. Ponadto, pozyskanie wysoko wykwalifikowanych specjalistów może wiązać się z wydłużonym czasem, wysokimi kosztami rekrutacji oraz problemami w realizacji zadań w okresie wdrażania do nowych obowiązków, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki dominującej oraz spółki zależnej. Potencjał kadrowy, jakim Grupa aktualnie dysponuje, w znacznym stopniu ogranicza i pozwala kontrolować ryzyka związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry.

3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NAJMEM POWIERZCHNI BIUROWYCH

Grupa nie posiada lokali własnych. Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki dominującej (w tym Centrum Monitoringu Kardiologicznego) oraz spółki zależnej użytkowana jest na podstawie zawieranych umów najmu. Istnieje ryzyko zerwania lub nieodnowienia umów bądź odnowienia umów na zasadach znacznie odbiegających od zasad obecnych, co może wymusić konieczność zmiany lokalizacji i zawarcia umów najmu z innymi podmiotami, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki dominującej, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

4. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCY APARATÓW TELEEKG

Spółka dominująca prowadzi działalność w branży telemedycznej w zakresie usług telekardiologicznych. W celu świadczenia usługi Kardiotele, Spółka dominująca wyposaża klientów w pakiety „Life Pack Kardiotele - przenośne etui”, który jest dostarczany klientom indywidualnym, „Life Pack Kardiotele - do zawieszenia na ścianie”, który jest przeznaczony dla firm oraz „Internet Pack Kardiotele”, który otrzymują podmioty medyczne. Aparaty teleEKG, wchodzące w skład zestawów „Life Pack Kardiotele”, nabywane są od jednego producenta, który jest liderem na rynku produkcji tego typu urządzeń w kraju. W związku z powyższym istnieje ryzyko uzależnienia Spółki dominującej od tego podmiotu. Pomimo faktu, iż Spółka dominująca nabywa od tego producenta wszystkie wykorzystywane przez siebie aparaty teleEKG, w każdej chwili istnieje możliwość zakupu tych urządzeń od innego dostawcy krajowego, bądź też zagranicznego. Ponadto Spółka dominująca jako lider rynkowy jest największym klientem dla swojego dostawcy, dlatego też w istotny sposób może wpływać na politykę cenową kontrahenta.

5. RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDEM MEDYCZNYM

Telemedycyna Polska S.A. specjalizuje się w świadczeniu usług telekardiologicznych wykonywanych na odległość. Spółka zależna specjalizuje się w konsultacjach kardiologicznych, internistycznych oraz całodobowym nadzorze kardiologicznym. W procesie świadczenia usług istotną kwestią dla pacjentów jest ciągłość świadczenia usługi zapewniona przez nienaganną pracę personelu lekarskiego. Pomimo faktu, iż Spółka dominująca świadczy usługi telekardiologiczne najwyższej jakości na podstawie wypracowanych i ściśle przestrzeganych procedur, jak w każdej działalności medycznej, nie można wykluczyć wystąpienia błędu lekarskiego. Podobna sytuacja może wystąpić w przypadku działalności spółki zależnej. W celu zminimalizowania tego ryzyka podmioty z Grupy na bieżąco monitorują standardy świadczonych usług, a także posiadają ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, w ramach świadczonej przez Grupę działalności gospodarczej oraz obowiązkowe ubezpieczenie OC podmiotów wykonujących działalność leczniczą. Dodatkowo każdy z zatrudnionych lekarzy posiada indywidualne ubezpieczenie OC lekarzy wykonujących zawód.

6. RYZYKO AWARII TECHNICZNYCH

Przedmiotem działalności spółki Telemedycyna Polska S.A. jest świadczenie usług telekardiologicznych. Spółka w realizacji swoich usług wykorzystuje aparaty teleEKG, specjalistyczne oprogramowanie, a także korzysta z sieci internetowych i telekomunikacyjnych. W związku z tym działalność Spółki dominującej jest narażona na ryzyko awarii oprogramowania i urządzeń telemedycznych oraz infrastruktury telekomunikacyjnej. W celu minimalizacji niniejszego ryzyka, Spółka dominująca wdrożyła odpowiednie procedury uruchamiane na wypadek awarii posiadanego systemu. Ponadto, Spółka dominująca współpracuje na bieżąco z dostawcami usług serwisowych w zakresie sprzętu i oprogramowania, co daje jej możliwość szybkiej reakcji na ewentualną awarię.

7. RYZYKO WZROSTU PRESJI NA PODWYŻKĘ WYNAGRODZEŃ DLA DYŻURUJĄCYCH LEKARZY

Specyfika działalności Grupy wymaga zatrudniania zespołu wykwalifikowanych lekarzy w zakresie kardiologii i chorób wewnętrznych. Przy realizacji przez Spółkę dominującą usługi Kardiotele na dyżurach w całodobowym Centrum Monitoringu Kardiologicznego zatrudniani są między innymi lekarze specjaliści z jednego z najlepszych w Polsce ośrodków kardiologicznych – Śląskiego Centrum Chorób Serca w Zabrzu. W związku z faktem, że podaż lekarzy specjalistów na rynku medycznym jest ograniczona, może to w przyszłości doprowadzić do zwiększenia presji na wzrost wynagrodzeń dla wyspecjalizowanego personelu medycznego, co może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki.

8. RYZYKO ODEJŚCIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KIEROWNICTWA

Zarząd Spółki dominującej ma bezpośredni wpływ na realizowaną przez Grupę strategię rozwoju. Wiedza, doświadczenie, umiejętności i zaangażowanie członków Zarządu miały szczególne znaczenie dla dynamicznego rozwoju spółki Telemedycyna Polska S.A. oraz spółki zależnej Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. na przestrzeni ostatnich lat oraz w znaczący sposób przyczyniły się do uzyskania przez Grupę statusu lidera rynku usług telekardiologicznych w Polsce. Utrata któregośkolwiek z członków Zarządu mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na jej dalszy rozwój, w tym realizację obranej strategii rozwoju i osiągnięcie zakładanych wyników finansowych. Ryzyko to minimalizowane jest przez fakt, że obaj członkowie Zarządu posiadają istotne pakiety akcji Spółki dominującej (pan Ireneusz Plaza – bezpośrednio oraz pan Szymon Bula – pośrednio, przez kontrolowany podmiot TLP Inwest sp. z o.o.). Ponadto, członkowie Zarządu Spółki dominującej deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska.

9. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Rynek telekardiologii w Polsce znajduje się w początkowej fazie rozwoju. Pomimo tego, wykształciło się na nim kilka rozpoznawalnych podmiotów, wśród których wiodącą pozycję zajmuje Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska. Zamiarem Grupy jest utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku telekardiologicznego oraz dalsze umacnianie pozycji konkurencyjnej. Istnieje ryzyko, iż atrakcyjność perspektyw rozwoju rynku telemedycznego w Polsce wpłynie na pojawienie się większej ilości podmiotów zamierzających zaistnieć na rynku telekardiologii, co spowoduje wzrost konkurencji w branży działalności Grupy. Zaostrzenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Grupy. Grupa nie ma wpływu na poziom konkurencji w sektorze. Natomiast, w przypadku skutecznej implementacji przyjętej strategii rozwoju, Grupa przede wszystkim osiągnie znaczącą przewagę technologiczną nad konkurencją oraz utrzyma status lidera rynku telekardiologicznego w Polsce.

Grupa posiada własne, rozbudowane, w pełni skomputeryzowane Call Center zlokalizowane w dwóch oddziałach (Katowice i Kraków). Ponadto Grupa dysponuje własnym Centrum Monitoringu Kardiologicznego wykwalifikowaną kadrą medyczną. Ugruntowane relacje z partnerami strategicznymi i bogate doświadczenie biznesowe w połączeniu z powyższymi przewagami rynkowymi w sposób istotny ograniczają ryzyko związane z konkurencją na rynku telekardiologicznym w Polsce.

10. RYZYKO DYNAMICZNYCH ZMIAN NA RYNKU TELEMEDYCZNYM

Rynek telemedycyny w Polsce i na świecie znajduje się obecnie w fazie dynamicznego rozwoju. Oznacza to bardzo szybki przyrost sprzedaży istniejących usług i produktów, ich ciągłą ewolucję technologiczną oraz pojawianie się zupełnie nowych usług i produktów. Istnieje ryzyko, iż ze względu na dynamicznie rozwijający się rynek oraz szybkie tempo zmian technologicznych Grupa nie będzie w stanie dostosować się do zmian rynkowych, co może spowodować pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w konsekwencji spadek tempa rozwoju i pogorszenie wyników finansowych. W celu zminimalizowania tego ryzyka Zarząd Spółki dominującej śledzi na bieżąco najnowsze trendy rynkowe współpracując z producentami sprzętu i oprogramowania telemedycznego, ośrodkami akademickimi oraz lekarzami, jak również zwraca szczególną uwagę na trendy i rozwiązania istniejące na rynkach zagranicznych. Ponadto, skuteczna implementacja przyjętej strategii rozwoju w znaczący sposób wzmocni pozycję technologiczną Spółki w stosunku do wymagań rynkowych.

11. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPLYWEM WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA NA SPÓŁKĘ

Ireneusz Plaza, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, oraz TLP Inwest sp. z o.o. (podmiot, którego głównym udziałowcem jest pan Szymona Bula, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki dominującej), posiadają łącznie 3.500.000 akcji Spółki dominującej uprawniających do 60,35% udziału w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz do wykonania 60,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki dominującej. W związku z powyższym wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki dominującej jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki dominującej.

12. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi

Pomiędzy osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej występują powiązania rodzinne oraz organizacyjne lub majątkowe. Z uwagi na bliskie relacje wskazanych osób domniemywa się, iż osoby te mogą działać w porozumieniu. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż akcjonariusze, nabywający instrumenty finansowe Spółki dominującej, nie będą w stanie wpływać na realizowaną przez Grupę politykę rozwoju.

Katowice, 31 maja 2013 roku

Zarząd spółki dominującej - Telemedycyna Polska S.A.

Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu



VIII. OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA

Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta stanowią załącznik do niniejszego raportu.

Katowice, 31 maja 2013 r.

Zarząd spółki dominującej - Telemedycyna Polska S.A.

Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu

