

Dokument Informacyjny

TELEMEDYCYNA POLSKA

SPÓŁKA AKCYJNA



sporządzony na potrzeby wprowadzenia

Akcji serii C

do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 12 lipca 2019 r.

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

Emitent

Tabela 1 Dane o Emitencie

Firma:	Telemedycyna Polska S.A.
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice
Telefon:	+48 (32) 376 14 55
Faks:	+48 (32) 376 14 59
Adres poczty elektronicznej:	info@telemedycynapolska.pl
Adres strony internetowej:	www.telemedycynapolska.pl

Źródło: Emitent

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Anna Szymczak
Prezes Zarządu



Łukasz Bula
Członek Zarządu



Autoryzowany Doradca

Tabela 2 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Kasztanowa 3a-5, 53-125 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 339 99 53
Faks:	+ 48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Oświadczenie osób działających w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

W imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Tomasz Puźniak
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Gil
Wiceprezes Zarządu



SPIS TREŚCI

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.....	2
Emitent.....	2
Autoryzowany Doradca.....	3
1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej	7
1a Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	7
2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	8
2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	8
2.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	8
2.2.1 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji serii C.....	8
2.3 Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	10
2.4 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	10
2.4.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	10
2.4.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	10
2.4.2.1 Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.....	10
2.4.2.2 Uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji serii C.....	12
2.4.2.3 Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację Akcji serii C.....	13
2.4.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia.....	14
2.4.4 Podmiot prowadzący rejestr.....	14
2.4.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych.....	14
3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy.....	14
3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.....	14
3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	16
4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez	



	<i>nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....</i>	<i>18</i>
4.1	<i>Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji</i>	<i>18</i>
4.1.1	<i>Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta.....</i>	<i>18</i>
4.1.2	<i>Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta.....</i>	<i>19</i>
4.2	<i>Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych.....</i>	<i>23</i>
4.3	<i>Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciężące na nabywcy.....</i>	<i>33</i>
4.4	<i>Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień</i>	<i>34</i>
5	<i>Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....</i>	<i>34</i>
5.1	<i>Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta</i>	<i>34</i>
5.1.1	<i>Zarząd Emitenta</i>	<i>34</i>
5.1.2	<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	<i>38</i>
5.2	<i>Autoryzowany Doradca</i>	<i>48</i>
5.3	<i>Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)</i>	<i>49</i>
6	<i>Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....</i>	<i>49</i>
7	<i>Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:</i>	<i>52</i>
a)	<i>Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.....</i>	<i>52</i>
b)	<i>Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta</i>	<i>52</i>
c)	<i>Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....</i>	<i>53</i>
8	<i>Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi.....</i>	<i>53</i>
8.1	<i>Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent i jego Grupa Kapitałowa</i>	<i>54</i>
8.2	<i>Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym.....</i>	<i>60</i>
8.3	<i>Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe.....</i>	<i>65</i>
9	<i>Zwięzłe informacje o Emitencie.....</i>	<i>66</i>
9.1	<i>Krótki opis historii Emitenta</i>	<i>66</i>
9.2	<i>Działalność prowadzona przez Emitenta</i>	<i>67</i>
9.2.1	<i>Podsumowanie przedmiotu działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.....</i>	<i>67</i>
9.2.2	<i>Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Emitenta.....</i>	<i>68</i>
9.2.3	<i>Kanały dystrybucji usług.....</i>	<i>69</i>
9.2.4	<i>Świadczenie usług</i>	<i>70</i>
9.2.5	<i>Struktura przychodów Emitenta.....</i>	<i>72</i>
9.2.6	<i>Przewagi konkurencyjne.....</i>	<i>73</i>
9.2.7	<i>Charakterystyka sytuacji finansowej Emitenta i głównych zdarzeń, które miały na nią wpływ.....</i>	<i>74</i>
9.2.8	<i>Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta</i>	<i>76</i>



9.2.9	Otoczenie rynkowe Emitenta.....	78
9.2.9.1	Analiza rynku telemedycyny w Polsce.....	78
9.2.9.2	Analiza konkurencji Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku telemedycyny	80
9.2.9.3	Analiza makroekonomiczna w Polsce	81
9.3	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	86
9.3.1	Struktura własnościowa Emitenta.....	86
10	Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.....	87
10.1	Informacje o kapitale zakładowym.....	87
10.2	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	89
10.3	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego.....	89
10.4	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji.....	89
10.5	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.....	89
10.6	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	90
10.7	Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu	90
11	Wskazanie miejsca udostępnienia ostatecznego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe	91
12	Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami	91
13	Sprawozdania finansowe	93
14	Załączniki	94
14.1	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta.....	94
14.2	Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd	103
14.2.1	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta	103
14.2.2	Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd	111
14.2.3	Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane	112
14.3	Definicje i objaśnienia skrótów.....	113
15	Spis wykresów, schematów i tabel.....	116



1 Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta, wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej i numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

Tabela 3 Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Telemedycyna Polska S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Katowice
Adres:	ul. Ligocka 103, 40-568 Katowice
Telefon:	(+48) (32) 376 14 55
Faks:	(+48) (32) 376 14 59
Adres poczty elektronicznej:	info@telemedycynapolska.pl
Adres strony internetowej:	www. telemedycynapolska.pl
NIP:	6482542977
REGON:	240102536
KRS:	0000352918

Źródło: Emitent

1a Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.



2 Informacje o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

2.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzanych do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect 881.646 (słownie: osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda o kolejnych numerach:

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna 5.800.000 (słownie: pięć milionów osiemset tysięcy) akcji serii A i B wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wynosi 580.000,00 zł (słownie: pięćset osiemdziesiąt tysięcy złotych).

Wartość nominalna wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 881.646 Akcji serii C wynosi 88.164,60 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy), co stanowi 13,20% udziału w kapitale zakładowym oraz reprezentuje 13,20% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W przypadku wprowadzenia 881.646 Akcji serii C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, łączna wartość nominalna wszystkich akcji serii A, B i C wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu wyniesie 668.164,60 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy), reprezentujących łącznie 100,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 100,00% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, tj. w obrocie znajdują się wszystkie wyemitowane przez Emitenta akcje.

Z instrumentami wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne przywilejowania.

Emitent informuje, iż Akcje serii C wprowadzane do obrotu na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego inkorporują takie same prawa jak wcześniej notowane akcje serii A i B Spółki, wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

2.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

2.2.1 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji serii C

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Rozpoczęcie nastąpiło w dniu 14 lutego 2018 r. Zakończenie subskrypcji nastąpiło w dniu 6 marca 2018 r.

2) Data przydziału instrumentów finansowych:

Z uwagi na fakt, iż akcje serii C zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 KSH.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja obejmowała 881.646 (osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji serii C.



- 4) **Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:**

Nie dotyczy.

- 5) **Liczba instrumentów, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:**

Z uwagi na fakt, iż akcje serii C zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, nie dokonano przydziału akcji w rozumieniu art. 439 KSH. W ramach subskrypcji prywatnej objęto 881.646 (osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji serii C.

- 6) **Cena po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:**

Akcje serii C obejmowane były po cenie emisyjnej równej 1,60 zł (jeden złoty sześćdziesiąt groszy) każda.

- 6a) **Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne):**

Akcje serii C zostały pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 1.410.633,60 zł (jeden milion czterysta dziesięć tysięcy sześćset trzydzieści trzy złote i sześćdziesiąt groszy) wpłaconym na rachunek bankowy Spółki.

- 7) **Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:**

Akcje serii C zostały zaoferowane przez Zarząd Spółki w trybie subskrypcji prywatnej jednej spółce.

- 8) **Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:**

Umowa objęcia akcji serii C została zawarta z jedną spółką.

- 9) **Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Nie dotyczy.

- 10) **Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów:**

Łączne koszty emisji akcji serii C wyniosły 15.000,00 złotych, w tym koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty — 0,00 złotych,
- b) wynagrodzenia subemitentów — 0,00 złotych,
- c) sporządzenia dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 15.000,00 złotych,
- d) promocji oferty: 0,00 złotych.

Metoda rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki: koszty związane z emisją akcji serii C zmniejszą kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki pomiędzy ceną emisji akcji a ich wartością nominalną.



2.3 Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Emitent realizując oferty niepubliczne Akcji serii C nie przekazał podmiotowi, do którego skierował propozycję nabycia, dokumentu zawierającego informacje, o których mowa w § 15c Regulaminu ASO.

Należy przy tym zaznaczyć, iż Akcje serii C objęte zostały przez jeden podmiot, który na dzień zaoferowania mu przez Zarząd Spółki objęcia akcji serii C był z Emitentem w stałym kontakcie z uwagi na realizowaną współpracę na poziomie operacyjnym oraz strategicznym. Podmiot ten był również na dzień zaoferowania mu przez Zarząd Spółki objęcia akcji serii C istotnym akcjonariuszem Emitenta.

2.4 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

2.4.1 Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Spółki.

2.4.2 Daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

2.4.2.1 Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

W dniu 6 grudnia 2017 r. przed notariuszem Przemysławem Czuk w Kancelarii Notarialnej w Siemianowicach Śląskich przy ul. Śląskiej nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 5 w sprawie zmiany Statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem dla Zarządu do emisji akcji zwykłych o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 318.000 zł oraz do pozbawienia akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części, prawa poboru akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego (Repertorium A nr 9444/2017). Treść ww. uchwały została przedstawiona poniżej:

**„Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach
z dnia 6 grudnia 2017 r.**

w sprawie: zmiany Statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wraz z upoważnieniem dla Zarządu do emisji akcji zwykłych o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 318.000 zł oraz do pozbawienia akcjonariuszy, za zgodą Rady Nadzorczej, w całości lub w części, prawa poboru akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

Mając na uwadze, że:

- (i) celem strategicznym Spółki jest rozwój świadczonych usług, a także wprowadzenie do oferty nowych usług z zakresu telemedycyny oraz umożliwienie Spółce dalszej ekspansji rynkowej, przy jednoczesnym utrzymaniu pozycji lidera na rynku usług telemedycznych;
- (ii) w związku z prowadzoną ekspansją, Spółka potrzebuje pozyskać środki na sfinansowanie przyszłych inwestycji, przy czym za optymalną formę ich finansowania Spółka uznaje emisję nowych akcji;



(iii) w oparciu o umowę zawartą pomiędzy Spółką Telemedycyna Polska S.A. a akcjonariuszem - NEUCA MED Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, NEUCA MED Sp. z o.o. zadeklarowała gotowość przekazywania środków inwestycyjnych na potrzeby finansowania projektów Spółki Telemedycyna Polska S.A. w zamian za akcje emitowane w ramach kapitału docelowego;

(iv) możliwość pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części pozwoli na pozyskanie finansowania od podmiotu będącego akcjonariuszem Spółki, który wyraził wolę przekazania Spółce środków inwestycyjnych na osiągnięcie wskazanego wyżej celu strategicznego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie art. 430 KSH, art. 444-447 KSH zw. z art. 433 § 2 KSH oraz wobec upływu terminu wskazanego w art. 430 § 2 KSH w zw. z art. 19 ust. 4 ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym w zakresie zgłoszenia Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 stycznia 2017 r. postanawia co następuje

§ 1

Ustanowienie kapitału docelowego

Zmienia się Statut Spółki w taki sposób, że po § 6 dodaje się nowy § 6a w następującym brzmieniu:

§ 6a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 318.000 zł (trzysta osiemnaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych w Statucie Spółki („Kapitał docelowy”).

2. Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2019 r.

3. Zarząd Spółki może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.

4. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:

1) określania szczegółowych zasad emisji i oferty nowych akcji;

2) podejmowania wszelkich działań związanych z dematerializacją akcji, a w szczególności do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestracji akcji

3) podejmowania wszelkich działań związanych z ubieganiem się o dopuszczenie akcji, praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym;

4) pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego;

5) określenia zasady przydziału akcji oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

§ 2

Wyłączenie prawa poboru

1. Udzielone Zarządowi upoważnienie do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emitowanie nowych akcji zawiera możliwość pozbawienia przez Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego. Niniejsza uchwała została podjęta po przedstawieniu Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd Spółki pisemnej opinii uzasadniającej powody pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz sposób ustalania ceny emisyjnej w zakresie podwyższeń kapitału dokonywanych w granicach kapitału docelowego.

2. Pozbawiając dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru Zarząd jest zobowiązany do dbałości, by takie działanie leżało w interesie Spółki.

§ 3

Przepis końcowy

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z momentem podjęcia, przy czym zmiana Statutu Spółki wynikająca z § 1 nastąpi dopiero z momentem wpisu do rejestru.



W głosowaniu jawnym ogółem oddano 2 974 001 głosów stanowiących 51,28% kapitału zakładowego.

„Za” powyższą uchwałą oddano 2 684 000 ważnych głosów.

„Przeciw” powyższej uchwale oddano 290 001 głosów.

„Wstrzymało się” przy podjęciu powyższej uchwały 0 głosów.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, iż uchwała została przyjęta.”

Rejestracja upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nastąpiła w dniu 23 stycznia 2018 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

2.4.2.2 Uchwała Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję Akcji serii C

Zarząd Emitenta w dniu 14 lutego 2018 r. przed notariuszem Przemysławem Czuk w Kancelarii Notarialnej w Siemianowicach Śląskich przy ul. Śląskiej nr 2 podjął Uchwałę nr 1/02/2018 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (Repertorium A nr 1027/2018). Treść ww. uchwał została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 1/02/2018

Zarządu TELEMEDYCYNA POLSKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach z dnia 14 lutego 2018 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy

Zarząd Spółki pod firmą TELEMEDYCYNA POLSKA Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, działając na podstawie przepisu § 6a Statutu Spółki, Uchwały nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 lutego 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego oraz Uchwały nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 14 lutego 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji, uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 88.164,60 zł (osiemdziesięciu ośmiu tysięcy stu sześćdziesięciu czterech złotych i sześćdziesięciu groszy) tj. do kwoty 668.164,60 zł (sześćuset sześćdziesięciu ośmiu tysięcy stu sześćdziesięciu czterech złotych i sześćdziesięciu groszy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie dokonane poprzez emisję 881.646 (ośmiuset osiemdziesięciu jeden tysięcy sześćuset czterdziestu sześciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (zera złotych i dziesięciu groszy) każda (zwanym dalej „Akcje Serii C”).
3. Cena emisyjna jednej Akcji Serii C zostaje ustalona przez Zarząd Spółki na kwotę 1,60 zł (jednego złotego i sześćdziesięciu groszy).
4. Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:
 - 1) Akcje Serii C wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
 - 2) Akcje Serii C wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia



tego roku obrotowego.

5. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii C. Wyłączenie prawa poboru Akcji Serii C w całości następuje na podstawie § 6a Statutu Spółki, za uprzednią zgodą wyrażoną w Uchwale Nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 14 lutego 2018 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.
6. Akcje Serii C pokryte zostaną wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
7. Emisja Akcji Serii C zostanie przeprowadzona w trybie oferty prywatnej skierowanej do NEUCA MED Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58, 87-100 Toruń.
8. Zawarcie przez Spółkę umowy o objęciu Akcji Serii C nastąpi nie później niż do dnia 31 marca 2018 r.

§ 2.

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale, zmienia się dotychczasową treść § 6 ust. 1 Statutu Spółki w ten sposób, iż § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy wynosi 668.164,60 zł (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy) złotych i dzieli się na 6.681.646 (sześć milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji, o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda akcja, w tym:

- 1) 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 000.000.001 do 005.000.000,
- 2) 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 000.000.001 do 000.800.000,
- 3) 881.646 (osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 000.000.001 do 000.881.646.”

Przewodniczący oświadczył, że uchwała została podjęta jednogłośnie.

Rejestracja akcji zwykłych na okaziciela serii C nastąpiła w dniu 18 maja 2018 r., na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

2.4.2.3 Zgoda na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect i dematerializację Akcji serii C

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 maja 2019 r. przed notariuszem Przemysławem Czuk w Kancelarii Notarialnej w Siemianowicach Śląskich przy ul. Śląskiej nr 2 podjęło Uchwałę nr 20 w sprawie wprowadzenia akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna pod nazwą „NewConnect”.

Uchwała nr 20

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 13 maja 2019 r.

w sprawie: wprowadzenia akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna pod nazwą „NewConnect”.

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić wszystkie Akcje Serii C wyemitowane trybie oferty prywatnej skierowanej do NEUCA MED Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, ul. Szosa Bydgoska 58, 87-100 Toruń w dniu 14 lutego 2018 r. do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna pod nazwą „NewConnect”
2. Akcje Serii C będą miały formę zdematerializowaną.



3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna, dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii C w celu ich dematerializacji.

4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków wprowadzenia Akcji Serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz do dokonania wszelkich niezbędnych czynności prawnych w tym zakresie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

§ 3

Uchwała podjęta zostaje w głosowaniu tajnym.

W głosowaniu jawnym ogółem oddano 2.923.386 głosów stanowiących 43,75 % kapitału zakładowego oraz 43,75% obecnych na Zgromadzeniu.

„Za” powyższą uchwałą oddano 2.923.386 głosów.

„Przeciw” powyższej uchwale oddano 0 głosów.

2.4.3 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia

Akcje serii C zostały objęte za wkłady pieniężne (gotówkowe).

2.4.4 Podmiot prowadzący rejestr

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie systemu rejestracji akcji Emitenta będzie Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

Od momentu rejestracji Akcji serii C w KDPW nie będą one miały formy dokumentu. Akcje Emitenta będą podlegały dematerializacji z chwilą ich rejestracji w KDPW na podstawie umowy, o której mowa w art. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zawartej przez Emitenta z KDPW.

2.4.5 Waluta emitowanych papierów wartościowych

Wartość nominalna akcji Emitenta oznaczona jest w złotych polskich (PLN).

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy).

Cena emisyjna akcji serii C wyniosła 1,60 zł (słownie: jeden złoty sześćdziesiąt groszy) za jedną akcję, zgodnie z uchwałą Zarządu nr 1/02/2018z dnia 14 lutego 2018 r.

3 Określenie zasad dotyczących wypłaty dywidendy

3.1 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010, gdyż akcje te powstały w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Akcje serii A nie są uprzywilejowane co do dywidendy.



Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2010 zgodnie z § 1 pkt 5 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 18 czerwca 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje serii B nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) Akcje Serii C wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, to znaczy od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- 2) Akcje Serii C wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w dywidendzie, począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, to znaczy od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Akcje serii C nie są uprzywilejowane co do dywidendy.

Wszystkie Akcje serii A, B i C są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych – PLN.

W 2007 r. i 2008 r. Telemedycyna Polska sp. z o.o. (poprzedni prawny Spółki) odnotowała stratę netto w wysokości odpowiednio 171.934,27 zł i 325.719,09 zł, w związku z czym udziałowcom nie była wypłacana dywidenda. Zgodnie z uchwałą nr 03/02/2010 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Telemedycyna Polska sp. z o.o. z dnia 8 lutego 2010 r., całość zysku wypracowanego w 2009 r., w kwocie 72.891,82 zł, została przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych.

W 2011 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2010 w kwocie 103.509,19 zł, na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2011 r. został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych.

W 2012 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2011 w kwocie 130.859,78 zł, na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 maja 2012 r. został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych.

W 2013 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2012 w kwocie 59.065,61 zł, na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2014 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2013 w kwocie 374.116,46 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2014 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2015 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2013 w kwocie 120.948,06 zł, na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2015 r. został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych.

W 2016 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2015 w kwocie 296.651,35 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2016 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.



W 2017 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2016 w kwocie 129.088,34 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2017 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2018 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2017 w kwocie 269.636,47 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2018 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2019 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2018 w kwocie 1.449.424,02 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 maja 2019 r. zostanie pokryta z zysków przyszłych lat.

3.2 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 § 2 KSH, jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 ust.1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególnym akcjonariuszom.

Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

W 2007 r. i 2008 r. Telemedycyna Polska sp. z o.o. (poprzedni prawny Spółki) odnotowała stratę netto w wysokości odpowiednio 171.934,27 zł i 325.719,09 zł, w związku z czym udziałowcom nie była wypłacana dywidenda. Zgodnie z uchwałą nr 03/02/2010 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Telemedycyna



Polska sp. z o.o. z dnia 8 lutego 2010 r., całość zysku wypracowanego w 2009 r., w kwocie 72.891,82 zł, została przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych.

W 2011 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2010 w kwocie 103.509,19 zł, na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2011 r. został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych.

W 2012 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2011 w kwocie 130.859,78 zł, na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 maja 2012 r. został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych.

W 2013 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2012 w kwocie 59.065,61 zł, na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2014 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2013 w kwocie 374.116,46 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2014 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2015 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Zysk netto Emitenta za rok obrotowy 2013 w kwocie 120.948,06 zł, na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2015 r. został przeznaczony na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych.

W 2016 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2015 w kwocie 296.651,35 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2016 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2017 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2016 w kwocie 129.088,34 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2017 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2018 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2017 w kwocie 269.636,47 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2018 r. zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

W 2019 r. Spółka nie dokonywała żadnych wypłat z zysku na rzecz właścicieli Spółki. Strata netto Emitenta za rok obrotowy 2018 w kwocie 1.449.424,02 zł, na podstawie uchwały nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 maja 2019 r. zostanie pokryta z zysków przyszłych lat.

Jak dotąd Emitent nie wypłacał akcjonariuszom dywidendy. Zgodnie z polityką Emitenta, podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy w najbliższych latach zależne będzie od strategii inwestycyjnej oraz zapotrzebowania środków finansowych na dalszy rozwój. W przypadku, gdy inne źródła finansowania będą korzystniejsze niż zatrzymanie zysku finansowego lub plany inwestycyjne zostaną zrealizowane, Zarząd Emitenta będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy akcjonariuszom.



4 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

4.1 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

4.1.1 Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

Prawo do zbycia akcji

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją żadne pozostające w mocy umowne ograniczenia w zbywalności akcji.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (*record date*) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ KSH).

Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 KSH mają prawo do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie.

Wszystkie akcje serii A, B, C są równe w prawach co do dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 KSH dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 § 2 ust. 2 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty), oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania co do dywidendy dla akcji serii A wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalone są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 KSH. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 KSH, po spełnieniu określonych kryteriów walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad walnego zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 KSH).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych



w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 KSH).

Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, zgodnie z art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 KSH prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

4.1.2 Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Na podstawie art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia (tzw. *record date* – dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu) oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji (*record date*) uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 KSH).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa (*record date*) zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ KSH akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

Prawo głosu

Z akcjami serii A, B, C Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, jednakże pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w



postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 KSH). Zgodnie z art. 411³ KSH akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (*split voting*), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną, Ponadto Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 KSH). W obecnym brzmieniu Statutu, nie jest przewidziana powyższa możliwość.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 410 § 1 KSH, niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w walnym zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Na podstawie art. 401 § 1 KSH Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

Prawo zgłaszania projektów uchwał

Na mocy art. 401 § 5 KSH każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH).

Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania

Zgodnie z art. 420 § 2 każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.



Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 KSH. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na podstawie art. 385 §§ 3 – 6 KSH wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH). W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 KSH).

Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewidenta do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

Stosownie do art. 428 § 1 KSH akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 KSH w przypadku zgłoszenia w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia przez akcjonariusza Spółki żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 KSH).



Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 KSH akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) KSH wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 KSH);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 KSH);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1 i 1¹ KSH);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 KSH).

Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

W przypadku gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 KSH)

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutionu ani na dokonane



przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 328 § 6 KSH akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

4.2 Streszczenie obowiązków i ograniczeń z instrumentów finansowych

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Informacje odnośnie uprzywilejowania osobistego akcjonariusza Impera Seed Fund sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k. (znaczącego akcjonariusza Emitenta) w zakresie powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej przedstawiono w pkt 5.1.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A, B, C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351, art. 352 i art. 353 KSH.

Ograniczenia umowne w obrocie Akcjami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją żadne umowne zobowiązania ograniczające zbywalność akcji Emitenta.

Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących obrotu akcjami Emitenta.

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych

Z akcjami Emitenta serii A, B, C nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót



zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w



przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- 1) podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.



Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

Od dnia 3 lipca 2016 r. obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”).

Rozporządzenia mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR.

Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

1. instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
2. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na wielostronnych platformach obrotu („MTF”), zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
3. instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na zorganizowanych platformach obrotu („OTF”);
4. instrumentów finansowych nieujętych w powyższych punktach, których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Na podstawie art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

1. wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
2. rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub
3. bezprawnego ujawniania informacji poufnych;
4. dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonywania manipulacji na rynku.



Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacja poufna obejmuje następujące rodzaje informacji:

1. określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
2. w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Ponadto informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Nadto etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Jednocześnie art. 7 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

1. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
2. udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta, posiadania udziałów w kapitale emitenta, posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub zaangażowania w działalność przestępczą oraz do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny



wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Zgodnie z art. 9 ust. 1 Rozporządzenia MAR fakt, że dana osoba prawna jest lub była w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba prawna:

1. ustanowiła, wdrożyła i utrzymywała odpowiednie i skuteczne rozwiązania i procedury wewnętrzne skutecznie zapewniające, aby ani osoba fizyczna, która podjęła w jej imieniu decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, ani żadna inna osoba fizyczna, która mogła wpływać na podejmowanie tej decyzji, nie była w posiadaniu informacji poufnych; oraz
2. nie zachęcała, nie udzielała rekomendacji, nie nakłaniała ani nie wywierała w inny sposób wpływu na osobę fizyczną, która w imieniu osoby prawnej nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których dotyczą dane informacje.

Ponadto zgodnie z art. 9 ust. 2 Rozporządzenia MAR sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba:

1. jest – w odniesieniu do instrumentu finansowego, którego dotyczą dane informacje – animatorem rynku lub osobą upoważnioną do działania jako kontrahent, a nabycie lub zbywanie instrumentów finansowych, których dotyczą dane informacje, odbywa się w sposób uprawniony w normalnym trybie sprawowania funkcji animatora rynku lub kontrahenta dla tego instrumentu finansowego; lub
2. jest upoważniona do realizacji zleceń w imieniu osób trzecich, a nabycie lub zbycie instrumentów finansowych, których dotyczy zlecenie, odbywa się w celu realizacji takiego zlecenia w sposób uprawniony w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków tej osoby.

Zgodnie z art. 9 ust. 3 Rozporządzenia MAR, również sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych dokonując na ich podstawie nabycia lub zbycia, jeżeli ta osoba zawiera transakcję nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, gdy transakcji tej dokonuje się w celu wykonania zobowiązania, które stało się wymagalne, w dobrej wierze oraz nie w celu obejścia zakazu wykorzystywania informacji poufnych oraz:

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub
2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

Sam fakt, że dana osoba jest w posiadaniu informacji poufnych, nie oznacza, że posłużyła się ona tymi informacjami i w ten sposób dopuściła się wykorzystania informacji poufnych, jeżeli osoba ta uzyskała informacje poufne w trakcie dokonywania publicznego przejęcia lub połączenia ze spółką i wykorzystuje te informacje wyłącznie do celu przeprowadzenia tego połączenia lub publicznego przejęcia, pod warunkiem że w momencie zatwierdzenia połączenia lub przyjęcia oferty przez akcjonariuszy tej spółki wszelkie informacje poufne zostały już podane do wiadomości publicznej lub w inny sposób przestały być informacjami poufnymi. Akapit ten nie ma jednak zastosowania do zwiększania posiadania

Sam fakt, że dana osoba wykorzystuje swą wiedzę o własnej decyzji o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych przy nabyciu lub zbyciu tych instrumentów finansowych, nie stanowi sam w sobie wykorzystania informacji poufnych.

Niezależnie jednak od powyższego można uznać, że naruszenie zakazu wykorzystywania informacji poufnych określonego w art. 14 Rozporządzenia MAR miało miejsce, jeżeli Komisja Nadzoru Finansowego ustali, że powody składania zleceń, dokonywania transakcji lub podejmowania innych zachowań były nieuprawnione.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Niniejszy akapit ma zastosowanie do każdej osoby fizycznej lub prawnej w sytuacjach i okolicznościach, o których mowa w art. 8 ust. 4 Rozporządzenia MAR.



Dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z opisywanym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR manipulacja na rynku obejmuje następujące działania:

1. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - a. wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny; lub
 - b. utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

2. zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
3. rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
4. przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, jeżeli osoba przekazująca informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd.

Zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:
 - a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Załącznik I do Rozporządzenia MAR określa niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na stosowanie fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp oraz niewyczerpujący wykaz okoliczności wskazujących na wprowadzanie w błąd oraz utrzymanie cen.



Jeżeli osoba, o której mowa w art. 12 Rozporządzenia MAR, jest osobą prawną, artykuł ten ma zastosowanie zgodnie z prawem krajowym również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o prowadzeniu działalności na rachunek tej osoby prawnej.

Na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR Emitent podaje niezwłocznie do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące. Spółka zamieszcza i utrzymuje na swojej stronie internetowej wszelkie informacje poufne, które jest zobowiązany podać do wiadomości publicznej, przez okres co najmniej pięciu lat.

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

1. niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji;
2. opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej;
3. emitent lub uczestnik rynku uprawnien do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

W przypadku rozciągniętego w czasie procesu, który następuje etapami i którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnej okoliczności lub szczególnego wydarzenia, emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych dotyczących tego procesu, z zastrzeżeniem spełnienia powyższych warunków.

Jeżeli ujawnienie informacji poufnych zostało opóźnione i ich poufność nie jest już dłużej gwarantowana, emitent niezwłocznie podaje te informacje poufne do wiadomości publicznej.

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy



zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- d) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- e) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpi nabycie akcji;
- f) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- g) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie z art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o ofercie publicznej i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- h) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt b) i c) powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Obowiązki określone w art. 69 ww. ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b. ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE



Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie (w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.)).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, jeżeli skutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
6. łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
7. podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach,
8. pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;



Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt 6 oraz 7, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadkach, o których mowa w pkt 6 oraz 7 obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 5,
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa,
- po stronie pełnomocnika, o którym mowa w pkt 8, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1, a także gdy nabycie akcji spółki publicznej nastąpiło na skutek wezwania po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

4.3 Przewidziane świadczenia dodatkowe na rzecz Emitenta ciążące na nabywcy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z instrumentami finansowymi wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu, na podstawie niniejszego dokumentu, nie wiążą się żadne dodatkowe świadczenia ciążące na nabywcy instrumentów finansowych wobec Emitenta.



4.4 Przewidziane w statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień

W opinii Zarządu Spółki i zgodnie z jego najlepszą wiedzą, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, nabywca lub zbywca instrumentów finansowych nie jest zobligowany do przekazania innych informacji niż wynikające z zapisów pkt 4.2 niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

5 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

5.1 Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

5.1.1 Zarząd Emitenta

Tabela 4 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Anna Szymczak	Prezes Zarządu	06.06.2018	06.06.2021
Łukasz Bula	Członek Zarządu	06.06.2018	06.06.2021

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 23 ust. 1 Statutu Spółki, Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Ponadto, członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

Treść § 23 ust. 3 Statutu Spółki zastrzega osobiste uprawnienia akcjonariuszy TLP Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i Pan Ireneusza Plaza w zakresie powoływania oraz odwoływania Członków Zarządu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego powyższe osobiste uprawnienia akcjonariuszy nie mają wpływu na skład osobowy Zarządu Spółki ze względu na ziszczenie się przesłanek wyłączających te uprawnienia wskazanych w treści § 23 ust. 3 Statutu Spółki, tj. rozpoczęcie notowania akcji Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania Członka Zarządu ze składu Zarządu.

Członkowie Zarządu Emitenta są powoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza może odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Emitenta przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

Ponieważ członków Zarządu Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data powołania do składu Zarządu nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Zarządu, działającego w ramach danej kadencji.

Pan Szymon Bula pełnił od 6 czerwca 2016 r. do 10 sierpnia 2016 r. obowiązki Prezesa Zarządu jako delegowany do tej roli Członek Rady Nadzorczej. W dniu 10 sierpnia 2016 r. został powołany na funkcję Prezesa Zarządu Spółki, którą pełnił do dnia 6 czerwca 2018 r. W dniu 6 czerwca 2018 r. Pan Szymon Bula złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji. Następnie, również w dniu 6 czerwca



2018 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać Panią Annę Szymczak do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W celu ujednoczenia kadencji wszystkich Członków Zarządu Emitenta oraz w związku z dobiegającą końcem kadencją Zarządu, Rada Nadzorcza postanowiła również powołać dotychczasowego Członka Zarządu Pana Łukasza Bula do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na kolejną trzyletnią kadencję.

Aktualna kadencja rozpoczęła się w dniu 6 czerwca 2018 r. i zakończy z dniem 6 czerwca 2021 r.

Aktualny Zarząd Emitenta jest dwuosobowy, a w jego skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pani Anna Szymczak – Prezes Zarządu,
- Pan Łukasz Bula – Członek Zarządu.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Zarządu Emitenta.

Pani Anna Szymczak – Prezes Zarządu

1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pani Anna Szymczak, Prezes Zarządu Telemedycyna S.A., kadencja upływa w 06.06.2021 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

Wyższa Szkoła Bankowa, Wrocław, Kierunek: Psychologia Biznesu (2009-2010)

Wyższa Szkoła Handlowa, Warszawa, Kierunek: Zarządzanie Płynnością Finansową Przedsiębiorstwa (2008-2009)

Uniwersytet Ekonomiczny, Wrocław, Kierunek: Stosunki Międzynarodowe (2002-2007);

Universit'a Carlo Cattaneo, Castellanza, Włochy, Kierunek: Ekonomia (2006).

Doświadczenie:

Telemedycyna Polska S.A., Katowice, Prezes Zarządu (od 2018);

Telemedycyna Polska S.A, Katowice, Dyrektor Operacyjny (2017-2018);

Infermedica Sp. z o.o., Wrocław, Dyrektor Operacyjny (2016-2017);

IOT Sp. z o.o., Wrocław, Współzałożyciel i Dyrektor Operacyjny (2012-2017);

Saas Ventures Sp. z o.o., Wrocław, Manager Rozwoju Biznesu (2016-2017);

Right Hello Sp. z o.o., Wrocław, Konsultant Finansowy (2015-2016);

Monitech Sp. z o.o., Wrocław, Dyrektor Finansowy (2011-2014);

Kredyt Bank SA (BZWBK), Wrocław, Dep. Współpracy z przedsiębiorstwami, Doradca Portfelowy (2010-2011);

Bank Millennium SA, Wrocław, Dep. Współpracy z przedsiębiorstwami, Doradca Klienta Biznesowego (2009-2010).

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pani Anna Szymczak nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współlnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współlnikiem*

Wspólnik- IOT Sp. z o.o. w upadłości, Wrocław – nadal;

Prezes Zarządu- Telemedycyna Polska S.A., Katowice – nadal.

5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w*



Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Anna Szymczak nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

Pani Anna Szymczak była Członkiem Zarządu do 2015 r. IOT Sp. z o.o., Wrocław. Spółka jest w upadłości od 2017 r.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pani Anna Szymczak nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pani Anna Szymczak nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Łukasz Bula – Członek Zarządu

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Łukasz Bula Członek Zarządu, kadencja upływa w 06.06.2021 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

Hogskolan i Jonkoping, Szwecja (1999-2000);
Akademia Ekonomiczna, Katowice (1995-1999).

Doświadczenie:

Członek Zarządu Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (od 2017);
Członek Zarządu Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. (od 2015);
Członek Zarządu Telemedycyna Polska S.A. (od 2014);
TLP Inwest Sp. z o.o.– Prezes Zarządu oraz Udziałowiec (od 2011);
Członek Zarządu Fundacji “Pomagamy z uśmiechem” (od 2010);
Procter and Gamble (2001-2014).

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Łukasz Bula nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.



- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*
- Prezes Zarządu- TLP Inwest Sp. z o.o. -nadal;
Członek Zarządu- Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o.-nadal;
Członek Zarządu- Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o.- nadal;
Członek Zarządu- Telemedycyna Polska S.A.- nadal;
Członek Rady Nadzorczej- Vivasto S.A. –nadal.
- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*
- W okresie ostatnich pięciu lat Pan Łukasz Bula nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*
- W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Łukasz Bula pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.
- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*
- Pan Łukasz Bula nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.
- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*
- Pan Łukasz Bula nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.



5.1.2 Rada Nadzorcza Emitenta

Tabela 5 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Bartosz Ostafiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Andrzej Ziemiński	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Krzysztof Szalwa	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Ireneusz Rymaszewski	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2016	28.06.2019
Szymon Bula	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2018	28.06.2019
Tomasz Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej	26.06.2018	28.06.2019

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 16 ust. 1 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Zgodnie z § 16 ust. 10 Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje - z zastrzeżeniem postanowień § 8 oraz § 9a Statutu Spółki – oraz ich liczbę ustala Walne Zgromadzenie, z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej Emitenta, która została powołana uchwałą Zgromadzenia Wspólników przy przekształceniu spółki Telemedycyna Polska sp. z o.o. w spółkę akcyjną, oraz wskazuje Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta przewiduje następujące obowiązujące uprawnienia osobiste akcjonariuszy (§ 9a Statutu Spółki):

„§ 9a.

„Jeżeli akcjonariusz BBI Seed Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Fundusz Kapitałowy Spółka Komandytowa będzie posiadać nie mniej niż 580.000 (pięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.”

W dniu 21 czerwca 2013 r. na podstawie decyzji wydanej przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła zmiana firmy BBI Seed Fund sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k. na Impera Seed Fund sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k. Podmiot ten na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 580.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 8,68% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 580.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 8,68% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Ponadto zgodnie z § 8 Statutu Spółki w przypadku, gdy w ciągu sześciu tygodni od ustąpienia Członka Rady Nadzorczej albo odwołania Członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej, powołanego zgodnie z zasadami opisanymi powyżej, nie zostanie uzupełniony skład Rady Nadzorczej, wówczas wolne miejsce w Radzie Nadzorczej będzie tymczasowo uzupełnione uchwałą pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Tymczasowy Członek Rady Nadzorczej będzie wykonywać swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakującego Członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

Aktualna kadencja Rady Nadzorczej Emitenta rozpoczęła 28 czerwca 2016 r. i zakończy się z dniem 28 czerwca 2019 r. Ponieważ członków Rady Nadzorczej Emitenta powołuje się na wspólną kadencję, dlatego też data



powołania do składu Rady Nadzorczej nie ma wpływu na datę końcową kadencji, która jest wspólna dla wszystkich członków Rady Nadzorczej, działającej w ramach danej kadencji.

W dniu 28 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą w składzie: Pan Bartosz Ostafiński, Pan Roman Plaza, Pan Szymon Bula, Pani Julita Czyżewska, Pan Andrzej Ziemiński, Pan Krzysztof Szalwa, Pan Ireneusz Rymaszewski.

W ramach obowiązującej kadencji miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 10 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza przydzieliła Panu Bartoszowi Ostafińskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Panu Romanowi Plaza funkcję Wiceprzewodniczącego,
- w dniu 10 sierpnia 2016 r. Pan Szymon Bula zrezygnował z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej ze względu na planowane formalne objęcie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Pan Szymon Bula pełnił od 6 czerwca 2016 r. do 10 sierpnia 2016 r. obowiązki Prezesa Zarządu jako delegowany do tej roli Członek Rady Nadzorczej. W dniu 10 sierpnia 2016 r. został formalnie powołany na funkcję Prezesa Zarządu Spółki, którą pełnił do dnia 6 czerwca 2018 r. W późniejszym terminie Pan Szymon Bula ponownie powołany został do składu Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 15 września 2016 r. Pan Roman Plaza zrezygnował z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej,
- w dniu 12 stycznia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Tomasz Józefackiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 13 czerwca 2017 r. Pani Julita Czyżewska zrezygnowała z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej.
- w dniu 26 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Pana Tomasz Józefackiego oraz powołało Pana Szymona Bula oraz Pana Tomasz Dąbrowskiego do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym, aktualna Rada Nadzorcza jest sześciuosobowa, a w jej skład obecnie wchodzi następujące osoby:

- Pan Bartosz Ostafiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Ziemiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Szalwa - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Ireneusz Rymaszewski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Szymon Bula - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Dąbrowski - Członek Rady Nadzorczej.

Poniżej znajduje się opis życiorysów zawodowych poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Bartosz Ostafiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej

1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Bartosz Ostafiński, Przewodniczący Rady Nadzorczej, kadencja upływa w 28.06.2019 r.

2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

Akademia Ekonomiczna im. Karola Adameckiego, Katowice, Kierunek Bankowość i Finanse

Doświadczenie:

Summa Linguae S.A. – Dyrektor Finansowy (od 2017);

Jasol S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2017);

Grupa Flukar S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2017);

Rafineria w Jaśle Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (od 2017);

Euroinnotech Europejskie Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od 2013);



Vivasto S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 2011);
Telemedycyna Polska S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej (od 2010);
Enterium Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, Wspólnik (od 2010);
MergersNet Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2010-2010);
Controlling-Online Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2010- 2012);
Olson S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2008-2010);
Dom Maklerski BDM S.A. – Corporate Finance Manager (2001-2010).

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Bartosz Ostafiński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Członek Rady Nadzorczej Jasol S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Grupa Flukar S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Rafineria w Jaśle Sp. z o.o. – nadal;
Prezes Zarządu Euroinnotech Europejskie Centrum Innowacji i Transferu Technologii Sp. z o.o. – nadal;
Przewodniczący Rady Nadzorczej Vivasto S.A. – nadal;
Przewodniczący Rady Nadzorczej Telemedycyna Polska S.A. – nadal;
Prezes Zarządu Enterium Sp. z o.o. – nadal.

5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Bartosz Ostafiński nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Bartosz Ostafiński pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Bartosz Ostafiński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*



Pan Bartosz Ostafiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Andrzej Ziemiński - Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Andrzej Ziemiński, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa w 28.06.2019 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

Szkoła Główna Handlowa, Warszawa, kierunek Finanse i Bankowość.

Doświadczenie:

Pasata Energy Sp. z o.o. – Wspólnik (od 2018);
On demand Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (od 2018);
P2A BOX Sp. z o.o. – Wspólnik (od 2017);
Ziemiński Sp. J – Wspólnik, Członek Rady Nadzorczej (od 2017);
Revival Sp. z o.o. – Wspólnik, Członek Rady Nadzorczej (od 2017);
Ventus Investment S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2015);
Imperial Financial Sp. z o.o. – Członek Zarządu (od 2015);
Impera Alfa Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik (od 2015);
Invento Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (od 2014);
Imagis S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2014);
„INTERNITY” S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2014);
Impera Capital S.A. – Członek Zarządu (2014-2019);
CALL2ACTION S.A. w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej (od 2012);
Origami System Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej – Członek Rady Nadzorczej (od 2012);
Telemedycyna Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2012);
„LISTONIC” Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (od 2012);
BBF Management S.A. – Prezes Zarządu (2012-2014);
Impera Seed Fund Sp. z o.o. – Członek Zarządu (od 2011);
PPWK S.A. – Prezes Zarządu (2007-2009);
EL2 Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (2004-2009);

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Andrzej Ziemiński nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Członek Rady Nadzorczej On demand Sp. z o.o. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Ziemiński Sp. J – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Revival Sp. z o.o. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Ventus Investment S.A. – nadal;
Członek Zarządu Imperial Financial Sp. z o.o. – nadal;
Członek Zarządu Impera Alfa Sp. z o.o. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Invento Sp. z o.o. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Imagis S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej „INTERNITY” S.A. – nadal;
Członek Zarządu Impera Capital S.A. – (2014-2019);



Członek Rady Nadzorczej CALL2ACTION S.A. w likwidacji – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Origami System Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Telemedycyna Polska S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej „LISTONIC” Sp. z o.o. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Impera Seed Fund Sp. z o.o. – nadal;

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Andrzej Ziemiński nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

Pan Andrzej Ziemiński od 2012 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki Origami System będącej w upadłości likwidacyjnej od 2013 r. oraz od 2012 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej spółki CALL2ACTION S.A. będącej w upadłości likwidacyjnej od 2013 r.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Andrzej Ziemiński nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Andrzej Ziemiński nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Krzysztof Szalwa – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Krzysztof Szalwa, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa w 28.06.2019 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

Szkoła Główna Handlowa, Warszawa, Zarządzanie i marketing (1992-1997).

Doświadczenie:

Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej (od 2018);
Cydrownia S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2016);
KWG SUPERFOOD S.A. – Członek Zarządu (od 2016);
Smart Innovation Management Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Członek Rady Nadzorczej, Wspólnik (od 2016);
Koncept L – Członek Rady Nadzorczej (od 2016);



„BEZOKULARÓW.PL” S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2015);
 KWG FOOD Sp. z o.o. – Członek Zarządu, Wspólnik (od 2015);
 Telemedycyna Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2015);
 Livechat Software S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2008-2010);
 Mojanauka.pl Sp. o.o. - Członek Rady Nadzorczej (2007-2009);
 Inquiry Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej (2004-2010);
 Telewizja OKO Sp. z o.o. – Członek Zarządu (2004-2006);
 Selfa Sp. o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2003-2006);
 Metanel S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2003-2006);
 Warsaw Equity Holding Sp. z o.o. – Dyrektor Inwestycyjny (2000-2006), Członek Zarządu (2002-2006);
 ABC Investment Sp. o.o. – Członek Zarządu (2002-2005);
 Kasjopea Sp. o.o. – Członek Zarządu (2002-2006);
 WEH Real Estate Sp. o.o. – Członek Zarządu (2002-2006);
 Wałbrzyskie Zakłady Graficzne Kalkomania Sp. o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2002-2006);
 Polski Koncern Węgla Drzewnego Sp. o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2002-2006);
 Foster Wheeler Fakop Sp. o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2002-2006);
 Zamojskie Zakłady Zbożowe Sp. o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2002-2004);
 TGG Polska Sp. z o.o. w upadłości – Członek Rady Nadzorczej (2002-2005);
 „FALA ŁÓDŹ” S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2002);
 Polski Koncern Węgla Drzewnego Sp. z o.o. – Członek Zarządu (2001-2002);
 e-direct Sp. o.o. – Członek Rady Nadzorczej (2001-2006);
 iKolektura Sp. z o.o. – Prezes Zarządu (od 2001);
 Expert Business Solutions Sp. o.o. – Członek Rady Nadzorczej (od 2001);
 GG Network S.A. – Członek Zarządu (2000-2010);
 E-monitoring Sp. z o.o. – Członek Zarządu (2000-2006);
 Astra-Zenith S.A. – dyrektor ds. marketingu, V-ce Prezes ds. Marketingu i Sprzedaży (1999-2000);
 Astra Pollena Sp. z o.o. – dyrektor ds. marketingu (1997-1999);
 Transsystem S.A. – asystent zarządu (1996-1997);
 Działalność gospodarcza w zakresie doradztwa ekonomicznego (1996-2008);

Kursy, praktyki:

Naspers Harvard Programme, Strategic Planning & Management, Harvard Business School;
 Total Quality & ISO Management.

3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Krzysztof Szalwa nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*

Członek Rady Nadzorczej Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. – nadal;
 Członek Rady Nadzorczej Cydrownia S.A. – nadal;
 Członek Zarządu KWG SUPERFOOD S.A. – nadal;
 Członek Rady Nadzorczej Smart Innovation Management Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – nadal;
 Członek Rady Nadzorczej Koncept L – nadal;
 Członek Rady Nadzorczej „BEZOKULARÓW.PL” S.A. – nadal;
 Członek Zarządu KWG FOOD Sp. z o.o. – nadal;



Członek Rady Nadzorczej Telemedycyna Polska S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej „FALA ŁÓDŹ” S.A. – nadal;
Prezes Zarządu iKolektura Sp. z o.o. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Expert Business Solutions Sp. o.o. – nadal.

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Krzysztof Szalwa nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

Pan Krzysztof Szalwa od 2016 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Smart Innovation Management Fund Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Krzysztof Szalwa nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Krzysztof Szalwa nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Ireneusz Rymaszewski – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Ireneusz Rymaszewski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa w 28.06.2019 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

Akademia Medyczna Wrocław, Wydział Lekarski ().

Doświadczenie:

Nestmedic S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2018);

Telemedycyna Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2016);

Telestrada S.A. – Członek Rady Nadzorczej (2011-2019);

Pragma Factoring S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2011);

EURO-TAX.PL S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2010);

Założyciel i dyrektor funduszu inwestycyjnego Rymaszewski Asset Ltd.



- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*
Pan Ireneusz Rymaszewski nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.
- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*
Członek Rady Nadzorczej Nestmedic S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Telemedycyna Polska S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej Telestrada S.A. – (2011-2019);
Członek Rady Nadzorczej Pragma Factoring S.A. – nadal;
Członek Rady Nadzorczej EURO-TAX.PL S.A. – nadal.
- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Ireneusz Rymaszewski nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*
W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Ireneusz Rymaszewski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.
- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*
Pan Ireneusz Rymaszewski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.
- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*
Pan Ireneusz Rymaszewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Szymon Bula – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*
Pan Szymon Bula Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa w 28.06.2019 r.
- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*
Wykształcenie:



Politechnika Śląska, Gliwice, Wydział Organizacji i Zarządzania, Zarządzanie Zasobami ludzkimi (1999-2004);

Śląskie Techniczne Zakłady Naukowe, Katowice – Technik Ochrony Środowiska (1994-1999).

Doświadczenie:

Fundacja Telemedyczna Grupa Robocza, Warszawa - Przewodniczący Komisji Rewizyjnej (od 2016);

Geo-Term Polska S.A., Oświęcim - Członek Rady Nadzorczej (2013-2017);

VIVASTO S.A. , Katowice - Członek Rady Nadzorczej (2011-2016), Prezes Zarządu (od 2016);

Grumium Ltd., Cypr – Dyrektor Zarządzający (od 2010);

Proftec Sp. z o.o., Katowice -Prezes Zarządu (od 2010);

Fundacja Pomocy Dzieciom „Pomagamy z uśmiechem”, Katowice – Prezes Zarządu (od 2009);

TLP Invest Sp. z o.o., Katowice - Dyrektor zarządzający, Prokurent (od 2008);

Telemedycyna Polska S.A., Katowice - Wiceprezes Zarządu (2007-2015), Członek Rady Nadzorczej (2015-2016), Prezes Zarządu (2016-2018), Członek Rady Nadzorczej (od 2018);

TELE24 Sp. z o.o, Warszawa - Prezes Zarządu (2004-2010).

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Szymon Bula nie wykonuje poza Emitentem działalności, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Emitenta.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Członek Rady Nadzorczej- Telemedycyna Polska S.A.- nadal;

Prezes Zarządu- Telemedycyna Polska S.A. (2016-2018);

Prokurent- TLP Inwest Sp. z o.o.- nadal;

Prezes Zarządu- Vivasto S.A.- nadal;

Członek Rady Nadzorczej- Vivasto S.A. (2011-2016);

Prezes Zarządu- Proftec Sp. z o.o.- nadal;

Prezes Zarządu- Fundacja Pomocy Dzieciom „Pomagamy z uśmiechem”- nadal;

Członek Rady Nadzorczej- Geo-Term Polska S.A. (2013-2017).

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Szymon Bula nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Szymon Bula pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.



- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Szymon Bula nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Szymon Bula nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Tomasz Dąbrowski – Członek Rady Nadzorczej

- 1) *imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana*

Pan Tomasz Dąbrowski, Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa w 28.06.2019 r.

- 2) *opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego*

Wykształcenie:

Akademia Ekonomiczna im. Karola Adameckiego (2001-2006).

Doświadczenie:

NEUCA S.A., Katowice – dyrektor departamentu centralnego Badań Klinicznych i Telemedycyny (obecnie);

Telemedycyna Polska S.A. – Członek Rady Nadzorczej (od 2018);

ClinMed Pharma Sp. z o.o., Warszawa – Członek Zarządu (od 2018);

Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o., Warszawa – Członek Rady Nadzorczej (od 2018);

Pratia S.A., Katowice – Prezes Zarządu (od 2016);

Bioscience S.A., Bydgoszcz – Prezes Zarządu (od 2016);

Clinport Sp. z o.o., Katowice – Prezes Zarządu, Udziałowiec (2014-2018);

Diabdis Sp. z o.o., Katowice – Prezes Zarządu (od 2013);

4 Health Group Sp. z o.o., Katowice – Prezes Zarządu, Udziałowiec (od 2011);

4 Health Group Dąbrowski Sp. Komandytowa, Katowice – Udziałowiec (od 2011);

TEMED Clinical Trials – Właściciel (2007-2009);

Śląskie Centrum Osteoporozy, Katowice – Prezes Zarządu, Udziałowiec (2006-2014).

- 3) *wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

Pan Tomasz Dąbrowski jest dyrektorem departamentu centralnego Badań Klinicznych i Telemedycyny spółki NEUCA S.A., która jest udziałowcem spółki Telemedycyna Polska S.A.

- 4) *wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

Członek Rady Nadzorczej Telemedycyna Polska S.A. – nadal;

Członek Zarządu ClinMed Pharma Sp. z o.o. – nadal;

Członek Rady Nadzorczej Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. – nadal;

Prezes Zarządu Pratia S.A. – nadal;

Prezes Zarządu Bioscience S.A. – nadal;

Prezes Zarządu Clinport Sp. z o.o. (2014-2018);

Prezes Zarządu Diabdis Sp. z o.o. – nadal;



Prezes Zarządu 4 Health Group Sp. z o.o. – nadal;

- 5) *informacje na temat czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Tomasz Dąbrowski nie został skazany za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- 6) *szczegóły wszystkich przypadków upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Tomasz Dąbrowski pełnił funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- 7) *informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

Pan Tomasz Dąbrowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- 8) *informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

Pan Tomasz Dąbrowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.2 Autoryzowany Doradca

Autoryzowanym Doradcą dla Emitenta jest Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu.

Tabela 6 Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Blue Oak Advisory sp. z o.o.
Siedziba:	Wrocław
Adres:	Al. Kasztanowa 3a-5, 53-125 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 339 99 53
Faks:	+48 (71) 719 91 55
Adres poczty elektronicznej:	info@blueoak.pl
Adres strony internetowej:	www.blueoak.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

- Pan Jarosław Gil - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Tomasz Puźniak - Wiceprezes Zarządu.



5.3 Dane podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Podmiotem dokonującym badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2015-2018 była spółka 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, podmiot wpisany na do rejestru uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Polskiej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3363.

Tabela 7 Dane podmiotu dokonującego badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2015-2018

Firma:	4AUDYT sp. z o.o.
Siedziba:	Poznań
Adres:	ul. Kochanowskiego 24/1, 60-846 Poznań
Nr wpisu:	Jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3363
Telefon:	+ 48 (61) 816 27 81
Adres poczty elektronicznej:	biuro@4audyt.pl
Adres strony internetowej:	www.4audyt.pl

Źródło: 4AUDYT sp. z o.o.

Biegłym rewidentem dokonującym badania jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2015-2018 był:

- Pan Marcin Góra – Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10009.

6 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent jest podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Na mocy § 3 ust. 1 pkt 6) ppkt c) Regulaminu ASO oraz § 5 ust. 2 Załącznika nr 3 do Regulaminu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”, Emitent zobowiązany jest do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta (na które każdorazowo składają się: sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych) pomimo spełnienia kryteriów wyłączenia obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przewidzianego w art. 56 Ustawy o rachunkowości.



Schemat 1 Struktura Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska S.A.



Źródło: Emitent

Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o. o.

Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o. o. („Spółka zależna”) została założona w 1996 roku. Początkowo siedziba Spółki zależnej znajdowała się w budynku Wojewódzkiej Stacji Pogotowia Ratunkowego w Warszawie przy ulicy Hożej 56. W czerwcu 2005 roku CNK Kardiofon Sp. z o. o. przeniósł swoją siedzibę do nowoczesnego budynku Millennium Plaza, znajdującego się w centrum Warszawy przy Al. Jerozolimskich 123a, gdzie prowadzi działalność do dnia dzisiejszego. Od 2010 roku CNK Kardiofon Sp. z o. o. należy do Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska S.A.

W ramach Spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o. o., prowadzona jest Przychodnia Kardiologiczna dla Dzieci i Dorosłych Kardiofon, składająca się z zespołu doświadczonych lekarzy, którzy wykonują między innymi konsultacje kardiologiczne dzieci i dorosłych, konsultacje internistyczne i pełen pakiet badań o profilu kardiologicznym (placówka dysponuje pracownią echokardiografii, w której można wykonać badanie echo serca, badanie EKG z opisem, EKG wysiłkowe, a także inne badania diagnostyczne i laboratoryjne). Jednocześnie Kardiofon oferuje w imieniu Grupy Kapitałowej swoim pacjentom usługi telemedyczne, świadczone na bazie Centrum Telemedycznego.

Do ważniejszych osiągnięć Spółki zależnej można zaliczyć otrzymanie przez naszą pracownię echokardiografii „Akredytacji klasy A” przyznawaną przez Sekcję Echokardiografii Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego, osiągnięcie pozycji lidera na rynku telekardiologii w Polsce oraz prowadzenie od wielu lat renomowanej przychodni o profilu kardiologicznym, zrzeszającej najwybitniejszych warszawskich lekarzy specjalistów. Dodatkowo Spółka brała udział w wielu polskich i zagranicznych projektach z dziedziny kardiologii, między innymi we wspólnych pracach z oddziałem kardiologii Szpitala Wolskiego w Warszawie oraz Instytutem Biocybernetyki i Inżynierii Biomedycznej PAN. Spółka ma na swoim koncie szereg prezentacji, podczas konferencji krajowych i międzynarodowych na temat roli telefonicznego nadzoru kardiologicznego. Spółka zależna brała udział w programie badawczym „telefoniczny nadzór pacjentów” z wszczepionym stymulatorem dwujamowym DDD. W zakresie międzynarodowej współpracy w ramach Call Center Poland, Spółka zależna brała udział w badaniu leku antyarytmicznego, przygotowującego do rejestracji w amerykańskim FDA (Food and Drug Administration), organizowanego przez amerykańską firmę farmaceutyczną PAREXEL. W ramach współpracy CNK Kardiofon prowadził nadzór kardiologiczny nad pacjentami z 15 polskich klinik kardiologicznych. W wyniku przeprowadzonego audytu CNK Kardiofon został oceniony jako partner wiarygodny, dobrze zorganizowany i profesjonalnie przygotowany do udziału w badaniu międzynarodowym.



Tabela 8 Podstawowe dane o Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o. o.

Firma:	
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 625 73 79
Adres poczty elektronicznej:	info@kardiofon.pl
Adres strony internetowej:	www.kardiofon.pl
NIP:	5261053587
REGON:	011780765
KRS:	0000147196
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	100%
Udział Emitenta w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	100%

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego Spółka posiada także 50% udziałów udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników w spółce współzależnej Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Drugim udziałowcem w ww. podmiocie, również posiadającym 50% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Zgromadzeniu Wspólników, jest MG Group S.A.

Spółka Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. została zarejestrowana w dniu 18 stycznia 2019 r. Jednym z najważniejszych celów utworzonego podmiotu jest stworzenie, rozwój i dystrybucja innowacyjnego rozwiązania technologicznego w zakresie opisywania badań EKG wraz z algorytmami ułatwiającymi pracę lekarzy. Emitent oraz MG Group S.A., po analizie otoczenia rynkowego oraz możliwych ryzyk zagrażających powodzeniu inwestycji, postanowili w najbliższej przyszłości nie rozpoczynać prac w ramach Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. oraz zamierzają okresowo zawiesić działalność tej Spółki. Ewentualne wznowienie prac uwarunkowane będzie sprzyjającym otoczeniem rynkowym oraz innymi czynnikami mającymi wpływ na powodzenie tej inwestycji. Wszelkie informacje na temat wznowienia prac związanych z realizacją projektów będą podawane w formie raportów bieżących.

Podmiot ten, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie prowadzi jednak żadnej działalności, dlatego zdaniem Zarządu nie ma istotnego wpływu na działalność Emitenta. W 2018 roku obrotowym ww. podmiot nie odnotował żadnych przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi oraz nie ponosił żadnych kosztów, a wynik netto 2018 roku obrotowego wyniósł 0,00 zł.

Tabela 9 Podstawowe dane o Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o

Firma:	Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa
NIP:	7010796702
REGON:	369251012,
KRS:	0000713248
Udział Emitenta w kapitale zakładowym	50,00%
Udział Emitenta w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	50,00%

Źródło: Emitent



7 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:

a) Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne, poza powiązaniem wskazanym w punkcie b) poniżej.

b) Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Łukasz Bula, Członek Zarządu Spółki, jest:

- a) Prezesem Zarządu w TLP Inwest sp. z o.o., która na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 2.104.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 31,49% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 2.104.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 31,49% udziału w ogólnej liczbie głosów,
- b) Członkiem Zarządu w Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta, w której Emitent posiada 100,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 100,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników),
- c) Członkiem Zarządu w Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (spółka współzależna od Emitenta, w której Emitent posiada 50,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 50,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników),
- d) bratem Pana Szymona Bula (Członka Rady Nadzorczej Emitenta).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Tomasz Dąbrowski, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Dyrektorem departamentu centralnego Badań Klinicznych i Telemedycyny w NEUCA S.A. (podmiocie dominującym nad Neuca Med sp. z o.o., która na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 2.281.646 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 34,15% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 2.281.646 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 34,15% udziału w ogólnej liczbie głosów,
- b) Członkiem Rady Nadzorczej w Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (spółka współzależna od Emitenta, w której Emitent posiada 50,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 50,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Andrzej Ziemiński, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Członkiem Rady Nadzorczej w Impera Seed Fund Sp. z o.o., która jest komplementariuszem Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K, podmiotu który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 580.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 8,68% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 580.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 8,68% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Krzysztof Szalwa, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:

- a) Członkiem Rady Nadzorczej w Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. (spółka współzależna od Emitenta, w której Emitent posiada 50,00% udziału w kapitale zakładowym oraz 50,00% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników).

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Szymon Bula, Członek Rady Nadzorczej Spółki, jest:



- a) Prokurentem oraz współnikiem w TLP Inwest sp. z o.o., która na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 2.104.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 31,49% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 2.104.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 31,49% udziału w ogólnej liczbie głosów,
- b) bratem Pana Łukasza Bula (Członka Zarządu Emitenta).

Pomiędzy Emitentem a akcjonariuszem Neuca Med sp. z o.o., który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 2.281.646 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 34,15% udziału w kapitale zakładowym oraz uprawniających do 2.281.646 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 34,15% udziału w ogólnej liczbie głosów, istnieje Umowa Inwestycyjna z dnia 12 grudnia 2016 r. regulująca warunki zaangażowania kapitałowego ww. podmiotu w Emitenta, w tym zasady emisji przez Spółkę oraz objęcia przez Neuca Med sp. z o.o. 881.646 akcji zwykłych na okaziciela serii C. W Umowie Inwestycyjnej zawarte zostały również zasady udzielania przez Neuca Med sp. z o.o. Emitentowi pożyczek, które mogą – na podstawie decyzji akcjonariusza – zostać zamienione na wkład pieniężny i w ten sposób akcjonariusz dokona opłacenia akcji nowej emisji Spółki, emitowanych na podstawie uchwały Zarządu w sprawie podwyższenia kapitału zakładowym w ramach kapitału docelowego. Pomiędzy Emitentem, a akcjonariuszem doszło dotychczas do zawarcia dwóch umów pożyczek. W dniu 21 grudnia 2017 r. pomiędzy Emitentem a Neuca Med sp. z o.o. zawarta została umowa pożyczki na kwotę 300.000,00 zł, która została zwrócona wraz z należnymi odsetkami w dniu 7 marca 2018 r., tj. w terminie zgodnym z warunkami określonymi w umowie pożyczki. W dniu 8 lutego 2019 r. pomiędzy Emitentem a Neuca Med sp. z o.o. zawarta została umowa pożyczki na łączną kwotę 600.000,00 zł, oprocentowanej w wysokości WIBOR 1M + 4,5% w stosunku rocznym. Emitent w ramach Umowy Inwestycyjnej zobowiązał się do zwrotu kwoty pożyczki jednorazowo w terminie do dnia 31 grudnia 2020 roku, chyba że Neuca Med sp. z o.o. skorzysta do dnia 31 grudnia 2019 r. z prawa zamiany niniejszej pożyczki wraz z odsetkami na wkład pieniężny i w ten sposób dokona opłacenia nowych akcji emitowanych przez Spółkę.

c) Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca Emitenta nie jest podmiotem zależnym ani dominującym wobec Emitenta lub od podmiotu dominującego wobec Emitenta, w rozumieniu przepisów ustawy o ofercie publicznej.

W dniu 20 maja 2019 r. pomiędzy Emitentem a Autoryzowanym Doradcą zawarta została umowa o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy.

Poza powiązaniem wymienionym powyżej nie występują żadne inne powiązania majątkowe, organizacyjne lub personalne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów Spółki lub jej głównymi akcjonariuszami a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

8 Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Podjęciem decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie ryzyk związanych



z działalnością Grupy Kapitałowej może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału.

Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej związane są z następującymi czynnikami ryzyka (opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego). Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent i jego Grupa Kapitałowa:

- Ryzyko związane z celami strategicznymi
- Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców
- Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy aparatów teleEKG
- Ryzyko zmian tendencji rynkowych
- Ryzyko związane z utratą zaufania klientów
- Ryzyko związane z błędem medycznym
- Ryzyko awarii technicznych
- Ryzyko związane z konkurencją
- Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych
- Ryzyko związane z pozyskaniem wykwalifikowanego personelu medycznego
- Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry
- Ryzyko wzrostu presji na podwyżkę wynagrodzeń dla dyżurujących lekarzy
- Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, oraz postępowaniami przed organami administracyjnymi
- Ryzyko stóp procentowych
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi
- Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym:

- Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji
- Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami
- Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect
- Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej
- Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe:

- Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta
- Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

8.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent i jego Grupa Kapitałowa

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Telemedycyna Polska S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku telekardiologicznego oraz dalsze umacnianie pozycji konkurencyjnej. Spółka skupia się przede wszystkim na rozszerzeniu zakresu oferowanych usług telekardiologicznych, 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 zakłada podjęcie przez Spółkę działań mających na celu zwiększenie przewagi technologicznej



Spółki nad konkurencją. W wyniku skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju, Spółka utrzyma pozycję lidera rynku telekardiologicznego, a także w znaczący sposób rozszerzy zakres oferowanych usług telemedycznych, co powinno wpłynąć na umocnienie pozycji konkurencyjnej Spółki Telemedycyna Polska SA. Realizacja założeń strategii rozwoju Spółki uzależniona jest od zdolności Spółki 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, rozwój technologii medycznych oraz konsumenckich, stan zdrowia Polaków, zmiany struktury demograficznej kraju, dochody społeczeństwa, przepisy prawa, rządowe, unijne plany rozwoju usług telemedycznych oraz trendy i zachowania konsumentów i konkurencji zagranicą. Działania Spółki, które okażą się nietrafne 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. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jego 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, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

Ryzyko związane z niespłacalnością należności przez odbiorców

Umowy zawierane przez Emitenta z klientami, posiadają precyzyjne ustalenia dotyczące terminów płatności. Istnieje jednak ryzyko, że klient nie dotrzyma ustalonych terminów. Wystąpienie powyższego ryzyka może skutkować ograniczeniem płynności finansowej Emitenta, co może mieć wpływ na jego sytuację finansową. Emitent minimalizuje wspomniane ryzyko, poprzez stałe monitorowanie terminowości spływania należności. Należy również wskazać, iż na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent posiadał przeterminowane należności powyżej 360 dni w łącznej wysokości 175.493,09 zł. Przeterminowane należności wynikają z braku zapłaty z tyt. zaliczek z tytułu pomocy finansowej oraz kar umownych z tytułu wypowiedzenia umowy przez klienta po wszczęciu procesu.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. utworzone odpisy aktualizujące wynoszą 175.493,09 zł w tym odpisy utworzone w 2018 r. obejmują kwotę 31.125,07 zł. Należy wskazać, iż utworzenie odpisów aktualizujących wpływa na obniżenie wyniku finansowego o kwotę dokonanego odpisu.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawcy aparatów teleEKG

Spółka prowadzi działalność w branży telemedycznej w zakresie usług telekardiologicznych. W celu świadczenia usługi Kardiotele, Spółka wyposaża klientów m.in. w aparaty EKG, opaski „SOS” i inne urządzenia medyczne. Część urządzeń, w tym przede wszystkim aparaty EKG, nabywane są od jednego producenta, który jest liderem na rynku produkcji tego typu urządzeń w kraju. W związku z powyższym istnieje ryzyko uzależnienia Spółki od tego podmiotu. Pomimo faktu, iż Spółka nabywa od tego producenta wszystkie wykorzystywane przez siebie aparaty EKG, w każdej chwili istnieje możliwość zakupu tych urządzeń od innego dostawcy krajowego, bądź też zagranicznego. Ponadto w ocenie Zarządu Spółka, jako lider rynkowy, jest jednym z kluczowych klientów swojego dostawcy, dlatego też w istotny sposób może wpływać na politykę cenową kontrahenta.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów operacyjnych i innych kosztów

W związku z tym, że Grupa prowadzi działalność w dynamicznie rozwijającym się i zmieniającym się rynku, istnieje możliwość wystąpienia dodatkowych kosztów operacyjnych, których Zarząd Emitenta mógł nie przewidzieć. Dynamiczny rozwój Grupy, koszty wynikające z outsourcingu procesów związanych ze sprzedażą i marketingiem, a także nowe inwestycje, wdrażanie i rozwój nowych rozwiązań, również mogą przyczynić się do wzrostu kosztów operacyjnych i innych kosztów.

Należy wskazać na kwestię znacznego udziału kosztu usług obcych w strukturze kosztów ogółem Emitenta. Wynika on z optymalizacji modelu biznesowego Spółki – Emitent korzysta z outsourcingu części procesów związanych z prowadzoną działalnością (w tym w zakresie sprzedaży usług, księgowości, produkcji materiałów reklamowych, współpracy z mediami, etc).

Obecny etap rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta związany jest z koniecznością ponoszenia wydatków o charakterze inwestycyjnym m.in. na budowę nowych kanałów sprzedaży oraz wzmocnienie rozpoznawalności



marki. Powyższe działania stanowiły główny powód podjęcia decyzji o emisji przez Spółkę 881.646 Akcji serii C oraz wyznaczały kierunki, w jakich rozdysponowane zostały środki pozyskane z tytułu emisji. W realizacji ww. działań Grupa potrzebowała dodatkowego wsparcia operacyjnego, co przełożyło się na wzrost poziomu kosztów operacyjnych w 2018 r. o 32% r/r (wzrost z 5.640 tys. zł w 2017 r. do 7.461 tys. zł w 2018 r.). Największą dynamikę wzrostu wykazał koszt usług obcych (wzrost z 2.096 tys. zł w 2017 r. do 3.052 tys. zł w 2018 r., tj. o 46% r/r), co spowodowane było głównie intensywną sprzedażą usług telekardiologicznych w nowych kanałach dystrybucji. Efekt przychodowy działań podjętych w 2018 r. rozłożony jest w czasie ze względu na model rozliczania świadczonych usług (miesięczne płatności abonamentowe).

Wpływ powyższego czynnika minimalizowany jest przez fakt, iż wzrost kosztów operacyjnych wpisywał się w strategię rozwoju Grupy i był zgodny z intencją Zarządu Emitenta, ponieważ poniesione nakłady inwestycyjne przyczynić mają się do wzrostu potencjału sprzedażowego Grupy, co w długim okresie przyczynić ma się do wzrostu osiągniętych wyników finansowych. Ponadto aby zminimalizować to ryzyko, Zarząd na bieżąco analizuje i monitoruje strukturę i poziom kosztów generowanych przez określone działania Grupy, szczególną uwagę zwracając na utrzymanie kosztów stałych na bezpiecznych poziomach.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

W 2016 r. Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w łącznej wysokości 5.379 tys. zł oraz stratę netto w kwocie 113 tys. zł. W 2017 r. Grupa wykazała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 5.354 tys. zł oraz stratę netto w wysokości 311 tys. zł. W 2018 roku obrotowym Grupa osiągnęła wykazała przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na kwotę 6.233 tys. zł, a strata netto Grupy za ten okres wyniosła 1.449 tys. zł.

W ostatnich latach zaobserwować można było trend powiększającej się straty netto Grupy. Powyższe związane jest z faktem, iż obecny etap rozwoju Grupy zakłada ponoszenie nakładów inwestycyjnych, które wiążą się z kosztami, w efekcie wpływając na zwiększenie straty netto. Wydatki Grupy w powyższym zakresie obejmują m.in. inwestycje w budowę kanałów dystrybucji oferowanych usług, co docelowo przyczynić ma się do wzrostu przychodów i w efekcie – stopniowego niwelowania ponoszonych strat, a także trwałego wyjścia ponad próg rentowności. Ponadto Grupa w 2018 r. poniosła znaczące koszty w obszarze marketingu, co ma na celu zwiększenie rozpoznawalności marki Emitenta oraz zwiększenie społecznej świadomości o zaletach korzystania ze zdalnych form diagnostyki schorzeń kardiologicznych i profilaktyki w tym zakresie. Należy przy tym wskazać, iż obserwowane w latach ubiegłych pogorszenie wyników finansowych Grupy jest zgodne z przewidywaniami Zarządu w tym zakresie i przy założeniu skutecznej realizacji strategii rozwoju w zakresie dystrybucji usług i optymalizacji procesów, powinny zostać skompensowane zyskami osiągniętymi przez Grupę w kolejnych latach.

Warto również podkreślić, iż w dotychczasowej historii Emitent nie miał problemów z pozyskiwaniem finansowania niezbędnego do prowadzenia działalności gospodarczej oraz rozwoju technologii, co dodatkowo potwierdza wiarygodność przyjętej koncepcji rozwoju.

Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rynek telemedycyny w Polsce i na świecie znajduje się obecnie w fazie dynamicznego rozwoju. Napędzany jest on przede wszystkim rozwojem technologicznym, trendami społecznymi oraz zmianami demograficznymi. Istnieje ryzyko, iż ze względu na dynamicznie rozwijający się rynek oraz szybkie tempo zmian przede wszystkim technologicznych, Spółka nie będzie w stanie dostosować się do zmian rynkowych, co może spowodować pogorszenie jej pozycji konkurencyjnej, a w konsekwencji spadek tempa rozwoju i pogorszenie wyników finansowych. W celu zminimalizowania tego ryzyka Zarząd Spółki 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.



Ryzyko związane z utratą zaufania klientów

Usługi oferowane przez Grupę Kapitałową Telemedycyna Polska S.A. mogą nie spełniać wymaganej jakości oczekiwanej przez klientów. W wyniku nieprzewidzianych zdarzeń lub zawinienia ze strony Grupy może być ona narażona na ryzyko utraty zaufania odbiorców. Utrata zaufania klientów może rzutować na niemożność pozyskiwania nowych klientów lub nawet na zmniejszenie ilości obecnie obsługiwanych spraw odszkodowawczych i w istotny sposób wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Telemedycyna Polska S.A. Prawdopodobieństwo ziszczenia się przedmiotowego czynnika ryzyka Zarząd Emitenta identyfikuje jako bardzo małe.

Ryzyko związane z błędem medycznym

Telemedycyna Polska S.A. specjalizuje się w świadczeniu usług telekardiologicznych wykonywanych na odległość. W procesie świadczenia usług istotną kwestią dla pacjentów jest ciągłość świadczenia usługi zapewniona przez nienaganną pracę personelu lekarskiego. Pomimo faktu, iż Spółka świadczy usługi telekardiologiczne najwyższej jakości na podstawie wypracowanych i ściśle przestrzeganych procedur, jak w każdej działalności medycznej, nie można wykluczyć wystąpienia błędu lekarskiego. W celu zminimalizowania tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje standardy świadczonych usług, a także posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej, w ramach świadczonej przez Spółkę działalności gospodarczej, a dodatkowo każdy lekarz zatrudniany przez Spółkę jest indywidualnie ubezpieczony od błędów lekarskich.

Ryzyko awarii technicznych

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

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 Telemedycyna Polska S.A. Zamiarem Spółki 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 Spółki. Zaostrzenie konkurencji może w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż, co może przełożyć się na spadek rentowności działalności Spółki. Spółka nie ma wpływu na poziom konkurencji w sektorze. Natomiast, w przypadku skutecznej implementacji przyjętej strategii rozwoju, Spółka przede wszystkim osiągnie znaczącą przewagę technologiczną nad konkurencją oraz utrzyma status lidera rynku telekardiologicznego w Polsce.

Ryzyko związane z najmem powierzchni biurowych

Lokalizacja, w której umiejscowiona jest siedziba Spółki oraz biura regionalne, użytkowane są na podstawie zawartych 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 innym podmiotem, a także może wpłynąć na wzrost kosztów najmu. W opinii Zarządu Spółki, dotychczasowa współpraca z wynajmującymi układała się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć ziszczenia się przedmiotowego ryzyka w przyszłości.

Ryzyko związane z pozyskaniem wykwalifikowanego personelu medycznego

Jednym z głównych elementów składających się na powodzenie działalności Spółki 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 Spółkę na ryzyko związane z odejściem doświadczonych pracowników. Spółka 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, kosztami rekrutacji oraz wyzwaniem w realizacji zadań w okresie wdrażania do nowych obowiązków, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Potencjał kadrowy, jakim Spółka aktualnie dysponuje, w znacznym stopniu ogranicza i pozwala kontrolować ryzyka związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry

Na działalność Grupy duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kluczowych pracowników oraz wykwalifikowanej kadry. Grupa nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z osób o istotnym wpływie na działalność Grupy Telemedycyna Polska S.A. nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i jej wyniki finansowe. Wraz z odejściem którejkolwiek z tych osób, Emitent mógłby zostać pozbawiony kluczowego personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Zarząd Emitenta nie identyfikuje ryzyka odejścia całych grup pracowników. Grupa stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników oraz osób współpracujących. Wskazać należy, że obecna Prezes Zarządu Emitenta, Pani Anna Szymczak, wcześniej pełniła rolę dyrektora operacyjnej Spółki i w związku z posiadaną wiedzą oraz kompetencjami powierzona została jej rola Prezes Zarządu, co wskazuje, iż Spółka posiada wdrożone skuteczne mechanizmy pozwalające na utrzymanie kluczowych osób w strukturach Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

Ryzyko wzrostu presji na podwyżkę wynagrodzeń dla dyżurujących lekarzy

Specyfika działalności Spółki wymaga zatrudniania zespołu wykwalifikowanych lekarzy w zakresie kardiologii i chorób wewnętrznych. Przy realizacji przez Spółkę usługi Kardiotele na dyżurach w całodobowym Centrum Telemedycznym zatrudniani są lekarze specjaliści z najlepszych ośrodków kardiologicznych. 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.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi, arbitrażowymi, oraz postępowaniami przed organami administracyjnymi

Przedmiotem działalności Grupy Telemedycyna Polska S.A. jest uzyskiwanie odszkodowań, w tym w większości przypadków na etapie sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. prowadzonych było 191 spornych postępowań, w których Emitent występował jako powód. Wartość przedmiotu sporu każdego ww. postępowania nie była istotna, dlatego nie ma istotnego wpływu na sytuację finansową Emitenta. Łączna wartość przedmiotu sporu wszystkich prowadzonych postępowań wynosi 74.355,81 zł.

Zarząd Emitenta zaznacza, iż opisane powyżej spory (nawet w przypadku przyjęcia w pełni negatywnych – z perspektywy Grupy – scenariuszy) nie mają istotnego znaczenia dla przyszłej sytuacji finansowej i majątkowej Grupy, mogą jednak mieć istotne znaczenie wizerunkowe. Dodatkowo dzięki posiadanym procedurom zarządzania należnościami Zarząd na bieżąco kontroluje ich stan oraz ma możliwość planowania działań z wyprzedzeniem. Nie można również wykluczyć, iż Emitent, lub inne podmioty wchodzące w skład Grupy, będą stroną podobnych pozwów w przyszłości, co jednak w żadnym wypadku nie powinno mieć istotnego znaczenia dla rozwoju Grupy.

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko stóp procentowych jest wynikiem zmienności rynków finansowych i przejawia się w zmianach ceny pieniądza. Ryzyko to w odniesieniu do przedsiębiorstwa oznacza, że jest ono narażone na zmiany wartości zobowiązań wynikających z zaciągniętych m.in. kredytów lub pożyczek na skutek zmian stóp procentowych.



W skrajnym przypadku zmiany stóp procentowych mogą prowadzić do niewypłacalności przedsiębiorstwa. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Grupa korzysta z finansowania bankowego opartego o zmienną stopę WIBOR, które może generować ryzyko stóp procentowych. Ryzyko to ma charakter spekulacyjny, czyli istnieje ryzyko, iż znaczący spadek/wzrost stóp procentowych przełoży się na wzrost/spadek osiąganych wyników finansowych Grupy. Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta niniejsze ryzyko potencjalnie może mieć niewielki wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Teledycyna Polska S.A.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Grupy potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Istotne dla działalności Grupy są także przepisy zawarte w Ustawie o Wyrobach Medycznych dotyczące wprowadzania na rynek polski wyrobów medycznych, a także zmiany regulacji w zakresie refundacji badań z funduszy publicznych. Ponadto niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Grupa na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę oraz spółkę zależną z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak ich jednoznacznej wykładni, może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Emitenta i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Obecnie Teledycyna Polska S.A. oraz spółki wchodzące w skład Grupy nie korzystają ze zwolnień podatkowych, a na sprzedawane rozwiązania nałożona jest stawka podatku VAT w wysokości 23%. Poza tym Emitent ponosi koszty z tytułu podatku dochodowego, którego stawka wynosi 19%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Grupy należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome. Ponadto na działalność Grupy mogą mieć ewentualny wpływ interpretacje związane z opodatkowaniem działalności gospodarczej DSO i doradców wykonujących pracę na rzecz Emitenta w ramach umów o współpracę. Umowy były analizowane przez doradcę podatkowego i ryzyko uznania tych umów za np. umowy o pracę lub kontrakty menadżerskie uznano za znikome. Dodatkowo Emitent nie identyfikuje czynnika ryzyka związanego z zawieraniem transakcjami pomiędzy podmiotami w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Wskazane transakcje zawierane są na warunkach rynkowych, co było również analizowane przez doradcę podatkowego Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową Emitenta nie jest w istotny sposób związana z sytuacją makroekonomiczną kraju. Główne czynniki o charakterze ogólnogospodarczym, takie jak: tempo wzrostu PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych czy gospodarstw domowych, określające cykl koniunkturalny w gospodarce nie są w żaden sposób powiązane z cyklami koniunkturalnymi charakterystycznymi dla branży Spółki.¹ W związku z tym spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych nie powinna mieć negatywnego wpływu na działalność oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Działalność Grupy charakteryzuje się m. in. udostępnianiem klientom elektronicznych rejestratorów parametrów życiowych. W związku z powyższym Emitent oraz Spółka zależna z chwilą rozpoczęcia produkcji podlegają

¹ Zgodnie z opinią Zarządu Emitenta



obowiązkowemu wpisowi do rejestru prowadzonego przez Generalny Inspektorat Ochrony Środowiska. Dotychczas Emitent nie był zmuszony wnieść żadnej opłaty produktowej, z uwagi na fakt, iż jedynie udostępnia swoje urządzenia elektroniczne, a po zakończeniu współpracy z klientem urządzenia te wracają do Emitenta. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości, z uwagi na nieotrzymanie zwrotu urządzenia lub w przypadku zmiany przepisów prawa, Grupa będzie zobowiązana do uiszczenia opłaty na rzecz Generalnego Inspektoratu Ochrony Środowiska. W opinii Zarządu Emitenta szanse na ziszczenie się powyższego ryzyka są minimalne.

Ryzyko zdarzeń losowych

Zdarzenia losowe mogą mieć wpływ na pogorszenie wydajności działalności operacyjnej Grupy. Do takich zagrożeń mogą przykładowo należeć włamania do biura Grupy, ryzyko zalanania, awarie techniczne sprzętu, przerwy w dostawach energii elektrycznej. Grupa stara się odpowiednio zabezpieczyć biuro, tak aby wyeliminować ryzyko zdarzeń losowych mogących wpłynąć na opóźnienia w inwestycjach, zamówieniach i ogólnej działalności.

8.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta serii A i B w liczbie 5.800.000 są obecnie notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzane są Akcje serii C, tym samym w obrocie znajdują się wszystkie akcje wyemitowane przez Spółkę. Istnieje ryzyko, iż pomimo zwiększenia ilości akcji znajdujących się w obrocie, handel akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów



finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe Emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni, lub w przypadku wypowiedzenia lub wygaśnięcia tej umowy w terminie 30 dni od daty wypowiedzenia lub



wygaśnięcia (z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO), Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania - z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.



Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:



- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez



Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

8.3 Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w instrumenty finansowe

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, i mając na uwadze planowaną sprzedaż stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może zatem być bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

W przypadku wystąpienia nieprzewidywalnych czynników, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej Spółki, istnieje ryzyko, iż Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków pieniężnych, bądź też dynamika rozwoju Emitenta wzrośnie niewspółmiernie do zakładanych parametrów i niezbędny okaże się dalszy kapitał do realizacji celów. W takich okolicznościach Emitent może poszukiwać finansowania w postaci kredytów, pożyczek czy kolejnej emisji instrumentów finansowych. Niepozyskanie środków pieniężnych niezbędnych Emitentowi mogłoby negatywnie wpłynąć na dalszy rozwój i wycenę instrumentów finansowych Spółki.

Zgodnie z § 6a Statutu Emitenta Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r. o kwotę nie większą niż 318.000 zł (słownie: trzysta osiemnaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, poprzez emisję nie więcej niż 3.180.000 (słownie: trzy miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, obejmowanych za wkłady pieniężne (w ramach jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego). W ramach upoważnienia Zarząd może wyłączyć, za zgodą Rady Nadzorczej, prawo poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach upoważnienia. W ramach obecnie obowiązujących zapisów Statutu dotyczących kapitału docelowego, Spółka dokonała jednego podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 14 lutego 2018 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1/02/2018 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę 88.164,60 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy). W związku z powyższym Zarząd Spółki pozostaje upoważniony do podwyższenia, w ramach jednego bądź kilku podwyższeń,



kapitału zakładowego o pozostałą kwotę, tj. o 229.835,40 zł (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści pięć złotych i czterdzieści groszy) w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r.

Wprowadzenie do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym ma na celu umożliwienie Zarządowi sprawną możliwość pozyskania finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych kapitałów finansowych, przez co ograniczeniu ulegnie ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Grupy.

9 Zwięzłe informacje o Emitencie

9.1 Krótki opis historii Emitenta

Początki działalności Spółki sięgają 2005 r., kiedy to została zawiązana spółka Śląskie Centrum Telemedycyny sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta). Rok ten był również pierwszym rokiem działalności Spółki, w trakcie którego Przedsiębiorstwo podejmowało pierwsze inicjatywy skutkujące uzyskaniem rozpoznawalnej pozycji w rynku telemedycznym, znajdującym się na początkowym etapie rozwoju w Polsce. Profil działalności Spółki został ujęty jako działalność w obszarze rynku telekardiologicznego, nabyto system KardioTele oraz nawiązano współpracę ze Śląskim Centrum Chorób Serca w Zabrze. Już w pierwszym roku działalności Spółka pozyskała pierwszych pacjentów – koniec 2005 r. liczba obsługiwanych klientów indywidualnych wyniosła 282 osoby.

W kolejnym roku kontynuowano rozwój organiczny Spółki kładąc szczególny nacisk na działania informacyjne, profilaktyczne i społeczne kardiologii. Skutkiem tych działań, w październiku 2006 r. w Chorzowie zorganizowana została pierwsza akcja „Zadbaj o swoje serce!” mająca na celu ułatwienie pacjentom dostępu do lekarzy kardiologów. Projekt „Zadbaj o swoje serce!” spotkał się z dużym zainteresowaniem społeczeństwa dlatego Emitent kontynuuje go aż do dzisiaj.

Lata 2007 – 2009 to okres dynamicznych zmian, wzrostu skali działalności Spółki oraz przystąpienie do Przedsiębiorstwa nowych wspólników. W 2007 r. Spółka rozpoczęła tworzenie działu call-center oraz przeniosła siedzibę do Katowic, we wrześniu 2008 r. Spółka wdrożyła usługę KardioTele dla firm oraz zmieniła nazwę na Telemedycyna Polska Sp. z o.o., a w styczniu 2009 r. rozszerzyła zakres kanałów dystrybucyjnych o kanał sprzedaży poprzez partnerów zewnętrznych. Warty zaznaczenia jest również fakt osiągnięcia przez Spółkę prognozy rentowności w 2009 r.

Pierwszych pięć miesięcy 2010 r. było okresem dalszego dynamicznego rozwoju oraz przygotowań Spółki pod debiut na rynku NewConnect. Na koniec kwietnia 2010 r. liczba aktywnych klientów Spółki osiągnęła poziom 2.089 podmiotów (1.842 klientów indywidualnych oraz 247 firm). Ponadto, dokonano przekształcenia formy prawnej Spółki w spółkę akcyjną, nawiązano współpracę z podmiotami doradczymi w zakresie upublicznienia Emitenta oraz rozpoczęto procedury formalne celem upublicznienia spółki Telemedycyna Polska SA. Koniec 2010 roku okazał się być równie dynamiczny jak początek. Dzień 7 października 2010 r. był dniem pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B Emitenta. Miesiąc później, dokładniej 2 listopada 2010 r., Emitent przejął całość udziałów Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Kolejne lata upływały pod znakiem wprowadzania nowych usług i produktów oferowanych pacjentom. W 2011 wprowadzono usługę KardioTele dla ośrodków zdrowia i KardioTele dla lekarzy, następnie w 2012 roku rozpoczęto świadczenie usługi KardioTest.

W latach 2013- 2016 poza prowadzeniem bieżącej działalności Spółka przeprowadziła znaczące zmiany w kadrze menadżerskiej. W 2014 r. Pan Łukasz Bula został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu, a w 2016 r. Rada Nadzorcza powzięła uchwałę w przedmiocie odwołania Pana Ireneusza Plazy z funkcji Prezesa Zarządu, powołując do tymczasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu ówczesnego Członka Rady Nadzorczej Pana Szymona Bula. Następnie Pan Szymon Bula powołany został do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.



Dodatkowo w tym samym roku, 13 czołowych firm sektora telemedycznego (w Emitent) ustanowiło „Fundację Telemedyczna Grupa Robocza”, której Przewodniczącym Komisji Rewizyjnej został Pan Szymon Bula.

W 2017 roku Emitent zawarł znaczącą umowę o udzielanie świadczeń zdrowotnych ze Spółką Medicover Sp. z o.o. oraz rozpoczął współpracę ze Grupą Kapitałową NEUCA S.A., która za pośrednictwem Neuca Med sp. z o.o. obecnie jest partnerem strategicznym Emitenta. Spółka wraz z MG Group S.A. w 2017 r. zawiązała spółkę pod nazwą Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmując tym samym 50% jej udziałów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego spółka Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp. z o.o. nie prowadzi działalności i nie ma znaczenia z perspektywy oceny działalności Emitenta.

Na początku 2018 roku Emitent zawarł ze spółką Neuca Med sp. zo.o. umowę objęcia akcji, na mocy której Neuca Med sp. zo.o. objęła 881.646 akcji zwykłych na okaziciela serii C, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 lutego 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 88.164,60 zł, tj. do kwoty 668.164,60 zł w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem w całości prawa poboru. W wyniku powyższej transakcji ww. podmiot zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w Spółkę i na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Neuca Med posiada 34,1% akcji Emitenta. W czerwcu 2018 roku Pan Szymon Bula złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu a Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Panią Annę Szymczak.

Pod koniec 2018 roku Telemedycyna Polska S.A. stworzyła własne Całodobowe Centrum Ratownictwa Telemedycznego (CCRT), które zapoczątkowało nową linię biznesową Spółki - Teleopiekę Senioralną. Emitent zamierza docelowo wykorzystać zasoby CCRT nie tylko do świadczenia usług z zakresu Teleopieki Senioralnej, ale także do rozwijania innych segmentów biznesu. Rok 2018 poświęcony był również na badaniu i rozwijaniu zróżnicowanych kanałów dystrybucji usług telemedycznych. W okresie tym Emitent pozyskał znaczną liczbę nowych klientów oraz nabył, w ocenie Zarządu Emitenta, bardzo cenną wiedzę na temat rynku.

Na początku 2019 roku Zarząd Emitenta koncentrował się rozwijaniu nowych kanałów dystrybucji, w tym w modelu B2B2C. Jednocześnie rozpoczął przegląd różnych opcji strategicznych dla Kardiofonu, z uwagi na coraz mniejsze znaczenie usług oferowanych przez przychodnię Kardiofon w strategii rozwoju Emitenta.

9.2 Działalność prowadzona przez Emitenta

9.2.1 Podsumowanie przedmiotu działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

Emitent specjalizuje się w usługach telekardiologicznych oraz teleopiekuńczych dla pacjentów indywidualnych oraz placówek medycznych na terenie całego kraju. Wykorzystując posiadane Centrum Telemedyczne oraz Całodobowe Centrum Ratownictwa Telemedycznego wraz z wykwalifikowanym personelem Spółka świadczy swoje usługi na odległość. Grupę docelową usług telekardiologicznych Emitenta stanowią osoby cierpiące na wszelkiego rodzaju choroby serca, w szczególności osoby starsze. Usługi teleopiekuńcze skierowane są głównie do osób starszych, nie tylko ze schorzeniami sercowo-naczyniowymi.

W 2010 roku Telemedycyna Polska zadebiutowała na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na rynku NewConnect, stając się tym samym pierwszą publiczną spółką telemedyczną w Polsce.

Partnerem strategicznym Emitenta jest Grupa Kapitałowa NEUCA S.A., która za pośrednictwem spółki Neuca Med sp. z o.o. posiada mniejszościowy pakiet akcji w Spółce oraz z którą wiąże Emitenta Umowa Inwestycyjna uprawniająca do dalszego nabywania przez Neuca Med sp. z o.o. akcji Spółki.

Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska składa się z trzech 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 (100% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach należy do Emitenta) oraz spółki współzależnej Telemedyczne Systemy Informatyczne Sp z o.o.



z siedzibą w Warszawie, która obecnie nie prowadzi żadnej działalności (Emitent posiada 50% udziału w kapitale zakładowym i głosach w tym podmiocie).

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 – 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 Kardiofon są konsultacje lekarskie oraz całodobowy nadzór kardiologiczny, ujęte w PKD w dziale 86 – OPIEKA ZDROWOTNA: praktyka lekarska (grupa 86.2).

9.2.2 Usługi świadczone przez Grupę Kapitałową Emitenta

Spółka bezpośrednio pacjentom indywidualnym świadczy usługę **Kardiotele – całodobową teleopiekę kardiologiczną**. W ramach usługi pacjenci wyposażani są w osobisty, przenośny aparat EKG, za pomocą którego mogą przesyłać przez telefon swoje badania oraz konsultować je z dyżurującym lekarzem z Centrum Telemedycznego. Opłacając stały abonament miesięczny, pacjenci mogą korzystać z usługi 24h/365 dni w roku, bez żadnych limitów. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego z usługi Kardiotele korzysta kilka tysięcy Polaków.

Pozostałe, główne usługi świadczone są we współpracy z placówkami medycznymi oraz innymi partnerami. Telemedycyna Polska pełni m.in. rolę eksperta w zakresie zdalnego opisywania badań EKG oraz konsultacji kardiologicznych. W swojej ofercie Spółka posiada usługę **EKG z opisem**, która polega na wykonaniu pacjentowi znajdującemu się w placówce, spoczynkowego badania EKG, przesłaniu go poprzez sieć Internet za pomocą specjalistycznego oprogramowania oraz natychmiastowym opisanie go przez lekarza dyżurującego w Centrum Telemedycznym Telemedycyny Polskiej. Dzięki zastosowaniu telemedycyny pacjent znajdujący się na drugim końcu Polski, otrzymuje profesjonalny i przede wszystkim szybki opis swojego badania EKG – średni czas opisu nie przekracza 10 minut.

Spółka świadczy także usługę **Holter EKG 24h oraz Event Holter dla dzieci i dorosłych**. Badanie Holter EKG 24h – jest to nieinwazyjne badanie metodą Holtera, diagnozujące zaburzenia pracy serca. Badanie Event Holter cechuje lepsza wykrywalność zaburzeń pracy serca. Badanie to w odróżnieniu od klasycznego badania Holter, daje możliwość dłuższego monitorowania – przez 7 dni z możliwością przedłużenia o kolejne tygodnie, a nawet miesiące.

Relatywnie nowym obszarem działalności dla Emitenta jest **Teleopieka Senioralna**, która opiera się na utworzonym pod koniec 2018 r. Całodobowym Centrum Ratownictwa Telemedycznego (CCRT), składającym się z zespołu wykwalifikowanych ratowników medycznych, wspierany przez dyżurujący zespół lekarski. W ramach usługi tej Pacjenci wyposażeni zostają w zdalnie działające opaski typu SOS oraz inne urządzenia monitorujące (czujniki dymu, czujniki gazu i inne), dzięki czemu zespół CCRT jest w stanie reagować na wezwania alarmowe wysyłane z tych urządzeń. Ten obszar usług świadczony jest we współpracy z placówkami medycznymi oraz podmiotami będącymi beneficjentami dotacji unijnych i krajowych, gdzie Spółka jest liderem lub podwykonawcą w części telemedycznej i teleopiekuńczej większych projektów.

Emitent, oprócz profesjonalnego wsparcia diagnostycznego, dostarcza podmiotom leczniczym niezbędny do wykonania badań sprzęt medyczny, oprogramowanie oraz zapewnia przeszkolenie personelu i stały serwis.

Telemedycyna Polska S.A. jest również liderem na rynku polskim w organizacji przesiewowych akcji medycznych o charakterze edukacyjno-profilaktycznym. Spółka organizuje własne autorskie projekty oraz współpracuje z wieloma firmami i instytucjami w ramach dużych, ogólnopolskich kampanii, jak również w wymiarze pojedynczych akcji medycznych. Emitent zapewnia kompleksowe rozwiązania, nowoczesny sprzęt oraz profesjonalną obsługę, dzięki czemu może organizować akcje specjalne na zlecenie firm, fundacji, urzędów miast i gmin oraz centrów handlowych. Spółka jest także inicjatorem i organizatorem największej i wielokrotnie



nagradzanej, ogólnopolskiej kampanii bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce”, organizowanej nieprzerwanie od 2006 roku w centrach handlowych na terenie całego kraju. W ramach programu wszyscy chętni mogą bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiar ciśnienia krwi, pomiar poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej właściwej diety.

Poza podstawowymi usługami świadczonymi przez Spółkę w ramach Spółki Kardiofon prowadzona jest w Warszawie Przychodnia Kardiologiczna dla Dzieci i Dorosłych. Spółka Kardiofon działa w branży medycznej, oferując usługi w zakresie konsultacji kardiologicznych, internistycznych oraz całodobowego nadzoru kardiologicznego. Usługi świadczone przez Kardiofon to m.in.:

- konsultacje kardiologiczne dzieci i dorosłych,
- konsultacje internistyczne i pediatryczne,
- wizyty domowe kardiologa i internisty na terenie Warszawy,
- spoczynkowe badanie EKG serca. w domu,
- badanie echo serca dziecka (od 5. roku życia) i dorosłych,
- badanie EKG z opisem,
- badanie wysiłkowe EKG,
- badanie holter EKG dzieci i dorosłych,
- event holter EKG dzieci i dorosłych,
- badanie Kardiotest – ocena ryzyka wystąpienia chorób serca,
- badanie „kostka-ramię”
- inne badania diagnostyczne i laboratoryjne badania krwi,
- całodobowy nadzór kardiologiczny dla osób cierpiących na choroby serca,
- konsultacje dietetyczne.

9.2.3 Kanały dystrybucji usług

Pacjenci indywidualni, którym Spółka świadczy swoje usługi bezpośrednio, pozyskiwani są poprzez aktywne działania sprzedażowe w zróżnicowanych kanałach dystrybucji oraz za pośrednictwem innych, współpracujących podmiotów (głównie podmiotów medycznych i ubezpieczeniowych). Kluczowa dla Spółki jest wielokanałowość sprzedaży, ze względu na dynamicznie zmieniający się rynek, na którym Emitenta funkcjonuje. Spółka posiada kompetencje zarówno w pozyskiwaniu bezpośrednio klientów na usługi telemedyczne w kanałach sprzedaży bezpośredniej, w tym z wykorzystaniem nowoczesnych metod sprzedaży w modelu online. Emitent aktywnie również edukuje rynek, m.in. poprzez organizację akcji medycznych czy działania marketingowe.

Partnerzy B2B, w tym w segmencie medycznym i ubezpieczeniowym, pozyskiwani są głównie w drodze bezpośredniej akwizycji realizowanej przez dział sprzedaży oraz bezpośrednio przez Zarząd Emitenta, a także w drodze działań marketingowych.

Emitent bierze także aktywnie udział w przetargach publicznych organizowanych przez podmioty będące beneficjentami dotacji unijnych i krajowych, realizujące projekty z zakresu tzw. teleopieki.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta koncentruje swoje działania na optymalizowaniu rozwiązań w zakresie dystrybucji usług Grupy. Emitent poszukuje wciąż nowych, efektywnych i optymalnych kosztowo kanałów sprzedaży. Zarząd Emitenta szczególnie koncentruje się w na rozwijaniu współpracy z placówkami medycznych i partnerami w modelu b2b. Przewagą Emitenta w tym obszarze są własne, specjalistyczne zasoby (Centrum Telemedyczne czy Całodobowe Centrum Ratownictwa Telemedycznego), wypracowane standardy zdalnej opieki oraz zdolność Spółki do elastycznego i systematycznego włączania do usług telemedycznych i teleopiekuńczych relatywnie dużej liczby pacjentów w krótkim czasie.



9.2.4 Świadczenie usług

Ze względu na mnogość oferowanych przez Grupę Emitenta usług oraz specyfikę każdej z nich, proces świadczenia usług różni się od siebie w zależności od rodzaju usługi.

Kardiotele

W ramach usługi Kardiotele każdy odbiorca zostaje wyposażony w specjalny zestaw „Life Pack Kardiotele”, w którego skład wchodzi aparat teleEKG do przesyłania badań EKG na odległość, w opcji dla klientów indywidualnych lub firm. Omawiane zestawy użyczane są klientom nieodpłatnie na czas świadczenia usługi (pozostają własnością Spółki) lub sprzedawane, a także zostają im przekazane niezbędne dokumenty informacyjne, które dokładnie objaśniają procedurę badania telekardiologicznego.

Kolejny etap świadczonej usługi rozpoczyna się rejestracją klienta w systemie informatycznym, gdzie utworzony zostaje jego profil, na którym archiwizowane są wszystkie wyniki przeprowadzonych badań. Oprócz tego, każdy użytkownik usługi zostaje dokładnie przeszkolony. W tym momencie wyjaśniane są wszelkie techniczne aspekty, a także udzielane jest wsparcie w zakresie prawidłowego wykonywania badania telekardiologicznego. Na tym etapie usługi, ważne jest także pierwsze kontrolne badanie pacjenta, które będzie weryfikować sprawność urządzenia i prawidłowość całej procedury badania. Cały proces rejestracji klienta odbywa się na odległość.

Proces świadczenia usługi Kardiotele jest zrozumiały i łatwo dostępny. Procedura rozpoczyna się przyklejeniem elektrod do określonych miejsc na ciele oraz uruchomieniem aparatu teleEKG. Następnie po połączeniu się z Centrum Telemedycznym dyżurujący lekarz a specjalnej platformie widzi zapis pracy serca diagnozowanego pacjenta i na tej podstawie może ocenić stan jego zdrowia. Po przeprowadzeniu badania następuje konsultacja lekarza z pacjentem w zakresie wyników badań i diagnozy stanu zdrowia. Jeśli pacjent wymaga natychmiastowej pomocy interwencyjnej lekarz dyżurujący wzywa pogotowie ratunkowe, któremu przekazywana jest dokładna informacja nt. badanej osoby. Lekarze udający się do chorego mają szersze rozeznanie o jego stanie zdrowia, w efekcie pomoc ratunkowa jest znacznie ułatwiona.

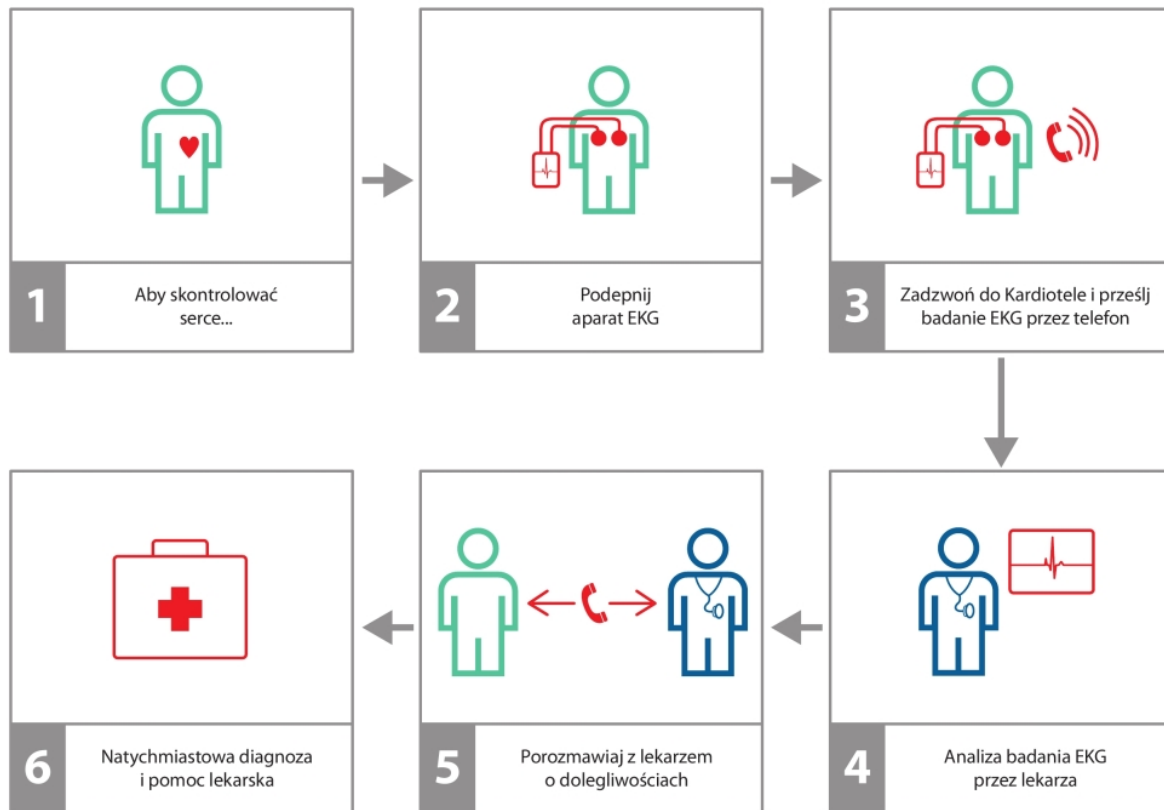
Transmisja sygnału EKG następuje w czasie rzeczywistym, w rezultacie pacjent od razu otrzymuje wynik i niezbędne informacje. Każdy odbiorca usługi Kardiotele objęty jest całodobową opieką medyczną. Dzięki temu, osoba objęta usługą Kardiotele może w każdej porze dnia i nocy zbadać stan pracy serca i uzyskać od lekarza dalsze niezbędne informacje. Ma to szczególne znaczenie w przypadku osób cierpiących na takie schorzenia jak choroby serca, choroby układu krążenia lub cukrzycę, gdzie ciągła diagnoza pracy serca okazuje się niezbędna. Według badania NPS przeprowadzonego w 2018 roku wśród pacjentów Kardiotele 90% ankietowanych potwierdziło, że usługa ta daje im poczucie bezpieczeństwa.



Schemat działania usługi Kardiotele podsumowuje poniższa grafika.



Całodobowa teleopieka kardiologiczna



Usługa adresowana jest przede wszystkim do osób, które posiadają przynajmniej jedną z następujących dolegliwości:

- miażdżyca
- zaburzenia rytmu serca (arytmia)
- choroba niedokrwienna serca (wieńcowa)
- cukrzyca
- nadciśnienie tętnicze
- niewydolność serca

Usługa znajduje zastosowanie także u osób, które:

- są po zawale serca
- są po przeszczepie serca
- mają wymienioną zastawkę serca
- są po angioplastyce wieńcowej (balonikowaniu)
- są po implantacji stentu wieńcowego
- odczuwają bóle w klatce piersiowej
- są po zabiegu CABG (by-passy)
- są po implantacji rozrusznika serca
- mieszkają samotnie
- chcą poczuć się bezpiecznie

Pozostałe usługi



Pozostałe usługi świadczone są głównie we współpracy z placówkami medycznymi, dla których Emitent pełni rolę eksperta w zakresie zdalnego opisywania badań EKG oraz konsultacji kardiologicznych. Badanie EKG z opisem – polega na wykonaniu pacjentowi spoczynkowego badania EKG (we współpracującej placówce), przesłaniu badania przez Internet, za pomocą specjalistycznego oprogramowania, do Centrum Telemedycznego, natychmiastowym opisaniu badania przez lekarza dyżurującego. Dzięki zastosowaniu telemedycyny pacjent znajdujący się w dowolnej placówce współpracującej z Emitentem, bez względu na lokalizację, otrzymuje profesjonalny i szybki opis swojego badania EKG.

Badanie Holter EKG 24h diagnozuje zaburzenia pracy serca. Polega ono na rejestrowaniu zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Standardowo badanie trwa 24 godziny, z możliwością przedłużenia, w razie potrzeby, o kolejne dni. Na czas badania pacjent otrzymuje nowoczesny rejestrator holterowski, który zapisuje i zapamiętuje przebieg krzywej EKG. Zarejestrowane badanie zostaje przekazane za pomocą specjalistycznego oprogramowania i Internetu, do Centrum Telemedycznego Telemedycyny Polskiej, następnie zostaje poddane systemowej analizie holterowskiej oraz jest przeanalizowane i opisane przez lekarza.

Spółka świadczy także usługę Event Holter, które charakteryzuje się lepszą wykrywalnością zaburzeń pracy serca. Badanie to daje możliwość dłuższego monitorowania – przez 7 dni z możliwością przedłużenia o kolejne tygodnie, a nawet miesiące. Do badania wykorzystywane jest nowoczesne miniaturowe urządzenie – z wbudowaną kartą SIM umożliwiającą natychmiastowe przesyłanie zapisów badań przez sieć GSM. Pacjent ma stale podpięte urządzenie podczas codziennej aktywności, które na bieżąco rejestruje zapis pracy serca. Kontrolnie lub po wystąpieniu zdarzenia Pacjent samodzielnie decyduje o przesłaniu badania do Centrum Telemedycznego Telemedycyny Polskiej poprzez wciśnięcie odpowiedniego przycisku w aparacie. Po zakończeniu monitorowania lekarz dyżurny Centrum Telemedycznego analizuje wszystkie badania i sporządza raport, który następnie przesyłany jest do współpracującej placówki lub bezpośrednio Pacjentowi, wraz z możliwością jego konsultacji z lekarzem kardiologiem. Usługa dostępna jest również dla dzieci i jest świadczona przez wykwalifikowanych kardiologów dziecięcych.

Świadczenie usługi Teleopieki Senioralnej wykonywane jest za pośrednictwem CCRT, które jest dostępne 24 godziny 7 dni w tygodniu. Pacjenci zostają wyposażeni m.in. w zdalne opaski typu SOS (posiadające przycisk SOS wysyłający sygnał alarmowy do CCRT, które jednocześnie umożliwiają komunikację z ratownikiem, poza tym min. mierzą tętno, temperaturę skóry, rejestrują lokalizację GPS oraz posiadają detektor upadku) oraz inne urządzenia monitorujące (np. czujniki dymu, czujniki gazu, itp.). Na podstawie przesłanych wyników z tych urządzeń ratownik medyczny może skonsultować się z pacjentem zdalnie, zarządzić wizytę domową lub wezwać pogotowie ratunkowe. W zależności od realizowanego w ramach Teleopieki Senioralnej projektu, pacjenci wyposażeni też mogą zostać w aparaty teleEKG, ciśnieniomierze czy też glukometry, w tym przesyłające dane w trybie telemedycznym.

9.2.5 Struktura przychodów Emitenta

Struktura przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta

W związku z tym, iż na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Grupa Kapitałowa Emitent nie prowadzi żadnej formy sprzedaży zagranicznej oferowanych usług, w analizie struktury przychodów nie uwzględniono podziału pod względem geograficznym. Całość sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta dokonywana jest na terenie Polski.

Poniżej przedstawiona została struktura rodzajowa przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie 2016 - 2018:



Tabela 10 Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie 2016 - 2018 (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2016	2017	2018
Sprzedaż usług telekardiologicznych	3 881	3 618	4 306
Akcje medyczne	499	526	477
Działalność gabinetowa (przychodnia)	701	666	478
Sprzedaż towarów i materiałów	230	374	642
Pozostałe przychody	68	170	330
Przychody ogółem	5 379	5 354	6 233

Źródło: Emitent

W 2018 r. Grupa Emitenta odnotowała łącznie 6223 tys. zł przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi, wyższe o 16,4% r/r względem 5.354 tys. zł, jakie Grupa wykazała za 2017 rok. Największy udział w strukturze przychodów mają usługi telekardiologiczne (69,1% w 2018 r. i 67,6% w 2017 r.). Grupa odnotowała w 2018 r. w tym segmencie przychody w kwocie 4.306 tys. zł, a dynamika wzrostu wyniosła 19,0% r/r względem 3.618 tys. zł w 2017 r. Z świadczeniem usług telekardiologicznych w znacznej mierze powiązane są również przychody ze sprzedaży towarów i materiałów - są to głównie aparaty EKG oraz materiały im towarzyszące (elektrody i inne materiały medyczne wykorzystywane przy telekardiologii). Przychody z tego tytułu w 2018 r. były o 71,7% r/r wyższe i wyniosły 642 tys. zł, stanowiąc 10,3% całości przychodów Grupy w tym okresie. Ponadto Grupa odnotowała 478 tys. zł przychodów z tytułu działalności gabinetowej (spadek o 28,2% r/r), obejmującej działalność przychodni Kardiofon w obszarze stacjonarnych usług medycznych, realizowanych w placówce w Warszawie, która odpowiadała za 7,7% udziału w przychodach Grupy w 2018 r. Udział na poziomie 7,7% całości przychodów Grupy w 2018 r. miała działalność w zakresie realizowanych akcji medycznych (głównie akcja „Zadbaj o swoje serce!”), realizowanych głównie dzięki współpracy ze sponsorami. Z tego tytułu Grupa odnotowała w 2018 r. 477 tys. zł przychodów, tj. o 9,3% r/r mniej niż 2017 r. Pozostałe przychody Grupy w 2018 r. stanowiły łącznie 5,3% udziału w całości i wyniosły 330 tys. zł.

9.2.6 Przewagi konkurencyjne

Przewagi konkurencyjne Spółki, wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące odpowiedzią Emitenta na wymagania Polaków i podmiotów funkcjonujących w branży medycznej oraz wynikające z obserwacji tendencji światowego rynku telemedycyny, umożliwiły Spółce znaczące zdynamizowanie jej rozwoju w ostatnich latach. Wśród najważniejszych przewag konkurencyjnych Emitenta wymienić należy:

- pozycja lidera rynku telekardiologicznego w Polsce,
- posiadane własne Centrum Telemedyczne oraz Całodobowe Centrum Ratownictwa Telemedycznego,
- własne, wypracowane i sprawdzone standardy świadczenia opieki medycznej na odległość,
- sprawdzony model biznesowy oparty w znacznej mierze o stabilny przychód abonamentowy,
- umiejętność nawiązywania relacji biznesowych z największymi podmiotami działającymi w branży medycznej i finansowo-ubezpieczeniowej w Polsce,
- zdolność do włączania do usług telemedycznych znacznej liczby pacjentów w krótkim czasie,
- posiadane zaplecze teleinformatyczne umożliwiające płynne świadczenie usługi i włączanie kolejnych pacjentów,
- zdolność pozyskiwania klientów indywidualnych w modelu b2c wielokanałowo,
- kompleksowy zakres wykonywanych usług – od badania serca, poprzez diagnozę i konsultacje lekarskie, do całodobowego monitoringu kardiologicznego,
- rozpoznawalna marka KardioTele,
- doświadczona kadra zarządzająca i zespół sprzedażowy,
- stale rozszerzana oferta usług,
- dywersyfikacja podmiotowa usług,



- jasno sprecyzowane plany rozwojowe.

9.2.7 Charakterystyka sytuacji finansowej Emitenta i głównych zdarzeń, które miały na nią wpływ

Podsumowanie wyników za 2018 r.

W ujęciu skonsolidowanym Grupa uzyskała w 2018 r. 6.233 tys. zł przychodów, co oznacza wzrost o 16% względem roku 2017. Mimo wzrostu przychodów na poziomie wyniku EBITDA Spółka poniosła większą stratę aniżeli w poprzednim roku (865 tys. zł wobec 36 tys. zł w 2017 roku).

Rok 2018 był okresem wzmożonych inwestycji oraz działań rozwojowych, dlatego poniesione wydatki nie miały jeszcze pełnego odzwierciedlenia w uzyskanych przez Grupę w 2018 r. przychodach i wynikach. Spółka traktuje poniesione koszty jako inwestycję, której efekt ekonomiczny jest rozłożony w czasie.

Już po zamknięciu 2018 r. Spółka ograniczyła część wydatków w obszarze m.in. sprzedaży i marketingu, koncentrując się na optymalizacji rentowności w poszczególnych liniach biznesowych, ograniczeniu działalności w nierentownych obszarach i pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych, z którymi na częściowo istniejących zasobach Spółka będzie mogła wygenerować dodatkowy przychód.

Szereg projektów rozwojowych, które Spółka zrealizowała w 2018 r., dynamiczny rozwój technologiczny, poszerzenie oferowanych usług, nowe kanały dystrybucji, a także wyraźnie poprawiające się pod koniec 2018 r. i na początku 2019 r. wskaźniki dotyczące sprzedaży i utrzymania klientów, w opinii Zarządu pozwalają jednak z optymizmem oczekiwać rezultatów działań roku 2018.

Rozwój w oparciu o całodobowe Centrum Telemedyczne i Całodobowe Centrum Ratownictwa Telemedycznego

W 2018 roku Spółka odnotowała znaczny wzrost przychodów w ujęciu r/r na usłudze świadczonej bezpośrednio klientom indywidualnym - Kardiotele dla os. fizycznych. W 2017 r. przychody generowane na tej usłudze znajdowały się w nieznanym, ale trwałym trendzie spadkowym. Działania, podjęte w celu doskonalenia usługi, min. wykorzystanie nowszych rozwiązań technologicznych, dywersyfikacja kanałów dystrybucji oraz doskonalenie programu opieki, przełożyły się na rosnącą bazę klientów, której wielkość na koniec grudnia 2018 r. była zbliżona do poziomów z początku 2016 r., kiedy to Spółka oferowała usługę Kardiotele na znacznie niższym abonamencie.

W minionym roku Spółka kontynuowała współpracę z instytucjami finansowymi i ubezpieczeniowymi, zapoczątkowaną na mniejszą skalę już w drugiej połowie 2016 r. Szczególną wagę Zarząd Spółki Dominującej przykładu do teleopieki kardiologicznej świadczonej jako element szerszego produktu ubezpieczeniowego, który ma na celu zapewnienie osobom ubezpieczonym udzielenie określonego wsparcia w przypadku wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń losowych związanych z chorobami serca.

W 2018 r. Spółka zawarła znaczącą umowę na realizację usług z zakresu teleopieki kardiologicznej. Umowa ta została zawarta ze Szpitalem Powiatowym w Zawierciu na dostawę sprzętu kardiologicznego w ramach projektu "Teleopieka kluczem do bezpieczeństwa i zdrowia w powiecie zawierciańskim". Spółka została wyłoniona zgodnie z ustawą prawo zamówień publicznych w trybie przetargu nieograniczonego. W związku z podpisaniem Umowy, Emitent jako Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia mobilnych aparatów telemedycznych do przeprowadzania zdalnych badań EKG oraz obsługi, przez 18 miesięcy, urządzeń telemedycznych. Łączna wartość przedmiotu tej umowy wyniosła 103 tys. PLN brutto.

Rozwój w oparciu o synergiczną współpracę z Grupą Kapitałową Neuca



W lutym 2018 r. Zarząd Spółki Dominującej podjął uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy przysługującego mu upoważnienia, w ramach kapitału docelowego. W wyniku ww. uchwały podwyższeniu uległ kapitał zakładowy Spółki o kwotę 88.164,60 zł, tj. do kwoty 668.164,60 zł w drodze emisji 881.646 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. Cena emisyjna Akcji Serii C została ustalona przez Zarząd Spółki na kwotę 1,60 zł za jedną akcję, a łączna wartość emisji C wyniosła 1.410.633,60 zł. Wszystkie Akcje Serii C objęte zostały przez Neuca Med sp. z o.o., na mocy umowy objęcia akcji zawartej w lutym 2018 r.

Wyżej opisana transakcja ma ścisły związek z realizacją przez Spółkę kilku projektów o charakterze rozwojowym, w tym w obszarze dystrybucji usług dla pacjentów indywidualnych oraz zwiększenia ich stopnia innowacyjności i użyteczności. Realizacja ww. projektów pozwoli w ocenie Zarządu Spółki docelowo na zdynamizowanie wzrostu przychodów i rentowności. Pierwsze efekty podjętych działań widoczne są już w pierwszym kwartale 2019, choć znacznie bardziej wymierny efekt, w ocenie Zarządu, przyniosą dopiero kolejne kwartały.

Możliwość częściowego sfinansowania strategii rozwoju ze środków inwestycyjnych NEUCA umożliwia Spółce jej realizację w okresie znacznie krótszym, niż byłoby to możliwe przy wykorzystaniu wyłącznie własnych środków.

Wspólnie z Grupą Kapitałową Neuca S.A. Emitent realizował również kilka projektów pilotażowych, które miały na celu synergiczne docieranie do pacjentów z szeroką ofertą. Spółka za pośrednictwem NEUCA rozpoczęła współpracę z producentami leków w celu opracowania rozwiązań telemedycznych wspierających profilaktykę i leczenie u Pacjentów z problemami kardiologicznymi. Wraz z wybranymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej NEUCA, Spółka realizowała również wspólne projekty o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym. Tego typu przedsięwzięcia pozwalają nie tylko wspólnie, synergicznie budować wśród pacjentów świadomość korzyści płynących z rozwiązań oferowanych przez zarówno Grupę Kapitałową Neuca jak i Emitenta, ale w efekcie także kreować popyt i wreszcie wspólnie konwertować wygenerowane kontakty sprzedażowe na wymierne korzyści komercyjne.

Zważywszy na rosnące zapotrzebowanie na innowacyjne rozwiązania w ochronie zdrowia, w tym rozwiązania z zakresu e-zdrowia, zapewniające poprawę jakości i zwiększenie efektywności systemu oraz bazując na doświadczeniach Grupy Kapitałowej Neuca S.A., Zarząd Emitenta rozpoczął już po zakończeniu 2018 r. prace projektowe nad aplikacją mobilną przeznaczoną dla Pacjentów ze schorzeniami kardiologicznymi, wykorzystując do realizacji tego przedsięwzięcia mobilne technologie.

Innowacyjne rozwiązania technologiczne budujące relacje z pacjentem

W 2018 r., chcąc zwiększyć konkurencyjność oraz funkcjonalność oferowanych rozwiązań, Spółka skupiła swoją działalność na tworzeniu oraz rozwijaniu innowacyjnych rozwiązań medycznych. W czwartym kwartale 2018 r. Spółka prowadziła m.in. prace projektowe nad stworzeniem zintegrowanej bazy Pacjenta, której celem jest scentralizowanie historii choroby Pacjenta wraz z informacjami formalno-prawnymi. Dodatkowo, wypracowana elektroniczna kartoteka umożliwiłaby każdemu Pacjentowi na nieograniczony, zdalny dostęp do wybranego zakresu danych, a co za tym idzie, lepszą kontrolę swojego stanu zdrowia.

Równocześnie w tym samym czasie, prowadzone były przygotowania do wdrożenia e-Recepty dla Pacjentów usługi KardioTele. Elektroniczny odpowiednik papierowej recepty pozwoli ułatwić przepływ informacji o lekach, receptach i działaniach lekarzy.

Kolejnym osiągnięciem ostatniego kwartału 2018 r. było utworzenie Całodobowego Centrum Ratownictwa Telemedycznego wraz z platformą telemedyczną z wykorzystaniem opaski „SOS”. Dzięki niemu Spółka podpisała umowę wykonawstwa ze spółką MKW Sp. z o.o., na podstawie której zobowiązała się do świadczenia przez okres 23 miesięcy całodobowej usługi ratownictwa medycznego dla 40 osób wykluczonych lub zagrożonych ubóstwem lub wykluczeniem społecznym na terenie obszaru rewitalizowanego gminy Bytom w woj. Śląskim.



Co więcej, dzięki stworzonemu CCRT, projekt Emitenta polegający na świadczeniu usług zdrowotnych, w tym z wykorzystaniem opaski SOS, został zatwierdzony do otrzymania dofinansowania w ramach konkursu nr RPSL.09.02.03-IZ.01-24-252/18 w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020. Planowany termin realizacji projektu przewidziany jest na okres od 01.05.2019 do 30.04.2022. Łączna wartość projektu wynosi 2.603.488,28 zł. W 2019 Zarząd Spółki będzie kontynuował działania rozwojowe wykorzystujące utworzone CCRT.

W czwartym kwartale 2018r. rozpoczęto także pilotaż usługi 'Event Holter dla dzieci', polegający na świadczeniu usługi Event Holter najmłodszym pacjentom z chorobami sercowymi. Testy kontynuowane będą w pierwszym kwartale 2019 r. Zarząd pokłada nadzieję na to, że na bazie przeprowadzonych testów będzie możliwe efektywne skalowanie usługi Event Holter dla dzieci, co będzie kolejnym krokiem zmierzającym do dywersyfikacji źródeł przychodów.

Działalność profilaktyczno-edukacyjna i budowanie świadomości

Emitent w 2018 r. minionym roku kontynuował przedsięwzięcia zmierzające do budowania świadomości w zakresie korzyści płynących ze stosowania narzędzi telemedycznych w ochronie zdrowia, ze szczególnym uwzględnieniem telekardiologii.

W 2018 r. Spółka kontynuowała m.in. organizację akcji medycznych „Zadbaj o swoje serce!” oraz „Teraz Serce!”, czyli ogólnopolskich kampanii społecznej o charakterze profilaktyczno-edukacyjnym organizowanych w formie bezpłatnych badań przesiewowych.

Celem obu Kampanii jest wzrost świadomości w zakresie profilaktyki chorób serca, w szczególności nadciśnienia tętniczego i hipercholesterolemii, które w Polsce są częstą przyczyną problemów z sercem. W ramach akcji wszyscy chętni mogli bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiaru ciśnienia krwi, pomiaru poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej zdrowej dla serca diety. Akcje medyczne to też dobra okazja do zaznajomienia potencjalnych pacjentów z ofertą Emitenta i jego partnerów.

Na początku 2018 r. Spółka pracowała również nad pozyskaniem do współpracy nowych partnerów strategicznych w obszarze akcji medycznych, w tym m.in. z organizatorami biegów długodystansowych. Ponadto nawiązano rozmowy dotyczące wspólnej, przyszłej organizacji akcji medycznych z instytucją oferującą na rynku usługi assistance.

Wartym podkreślenia jest mocno rosnące zainteresowanie aktywnością profilaktyczno-edukacyjną Spółki w mediach społecznościowych. Zarząd Spółki postrzega działania w tym obszarze jako inwestycję w budowanie świadomości problematyki związanej z chorobami serca, profilaktyki i telemedycyny, a w efekcie także popytu na usługi oferowane przez Emitenta.

9.2.8 Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Obserwując kierunek rozwoju rynku telemedycznego, trendy oraz wykorzystując zdobyte dotychczas doświadczenie, celem Spółki jest zajęcie pozycji lidera rozwiązań telemedycznych w obszarze chorób przewlekłych. W pierwszej kolejności Spółka będzie koncentrowała swoje działania w obszarze realizowanej dziś teleopieki kardiologicznej, dołączając w perspektywie kolejne obszary i oferując zewnętrznym ekosystemom medycznym i ubezpieczeniowym kompleksowe usługi teleopieki długoterminowej.

Kluczowy dla Emitenta będzie wybór linii biznesowych, które w ocenie Zarządu stworzą najkorzystniejsze warunki do rozwoju Spółki. Dążąc do optymalizacji wyników finansowych Spółki w wyniku przeglądu strategicznego poszczególnych linii biznesowych Zarząd postanowił zawiesić działalność gabinetową (stacjonarne usługi



medyczne) realizowaną dotychczas za pośrednictwem spółki zależnej, oraz usługę Kardiotest. Obecnie trwają prace nad uruchomieniem nowych kanałów sprzedaży dla segmentów, które Spółka w dalszym ciągu zamierza rozwijać. Dodatkowo Spółka pracuje już nad budową wartości dodanej dla aktualnych pacjentów.

Zarząd Emitenta wskazuje, że według corocznego raportu firmy Deloitte „Global Science Sector Outlook”, szacuje się, że aż 77% wszystkich schorzeń w Europie stanowią choroby przewlekłe (rak, choroby układu krążenia, cukrzyca), a 50% globalnych wydatków na opiekę zdrowotną przeznaczonych jest właśnie na walkę z chorobami przewlekłymi. Z tego powodu długookresowy rozwój Spółka upatruje w obszarze zintegrowanej opieki długoterminowej zorientowanej na choroby przewlekłe. Strategia krótkoterminowa nadal obejmować będzie obszar kardiologiczny.

Pierwsze efekty przeprowadzonej reorganizacji odzwierciedla poprawa rentowności już w pierwszych miesiącach 2019 r. Rezygnacja z nieskalowanych linii biznesowych oraz koncentracja na bardziej perspektywicznych sektorach działalności prowadzą za sobą naturalne zmiany w komunikacji Spółki z rynkiem, co między innymi w kolejnych kwartałach znajdzie odzwierciedlenie w obszarze marketingu (m.in. zmiana stron internetowych).

Głównymi obszarami strategicznymi przyjętymi na 2019 r. są:

- 1) Rozwój sprzedaży usług telekardiologicznych w kanałach B2B / B2B2C
- 2) Rozwój nowej linii biznesowej - Teleopieki Senioralnej
- 3) Rozwój technologii umożliwiającej budowanie relacji i lepszej opieki nad pacjentem przewlekle chorym
- 4) Budowanie systemu zintegrowanej opieki telemedycznej nad pacjentem przewlekle chorym i jego integracja z zewnętrznymi ekosystemami.

Znaczący wpływ na rozwój Grupy mają czynniki rynkowe i inne czynniki zewnętrzne (dane z rynkowych raportów branżowych oraz GUS):

- Korzystne trendy demograficzne – zgodnie z prognozami w ciągu nadchodzących 20 lat liczba osób w wieku 65+ w Polsce zwiększy się o ok. 3 mln (do 8,5 mln)
- Choroby kardiologiczne są przyczyną ok. 45% wszystkich zgonów w Polsce, rocznie umiera na nie ok. 180 tys. osób
- W Polsce notuje się rocznie ok. 90 tys. zawałów serca, z czego ok. 16 tys. śmiertelnych
- Bilsko 2/3 dorosłych Polaków ma podwyższony poziom cholesterolu, nadciśnienie tętnicze dotyka nawet 10 mln osób, a ponad połowa mieszkańców naszego kraju zmaga się z nadwagą lub otyłością
- Rosnąca akceptacja ze strony pacjentów dla telemedycyny: wg raportu PriceWaterhouseCoopers już blisko 60% pacjentów w Europie Środkowo-Wschodniej jest gotowych korzystać z rozwiązań telemedycznych, przede wszystkim: telekonsultacji, telemonitoringu, telediagnostyki, telerehabilitacji
- Powstające ramy prawne dla działalności telemedycznej w systemie ochrony zdrowia
- Coraz częściej płynące sygnały z Narodowego Funduszu Zdrowia na temat potencjalnej możliwości refinansowania usług telemedycznych (działalność Spółki w Fundacji Telemedyczna Grupa Robocza).

9.2.9 Wykorzystanie środków z tytułu emisji Akcji serii C

W wyniku emisji 881.646 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółka pozyskała łącznie 1.410.633,60 zł. Powyższe środki przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności, głównie na realizację przez Spółkę kilku projektów o charakterze rozwojowym, w tym w obszarze dystrybucji i sprzedaży usług świadczonych przez Spółkę dla pacjentów indywidualnych oraz zwiększenia ich stopnia innowacyjności, użyteczności z wykorzystaniem nowoczesnych technologii. Dzięki emisji Akcji serii C Spółka przeprowadziła również działania o charakterze reklamowym, obejmujące m.in. realizację akcji medycznych takich jak np. kampania „Zadbaj o swoje serce!”. Powyższe działania marketingowe ukierunkowane były na wzrost rozpoznawalności marki Emitenta, a także zwiększenie świadomości społeczeństwa o korzyściach płynących z zastosowania zdalnych form diagnostyki schorzeń. Docelowo sposób, w jaki rozdysponowane zostały środki pozyskane przez Spółkę w drodze emisji Akcji



serii C przyczynić ma się do wzrostu osiągniętych przez Spółkę (oraz całą Grupę Kapitałową Emitenta) wyników finansowych.

Szczegółowy podział kierunków rozdysponowania środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji serii C przedstawia poniższa tabela.

Wykorzystanie środków z tyt. emisji Akcji serii C (w tys. zł)

Wyszczególnienie	
Działania marketingowe, w tym wynagrodzenia	607,2
Usługi ICT	451,6
Działania sprzedażowe, w tym wynagrodzenia	351,9
Razem	1 410,6

Źródło: Emitent

9.2.10 Otoczenie rynkowe Emitenta

9.2.10.1 Analiza rynku telemedycyny w Polsce

Telemedycyna to innowacyjna forma świadczenia usług medycznych i opieki zdrowotnej, wykorzystująca najnowsze osiągnięcia współczesnej medycyny, informatyki oraz telekomunikacji. Za początek telemedycyny na świecie można uznać lata 60 XX wieku, kiedy to w USA stworzono satelitarną sieć łączącą pozbawione fachowej opieki lekarskiej amerykańskie oddziały wojskowe z najlepszymi ośrodkami medycznymi w kraju. Pierwsze rozwiązania telemedyczne wykorzystywano również podczas wypraw w kosmos, podczas których lekarze zdalnie monitorowali stan zdrowia astronautów (mierząc ciśnienie, tętno czy wykonując EKG) oraz doradzali jak radzić sobie z pojawiającymi się dolegliwościami. Aktualnie telemedycyna wykorzystywana jest w wielu segmentach medycznych od kardiologii, diabetologii, czy pulmonologii, do opieki senioralnej oraz położnictwa.

Polski rynek telemedyczny znajduje się obecnie w fazie dynamicznego rozwoju. Wzrasta liczba pacjentów korzystających z usług świadczonych przez podmioty działające w branży, co z kolei prowadzi do wzrostu ogólnej wartości rynku. W dalszym ciągu jednak za największe bariery rozwoju wskazywane są niechęć oraz brak zaufania do nowych technologii, zarówno po stronie lekarzy, jak i pacjentów. Jako istotna bariera rozwojowa ta niechęć/brak zaufania do telemedycyny wskazana została prawie przez co drugiego lekarza oraz pacjenta. Wynika to z faktu, iż osobami korzystającymi z medycyny (zarówno tradycyjnej, jak i zdalnej) zwykle są ludzie starsi, których biegłość w użytkowaniu nowych technologii jest mniejsza, niż osób młodych. Aspekt ten traci powoli na znaczeniu, ponieważ w wiek zaawansowany wchodzi aktualnie ludzie, którzy zaznajomieni są z urządzeniami takimi jak np. smartfony, co znacząco ułatwia zrozumienie korzyści płynących z wykorzystania narzędzi, jakie wykorzystuje telemedycyna. Wśród najistotniejszych czynników hamujących rozwój branży wskazywane są ponadto: brak regulacji umożliwiających realizację usług z wykorzystaniem telemedycyny w ramach świadczeń finansowanych przez Narodowy Fundusz Zdrowia oraz niedostrzeganie korzyści płynących z zastosowania narzędzi telemedycznych w leczeniu i ochronie zdrowia.



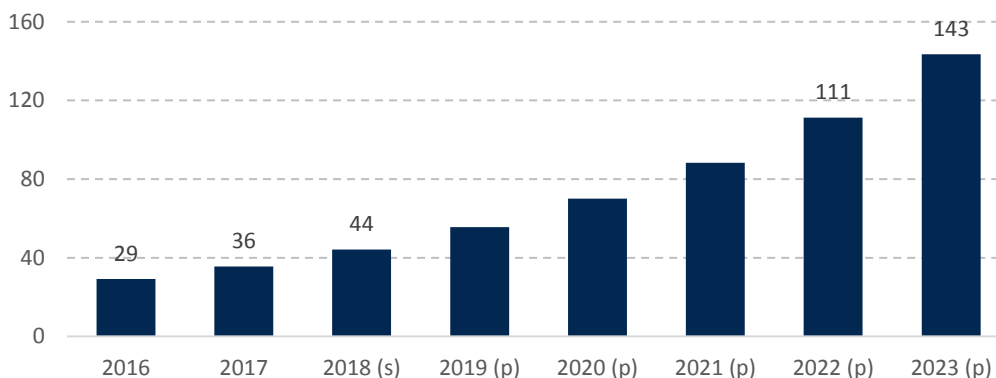
Wykres 1 Bariery rozwoju rynku telemedycyny w Polsce w 2018 r. (%)



Źródło: PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2018-2023”.

Według oszacowania autorów badania „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2018-2023” z ośrodka badawczego PMR wartość polskiego rynku usług telemedycznych wyniosła ok. 44,1 mln zł i w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 24% r/r.² Co warte zauważenia, dynamika wzrostu wartość rynku przyspiesza, ponieważ w 2017 r. wyniosła ona 22% r/r³, a tendencja ma się jeszcze nasilić w kolejnych latach, ponieważ eksperci PMR prognozują, iż w 2023 r. wartość usług telemedycznych świadczonych na rzecz pacjentów wzrośnie w stosunku do 2022 r. o 29% r/r.

Wykres 2 Wartość polskiego rynku usług telemedycznych w okresie lat 2016-2023 (w mln zł)



(s) - szacunki

(p) - prognozy

Źródło: PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2018-2023”, „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2017-2022”.

Ponieważ branża telemedycyny jest stosunkowo nowym obszarem, kluczowe dla osiągnięcia sukcesu jest adaptowanie się do zmiennych trendów oraz systematycznie wdrażanie nowych usług oraz urządzeń. Na ten aspekt zwraca uwagę coraz większa liczba podmiotów, ponieważ według informacji PMR w 2017 r. plany rozbudowy swojej oferty o nowe usługi/urządzenia deklarowało 68%⁴ niepublicznych podmiotów leczniczych funkcjonujących w branży, natomiast w 2018 r. ich odsetek wzrósł do 82%.⁵

Jak szacuje PMR, szeroki rynek prywatnej opieki medycznej w Polsce rozwija się w tempie 7 proc. rocznie i w roku 2021 jego wartość może przekroczyć 58 mld PLN. Komercyjne sieci medyczne chętnie wdrażają elementy

² PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2018-2023”

³ PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2017-2022”

⁴ PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2017-2022”

⁵ PMR „Rynek usług telemedycznych w Polsce 2018. Analiza rynku i prognozy rozwoju na lata 2018-2023”



telemedycyny, ale żeby model ten zaczął działać kompleksowo, w opinii Emitenta jak i ekspertów przytaczanych w licznych raportach na temat telemedycyny - konieczne są zmiany w sektorze publicznym.

Nowoczesne usługi nie tylko ułatwiają kontakt pacjentów z personelem i zwiększają dostępność usług. Znacząco obniżają też koszty. Zastosowanie systemów telemedycznych w jednostkach opieki zdrowotnej w Wielkiej Brytanii spowodowało skrócenie czasu potrzebnego do wypełnienia dokumentacji medycznej aż o 60 proc. Resort zdrowia szacuje, że rozwój e-zdrowia w Polsce może przynieść oszczędności rzędu 0,35 proc. PKB.

Zdaniem ekspertów, których opinie przytaczane są w ww. raportach, wzrost wartości rynku telemedycznego będzie napędzała m.in. presja kosztowa na systemy opieki zdrowotnej w związku ze starzeniem się społeczeństw. Średnia długość życia w krajach OECD przekracza 80 lat i rośnie. Wraz z nią wzrasta liczba osób cierpiących na choroby przewlekłe. W Europie stanowią one aż 77 proc. wszystkich schorzeń.

Firma consultingowa Deloitte podaje w swoim raporcie, że coraz bardziej popularne będą e-wizyty lekarskie, e-recepty i monitorowanie stanu zdrowia za pomocą urządzeń mobilnych. Jak wskazują analitycy Deloitte, tylko w 2017 roku powstało na świecie 78 tys. nowych aplikacji zdrowotnych, co zwiększyło ich ogólną ofertę do 325 tys.

9.2.10.2 Analiza konkurencji Grupy Kapitałowej Emitenta na rynku telemedycyny

Najbardziej rozpoznawalną i największą spółką telemedyczną notowaną na GPW w Warszawie S.A. jest Spółka Medicalgorithmics S.A., opracowująca zaawansowane systemy dla segmentu kardiologii. Ich flagowym produktem, wprowadzonym na rynek w 2009 roku jest systemem do diagnostyki arytmii serca - PocketECG. Prawie całość przychodów Medicalgorithmics pochodzi z rynku amerykańskiego, gdzie telemedycyna napędzana jest przez refundację badań telemedycznych oraz prywatne firmy ubezpieczeniowe, które chcą oferować swoim klientom takie rozwiązania. Na ten moment w Polsce Medicalgorithmics S.A. we współpracy z placówkami medycznymi w całej Polsce świadczy jedynie usługę mobileHolter z wykorzystaniem wcześniej wspomnianego urządzenia PocketECG. Aktualna ekspozycja na polskim rynku zdalnej diagnostyki serca nadal jest nieznaczna i nie stanowi zauważalnej konkurencji dla Emitenta, jednak zapowiadana chęć rozszerzenia działalności o największe rynki europejskie oraz Polskę może potencjalnie wpłynąć na kształt rynku w Polsce.

Jednym z bezpośrednich konkurentów Emitenta na rynku telekardiologicznym jest Grupa Kapitałowa American Heart of Poland S.A. istniejąca od 2000 r. W jej skład wchodzi min. Polsko-Amerykańskie Kliniki Serca, które oprócz posiadanej sieci ponad 20 wyspecjalizowanych oddziałów kardiologii interwencyjnej, kardiologii chirurgicznej czy chirurgii naczyniowej na terenie Polski, świadczą usługi z zakresu telekardiologii. W ramach usługi Telemonitoring Tele EKG pacjent otrzymuje przenośne urządzenie do samodzielnego wykonywania EKG, który zarejestrowane wyniki przesyła do Centrum Monitorowania Serca w Tychach, gdzie ratownik medyczny wraz z lekarzem kardiologiem analizują otrzymane wyniki.

Kolejnym podmiotem funkcjonującym na rynku telekardiologicznym jest Instytut Kardiologii im. Prymasa Tysiąclecia Stefana Kardynała Wyszyńskiego posiadający własne Centrum Telekardiologii. Świadczone przez niego usługi telemedyczne to min. teleopieka kardiologiczna poprzez codzienną analizę danych, telerehabilitacji kardiologiczna, telediagnostyka kardiologiczna. W Centrum Telekardiologii prowadzona jest także działalność naukowa polegająca na opracowywaniu i wdrażaniu nowoczesnych metod telemedycznych, metod telekardiologicznych, doskonaleniu metod telediagnostyki kardiologicznej oraz opracowaniu i wdrażaniu nowych metod oceny kompleksowej telerehabilitacji kardiologicznej z uwzględnieniem metod teleelektrokardiologii nieinwazyjnej.

Na szerokim rynku telekardiologicznym funkcjonuje w Polsce również firma Comarch Healthcare S.A. powstała w 2008 roku jako iMed24 S.A. Spółka ta dostarcza systemy informatyczne do szpitali, oprogramowanie dla radiologii i do zarządzania dokumentacją medyczną na poziomie placówek medycznych, miast i regionów, a także dostarcza innowacyjne rozwiązania z zakresu zdalnej opieki medycznej, kardiologicznej, położniczej i senioralnej, które pozwalają na stały monitoring stanu zdrowia pacjenta oraz wykonywanie szeregu badań poza



środowiskiem szpitalnym. W przypadku zdalnej opieki kardiologicznej Pacjent zostaje wyposażony w przenośny aparat EKG i ruchów oddechowych, którego zapisy są transmitowane do Centrum Zdalnej Opieki Medycznej i poddawane szczegółowej analizie. W swojej ofercie Comarch Healthcare S.A. ma także badania takie jak Holter EKG z monitoringiem polegający na całodobowej rejestracji rytmu serca, wraz z rejestracją lokalizacji GPS na wypadek nagłego zdarzenia oraz badanie Event Holter polegające na wielokrotnej rejestracji krótkich fragmentów EKG, związanych z określonymi objawami. Ze względu na mnogość oferowanych usług (min. produkcja i sprzedaż oprogramowania HIS, EDM, aplikacje medNote, usługi medyczne, urządzenia i usługi telemedyczne).

Na polskim rynku telemedycznym funkcjonują także inne podmioty, które jednak ze względu na swój portfel usług i klientów docelowych nie stanowią bezpośredniej konkurencji dla Emitenta - wśród nich wyróżnić można m.in.:

- Nestmedic S.A. (diagnostyka medyczna dla kobiet ciężarnych),
- Telemedico S.A. (e-konsultacje ogólne),
- Infoscan S.A. (diagnostyka zaburzeń oddychania podczas snu),
- Braster S.A. (profilaktyka raka piersi).

9.2.10.3 Analiza makroekonomiczna w Polsce

Emitent całość działalności prowadzi na obszarze Polski, powoduje to zatem zależność kondycji finansowo-majątkowej Spółki od sytuacji makroekonomicznej Polski. Kluczową dla Spółki branżą, w związku z charakterystyką działalności, jest rynek odszkodowawczy, w szczególności segment premium.

Wskaźniki makroekonomiczne

Sytuacja gospodarcza Polski jest dobrze odzwierciedlana poprzez wskaźniki makroekonomiczne, do najważniejszych z nich można zaliczyć:

- dynamikę Produktu Krajowego Brutto,
- wskaźnik inflacji,
- stopę bezrobocia,
- wzrost realny wynagrodzeń brutto.

Polska gospodarka w całym okresie 2018 roku charakteryzowała się wysoką dynamiką wzrostu PKB w okolicach 5,0% r/r, co wskazuje na utrzymaniu trendu wzrostowego z roku poprzedniego, ponieważ w 2017 r. suma polskiego PKB zwiększyła się o 4,6% r/r. W dalszym ciągu w gospodarce panuje optymizm, jednakże w drugiej połowie 2018 roku dynamika wzrostu systematycznie hamowała i w ocenie Instytutu Prognoz i Analiz Gospodarczych („IPAG”) w IV kw. 2018 r. wynieść ma 4,5% r/r. Zgodnie z oszacowaniem ekspertów IPAG w całym 2018 roku wzrost krajowego PKB wyniesie 4,8% r/r, a w 2019 roku nastąpi spowolnienie do 3,8% r/r. Pomimo odnotowania spadku dynamiki PKB, w dalszym ciągu polska gospodarka odznaczać będzie się relatywnie wysokim tempem wzrostu gospodarczego, szczególnie na tle innych krajów Unii Europejskiej. Najistotniejszym czynnikiem kształtującym wzrost gospodarczy w 2018 r. był popyt krajowy, co utrzyma się również w 2019 roku. Najbardziej aktualne dane w tym zakresie wskazują, że dynamika wzrostu krajowego popytu wyniosła w 2018 roku 5,0% r/r, a w kolejnym roku ma nieznacznie spowolnić do 4,2% r/r.⁶

Zarówno w 2018 oraz 2019 roku wśród składowych wewnętrznego popytu najwyższą dynamikę wzrostu na poziomie 8,3% r/r wykazywać mają nakłady brutto na środki trwałe, czyli inwestycje. Pomimo faktu, że jest to najlepszy wynik w tym zakresie od długiego czasu, dynamika ta mogłaby być wyższa gdyby nie niezbyt korzystna z perspektywy przedsiębiorstw sytuacja na rynku pracy, bowiem jak wskazują dane z tego obszaru występują coraz większe problemy z pozyskaniem nowych pracowników, co stanowi barierę dla zwiększania potencjału produkcyjnego. Jest to jednocześnie korzystna z perspektywy zatrudnionych osób sytuacja, ponieważ wraz ze

⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.



spadkiem bezrobocia wzrasta presja na podwyżki wynagrodzeń. Jak wskazują dane IPAG bezrobocie na koniec 2018 r. wyniosło 5,7% i na dokładnie tym samym poziomie utrzymać ma się na koniec 2019 r., podlegając w międzyczasie charakterystycznym sezonowym wahaniom. Średnie realne wynagrodzenie w 2018 r. wzrosło o 4,7% r/r, a w kolejnym roku wzrosnąć ma o 4,3% r/r, tak więc siła nabywcza średniej pensji będzie wzrastać w nieco niższym tempie niż w 2018 r., jednak w dalszym ciągu będzie ono wyższe niż w 2017 r.⁷

W 2018 roku bardzo dynamicznie rozwijało się budownictwo, w którym wartość dodana wzrosła o 18,9% r/r, a w kolejnym roku wzrosnąć ma o 11,5% r/r. Zgodnie z danymi IPAG w zakresie produkcji sprzedanej sektora budowlanego wzrost w 2018 r. wyniósł 19,0% r/r, by w 2019 r. spowolnić do 11,6% r/r. W 2017 r. dynamika wartości dodanej budownictwa wyniosła 11,5% r/r, natomiast dynamika produkcji sprzedanej tego sektora ukształtowała się na poziomie 14,0% r/r, należy więc stwierdzić, że w sektorze budowlanym od dłuższego czasu utrzymuje się bardzo korzystna koniunktura. Prognozy wskazują, że nieco wolniej rozwijał się w ostatnim czasie przemysł, dla którego dynamika wzrostu wartości dodanej wyniosła w 2018 roku 5,5% r/r. Jest to wynik niższy niż 6,2% r/r wzrostu, jaki odnotowano w 2017 r, a w 2019 r. obserwowane ma być dalsze spowolnienie do poziomu 5,0% r/r. Z kolei wartość dodana w usługach rynkowych wzrosła w 2018 r. o 4,2% r/r., przy 4,5% r/r w 2017 r. Podobnie jak w przypadku przemysłu dynamika wzrostu usług rynkowych ma jednak nieznacznie wyhamować, bowiem w 2019 r. osiągnąć ma wartość 4,0% r/r.

W 2018 r. dynamika wzrostu eksportu kształtowała się na poziomie 4,8% (spadek o 2,2 pp.), natomiast dynamika importu zmniejszyła się do 5,2% (spadek o 1,9 pp.), co oznacza pogorszenie salda handlowego Polski z zagranicą. Saldo obrotów bieżących w 2018 r. wyniosło -0,9% (w odniesieniu do PKB), w porównaniu do -0,2% odnotowanego w 2017 r. W 2019 r. dynamika wzrostu eksportu ma kształtować się na poziomie 4,7% r/r, natomiast importu 5,0% r/r.⁸

Optymistycznie również przedstawiają się dotyczące polskiej gospodarki dane z obszaru inflacji. Na koniec 2018 roku inflacja CPI na koniec okresu wyniosła 1,1% r/r, co w ujęciu średniorocznym przełożyło się na 1,6% r/r. Według prognoz IPAG inflacja na koniec 2019 r. wyniesie 2,7% r/r, co w ujęciu średniorocznym przełożyć ma się na 2,4% r/r wzrostu cen w 2019 r.

Tabela 11 Wybrane wskaźniki makroekonomiczne Polski w latach 2008-2017 oraz prognozy na lata 2018-2019 (w %)

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018P	2019P
Produkt krajowy brutto	2,8	3,6	5,0	1,6	1,3	3,3	3,6	2,9	4,6	4,8	3,8
Stopa bezrobocia (k.o.)	12,1	12,4	12,5	13,4	13,4	11,5	9,8	8,3	6,6	5,7	5,7
Inflacja (średnia)	3,5	2,6	4,3	3,7	0,9	0,0	-0,9	-0,6	2,0	1,8	2,4
Wynagrodzenie realne brutto	2,0	1,4	1,4	0,1	2,5	3,4	4,2	4,2	2,9	4,7	4,3

P – prognoza;

Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, styczeń 2019 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.

Produkt Krajowy Brutto

W 2018 roku tempo wzrostu PKB wyniosło zgodnie z oszacowaniem ekspertów IPAG o 4,8% r/r, co stanowi wzrost o 0,2 pp. w stosunku do dynamiki odnotowanej w 2017 r. Lepszy okres koniunktury w tym okresie przypadł na pierwszą połowę roku, bowiem ówczesnie wzrost PKB kształtował się w zakresie 5,1-5,2% r/r. Nieznaczne spowolnienie w drugiej połowie 2018 r. nie spowodowało jednak sytuacji, w której roczne tempo wzrostu spadłoby poniżej wartości odnotowanej w 2017 r., gdy PKB zwiększyło się o 4,6% r/r. Co warto zaznaczyć, z

⁷ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.

⁸ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.



każdym kolejnym kwartałem 2018 roku dynamika PKB spowalniała i analogicznej sytuacji IPAG spodziewa się w 2019 r., konsekwencją czego będzie spadek wzrostu PKB do poziomu 3,8% r/r. W samym IV kwartale 2019 r. wzrost PKB wyniesie ma 3,5% r/r., co stanowi dobry wynik na tle innych europejskich krajów, jednakże trudny do przewidzenia pozostaje zakres spadku dynamiki PKB.

W I oraz II kwartale 2017 r. uwzględniająca czynniki sezonowe dynamika wzrostu PKB wyniosła w ujęciu kwartalnym odpowiednio 1,1% k/k oraz 0,9% k/k., natomiast w III i IV kwartale 2017 r. PKB przyspieszyło i w obu przypadkach dynamika kształtowała się na poziomie 1,2% k/k. W 2018 r. wartość uwzględniającej czynniki sezonowe dynamiki wzrostu PKB ma wahać się w zakresie 0,7%-1,0% k/k, przy czym w całym okresie obserwowane ma być stopniowe spowolnienie.

Według danych IPAG najistotniejszym czynnikiem wzrostu PKB w 2018 r., był popyt krajowy, którego dynamika wzrostu osiągnęła 5,0% r/r. Wśród jego składowych najwyższe tempo wzrostu, na poziomie 8,3% r/r, charakteryzowało nakłady brutto na środki trwałe, czyli wydatki inwestycyjne. Dynamika wydatków inwestycyjnych znacząco przyspieszyła w drugiej połowie 2018 roku, wynosząc w tym okresie 9,3-9,8% r/r, jednak ma spowolnić do 5,5% r/r już w I kwartale 2019 r. W całym 2019 r. tempo wzrostu wydatków inwestycyjnych ma oscylować w granicach poziomu 5,5-7,5% r/r, co w ujęciu pełnego roku przełoży się na wzrost na poziomie 6,8% r/r. W ocenie ekspertów IPAG takie tempo wzrostu nie może zostać uznane za zadowalające, ponieważ nominalnie nakłady brutto na środki trwałe w dalszym ciągu są na bardzo niskim poziomie. Wstrzymywanie się z dokonywaniem inwestycji przez przedsiębiorstwa związane jest m.in. z faktem, iż w obliczu narastającego problemu ze znalezieniem wystarczającej liczby pracowników, firmy zwlekają z inwestycjami w zwiększanie mocy produkcyjnych, ponieważ tak czy inaczej nie mogłyby ich aktualnie w pełni wykorzystać.⁹

Nie zmienia to jednak faktu, iż podobnie jak w 2018, również w 2019 roku wydatki inwestycyjne będą najdynamiczniej wzrastającą kategorią składową popytu wewnętrznego. Popyt krajowy jako całość w 2019 roku charakteryzować ma się dynamiką wzrostu w zakresie 4,0-4,3% r/r, przy czym będzie ona zwalniać z każdym kolejnym kwartałem. W ujęciu całego 2019 roku wzrost popytu krajowego ukształtować ma się na poziomie 4,2% r/r. Spożycie ogółem, które jest najbardziej istotną ze składowych wewnętrznego popytu jeśli chodzi o nominalny udział w całości wykreowanego zapotrzebowania, osiągnęło w 2018 roku wzrost o 4,4%, natomiast w 2019 r. spowolnić ma do 4,1% r/r, tj. o 0,3 pp. Pomimo tego, iż w zakresie ogólnego spożycia spodziewane jest lekkie wyhamowanie, to 2019 rok spowodować ma odwrócenie się panującej w ostatnich latach tendencji, zgodnie z którą spożycie indywidualne (konsumpcja) charakteryzują się wyższą dynamiką wzrostu niż spożycie całkowite. Wydatki konsumpcyjne spowolnić mają o 0,6 pp., tj. z poziomu 4,6% r/r w 2018 r. do 4,0% r/r w 2019 r. Wzrost konsumpcji oraz całkowitego spożycia ma swoje źródło m.in. w programie Rodzina 500+, jednak jak wskazują prognozy IPAG oddziaływanie tego programu daje coraz mniejszy efekt. W dalszym ciągu korzystnie na kształtowanie się dynamiki spożycia mają wpływać dobre wiadomości z rynku pracy, objawiające się wzrostem płac i spadkiem bezrobocia.¹⁰

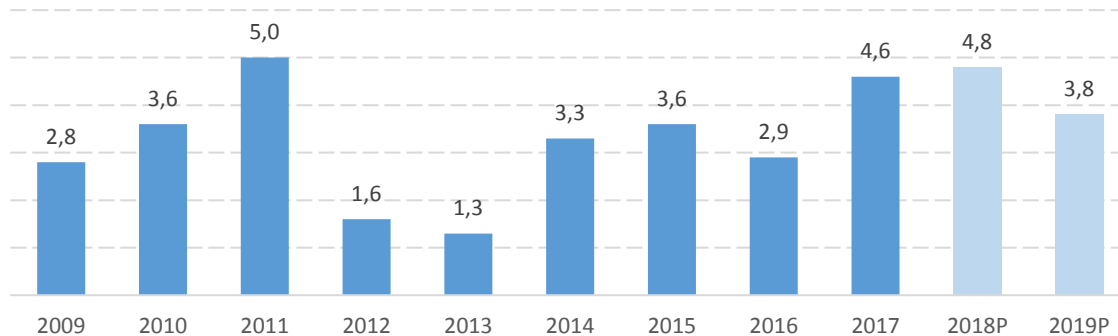
W podziale sektorowym najlepiej w 2018 roku wyglądała sytuacja w budownictwie, które zarówno pod kątem wartości dodanej, jak i produkcji sprzedanej, charakteryzowało się wyższym tempem wzrostu niż przemysł, czy usługi rynkowe. Wartość dodana budownictwa w 2018 roku osiągnęła dynamikę na poziomie 18,9% r/r, co przy 5,5% r/r w przypadku przemysłu oraz 4,2% r/r w usługach rynkowych świadczy o tym, że w tym okresie to właśnie branża budowlana była motorem napędowym polskiej gospodarki. Produkcja sprzedana tej gałęzi systemu ekonomicznego osiągnęła w 2018 roku dynamikę wzrostu na poziomie 19,0% r/r, co podobnie jak w przypadku wartości dodanej jest wynikiem znacznie lepszym od dynamiki wzrostu odnotowanej w przemyśle. Lekki spadek koniunktury ma zostać zaobserwowany w kolejnym, 2019 roku, gdy dynamika wzrostu wartości dodanej w budownictwie wyniesie ma 11,5% r/r (spadek o 7,4 pp.), w przemyśle do 5,0% r/r (spadek o 0,5 pp.), a w usługach rynkowych do 4,0% r/r (spadek o 0,2 pp.).

⁹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.

¹⁰ IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.



Wykres 3 Dynamika wzrostu Produktu Krajowego Brutto w Polsce w latach 1997-2017 oraz prognozy na lata 2018 – 2019 (w %)



P – prognoza

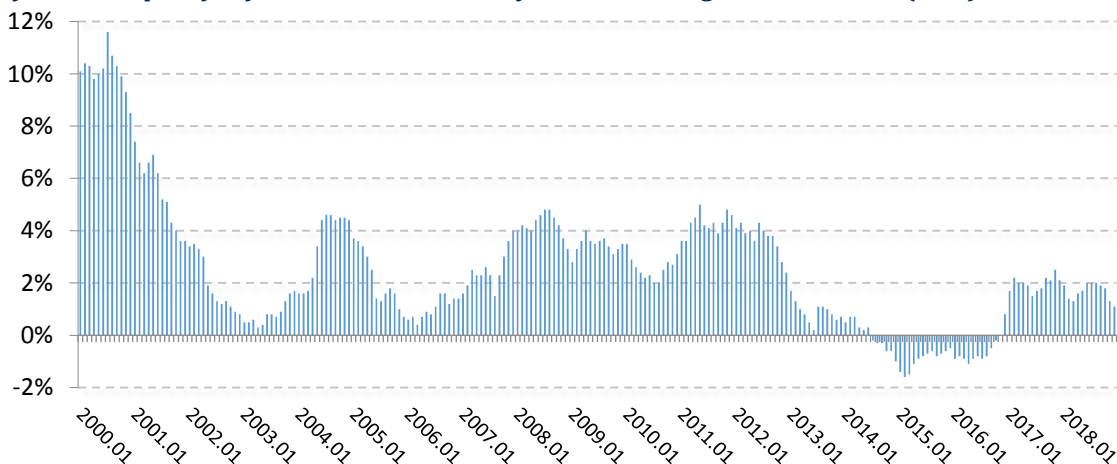
Źródło: GUS, „Roczne wskaźniki makroekonomiczne”, styczeń 2019 r.; IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.

W ogólnym ujęciu w najbliższym czasie należy spodziewać się ustabilizowania się sytuacji makroekonomicznej przy zachowaniu wzrostu gospodarczego na relatywnie wysokim poziomie. Korzystne prognozy na 2019 r. pozwalają na optymistyczne spoglądanie na przyszłość, co być może przyczyni się do uruchomienia rezerw gotówkowych przez firmy, dzięki czemu poczynione inwestycje będą mogły jeszcze mocniej zdynamizować polską gospodarkę w korzystnym okresie koniunktury.¹¹

Inflacja

Według opublikowanych przez GUS danych, średnioroczny wzrost cen dóbr i usług konsumpcyjnych w 2018 r. wyniósł 1,6% r/r, natomiast w ujęciu na koniec grudnia inflacja osiągnęła 1,1% r/r. Co warto zaznaczyć w 2018 r. w polskiej gospodarce utrzymywał się wzrost cen, choć w poszczególnych miesiącach występowały okresy, gdzie pozostawał on poniżej pasma ustalonego celu inflacyjnego. Niemniej jednak od dawna nie widziane są już tendencje deflacyjne, z którymi borykano się we wcześniejszych latach. Świadczy to o ustabilizowaniu się sytuacji polskiej gospodarki w zakresie utrzymywania poziomu wzrostu cen i nie należy spodziewać się w najbliższym czasie zawirowań w tym zakresie.¹²

Wykres 4 Stopa inflacji w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2018 r. (w %)



Źródło: GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, styczeń 2019 r.

¹¹ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.

¹² GUS, „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w grudniu 2018 roku”, styczeń 2019 r.



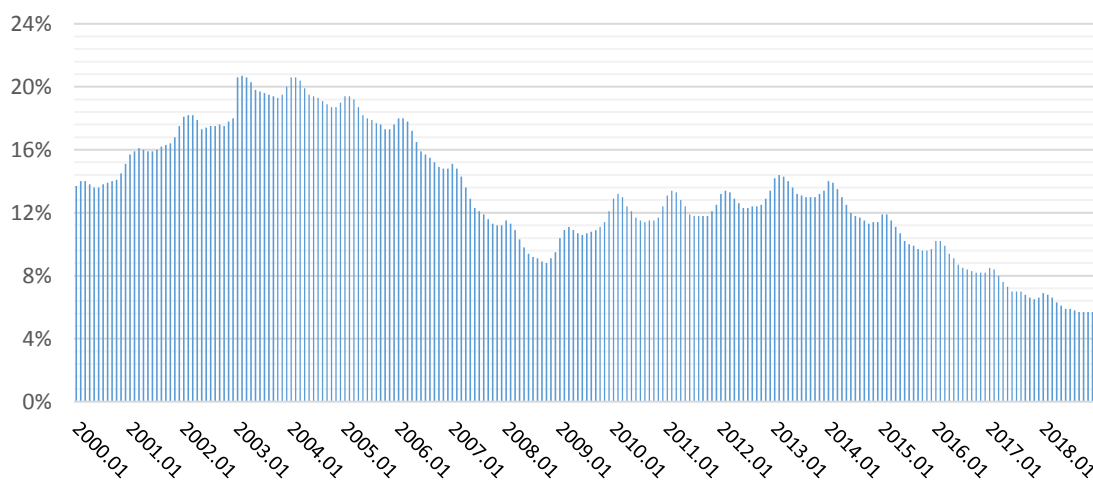
Na koniec 2018 r. największym wzrostem w stosunku do końca 2017 r. charakteryzowały się ceny transportu (+4,0% r/r) oraz dóbr związanych z działalnością restauracyjną oraz hotelową (+3,0% r/r), natomiast największy zakres spadku cen odnotowano w łączności (-6,1% r/r) oraz odzieży i obuwia (-2,7% r/r).

Według prognozy IPAG średnioroczny poziom inflacji w 2019 roku wyniesie w Polsce 2,4% r/r, natomiast inflacja na koniec okresu wyniesie w 2019 r. 2,7% r/r. Wzrost cen ma więc przyspieszyć w najbliższym czasie.¹³

Stopa bezrobocia

Według danych opublikowanych przez GUS sytuacja na polskim rynku pracy w listopadzie 2018 r. była najlepsza od bardzo długiego czasu. Stopa bezrobocia rejestrowanego od początku 2014 r. systematycznie spada i na koniec listopada 2018 r. wyniosła 5,7%. i na takim poziomie utrzymać ma się już do końca 2018 r.¹⁴ W stosunku do sytuacji z końca 2017 r. bezrobocie spadło o 0,9 pp. Jak wskazują eksperci IPAG jest to najniższa wartość bezrobocia, jaka została odnotowana w polskiej gospodarce od 1990 r.¹⁵

Wykres 5 Stopa bezrobocia w Polsce w okresie styczeń 2000 r. – grudzień 2018 r. (w %)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", styczeń 2019 r.

Aktualna sytuacja na rynku pracy jest więc bardzo dobra i według prognoz IPAG taka tendencja utrzymać się również w 2019 r. Według prognoz Instytutu na koniec 2019 r. stopa bezrobocia kształtować ma się na poziomie 5,7%, czyli dokładnie takim, jak na koniec 2018 roku. Zatrzymanie tempa spadku bezrobocia związane jest z wyczerpywaniem się rezerw siły roboczej, w tym ludności migracyjnej napływającej do Polski zza wschodniej granicy. Ponadto aktualny poziom bezrobocia jest już bardzo niski i w głównej mierze odzwierciedla naturalnie występujące w społeczeństwie tendencje związane z okresowym brakiem zatrudnienia, wynikającym np. z poszukiwania nowego stanowiska.

Wynagrodzenie realne i nominalne brutto

Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w grudniu 2018 r. kształtowało się na poziomie 5.274,95 zł, tak więc było o 6,2% m/m wyższe niż w listopadzie 2018 r. oraz jednocześnie o 6,0% r/r wyższe od wykazanego w grudniu 2017 r. Po raz pierwszy wartość średniego nominalnego wynagrodzenia brutto przekroczyła barierę 5 tys. zł., przy czym ponownie może ono spaść poniżej tego poziomu, ponieważ skokowy wzrost średniego wynagrodzenia w ostatnim miesiącu roku jest typowy i charakterystyczny dla tego okresu, po czym najczęściej następuje nieznaczny spadek w pierwszych miesiącach następnego roku. Nie zmienia to jednak faktu, iż w dalszym ciągu utrzymuje się silny trend wzrostowy w zakresie wynagrodzeń,

¹³ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.

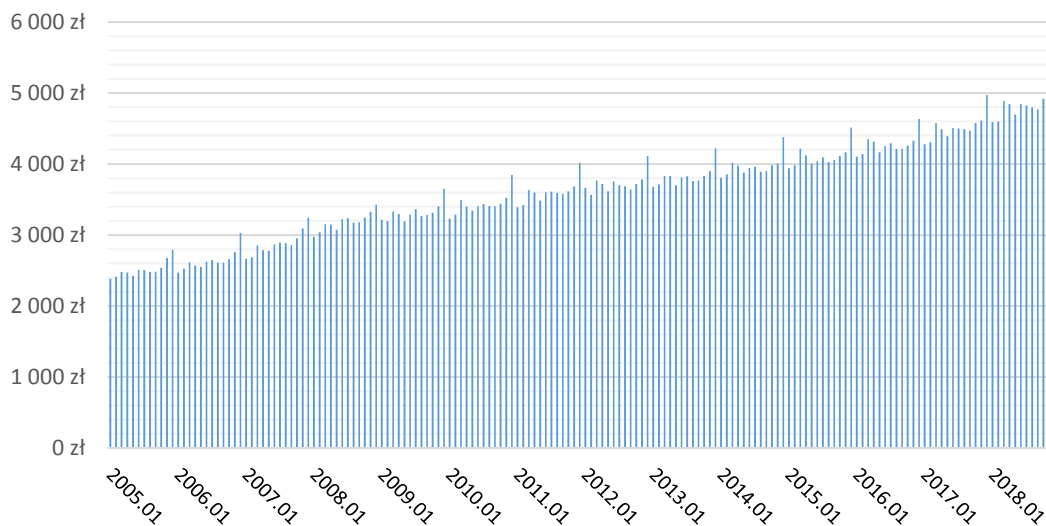
¹⁴ GUS, „Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne”, styczeń 2019 r.

¹⁵ IPAG „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.



wynikający z korzystnej sytuacji na rynku pracy, ponieważ wraz ze wzrostem zatrudnienia rośnie również presja na wzrost samych wynagrodzeń. Przy uwzględnieniu zjawiska inflacji, realny wzrost wynagrodzenia brutto w 2018 r. wyniósł 4,7% r/r. Jak oszacowali eksperci IPAG, w kolejnym, 2019 roku, wzrost realnego wynagrodzenia wynieść ma 4,3% r/r. W najbliższym czasie utrzymać się więc korzystna z perspektywy pracobiorców sytuacja na rynku zatrudnienia.¹⁶

Wykres 6 Przeciętne miesięczne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw w Polsce w okresie od stycznia 2005 r. do listopada 2018 r. (w zł)



Źródło: GUS, "Wybrane miesięczne wskaźniki makroekonomiczne", styczeń 2019 r.

9.3 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

9.3.1 Struktura własnościowa Emitenta

Tabela 12 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Neuca Med Sp. z o.o.	2 281 646	2 281 646	34,15%	34,15%
TLP Inwest Sp. z o.o	2 104 000	2 104 000	31,49%	31,49%
Impera Seed Fund Sp. z o. o. Fundusz Kapitałowy Sp. K	580 000	580 000	8,68%	8,68%
Janusz Orzeł	495 100	495 100	7,41%	7,41%
Pozostali*	934 305	934 305	13,98%	13,98%
Suma	6 681 646	6 681 646	100,00%	100,00%

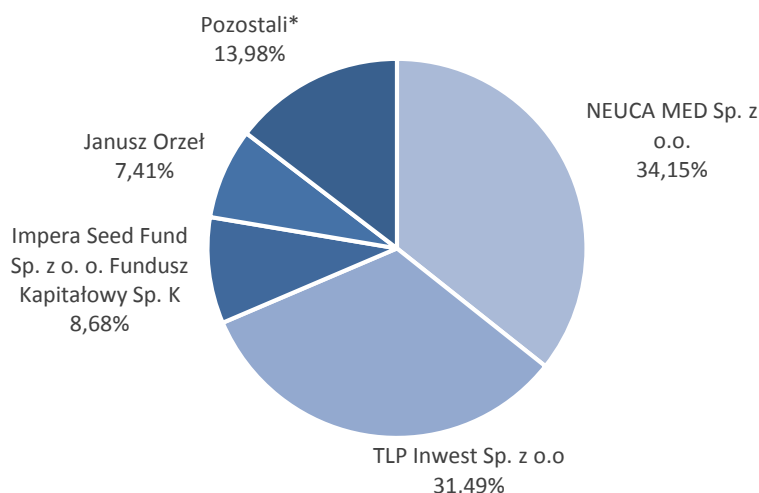
* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

¹⁶ IPAG, „Stan i prognoza koniunktury gospodarczej nr 3/2018 (100)”, październik 2018 r.



Wykres 7 Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym oraz głosach na Walnym Zgromadzeniu)



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

10 Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

10.1 Informacje o kapitale zakładowym

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) spółki akcyjnej powinien wynosić co najmniej 100.000,00 zł.

Tabela 13 Kapitał zakładowy Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	5 000 000	74,83%	5.000.000	74,83%
Seria B	800 000	11,97%	800.000	11,97%
Seria C	881 646	13,20%	881.646	13,20%
Suma	6 681 646	100,00%	6.681.646	100,00%

Źródło: Emitent

Zgodnie ze Statutem Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe,
- inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 668.164,60 zł (słownie: sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt cztery i sześćdziesiąt groszy) i dzieli się na 6.681.646 (słownie: sześć milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, w następujący sposób:

- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 000.000.001 do 005.000.000,



- b) 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 000.000.001 do 000.800.000,
- c) 881.646 (osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 000.000.001 do 000.881.646.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zgodnie z § 6 ust. 4 akcje nowej emisji Spółki będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

Kapitał zakładowy może zostać podwyższony z emisji akcji oraz ze środków własnych zgodnie z art. 422 Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie ze § 9 ust. 3 Statutu Spółki, zysk netto Spółki może być przeznaczony na:

- 1) kapitał zapasowy;
- 2) inwestycje;
- 3) dodatkowy kapitał rezerwowany tworzony w Spółce;
- 4) dywidendy dla akcjonariuszy;
- 5) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji (pomniejszone o koszty emisji), bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego.
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie Spółki
- zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich
- zysk (strata) netto – jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Tabela 14 Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2018 r.	Stan na 31 grudnia 2017 r.
Kapitał (fundusz) własny	954 778,78	1 031 740,59
Kapitał (fundusz) podstawowy	668 164,60	580 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 120 027,02	1 797 558,02
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	3 120 027,02	1 797 558,02
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 345 817,43	-1 076 180,96



Zysk (strata) netto	-1 487 595,41	-269 636,47
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00

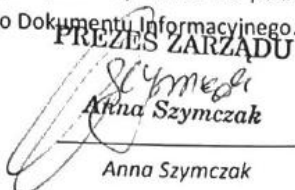
Źródło: Emitent

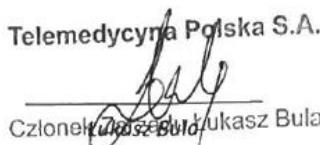
10.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

10.3 Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Działając w imieniu Telemedycyna Polska S.A., niniejszym oświadczamy, iż zdaniem Emitenta, poziom kapitału obrotowego Spółki wystarcza na pokrycie potrzeb Emitenta w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

PREZES ZARZĄDU

 Anna Szymczak
 Prezes Zarządu

Telemedycyna Polska S.A.

 Członek Zarządu Lukasz Bula
 Członek Zarządu

10.4 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji.

10.5 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z § 6a Statutu Emitenta Zarząd Spółki uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r. o kwotę nie większą niż 318.000 zł (słownie: trzysta osiemnaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, poprzez emisję nie więcej niż 3.180.000 (słownie: trzy miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, obejmowanych za wkłady pieniężne (w ramach jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego). W ramach upoważnienia Zarząd może wyłączyć, za zgodą Rady Nadzorczej, prawo poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach upoważnienia.

Szczegółowe informacje dotyczące ww. uprawnienia zostały przedstawione poniżej (treść § 6a Statutu Spółki):

„§ 6a

- Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o



łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 318.000 zł (trzysta osiemnaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych w Statucie Spółki („Kapitał docelowy”).

2. Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2019 r.
3. Zarząd Spółki może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
4. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 1) określania szczegółowych zasad emisji i oferty nowych akcji;
 - 2) podejmowania wszelkich działań związanych z dematerializacją akcji, a w szczególności do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestracji akcji;
 - 3) podejmowania wszelkich działań związanych z ubieganiem się o dopuszczenie akcji, praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym;
 - 4) pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego;
 - 5) określenia zasady przydziału akcji oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.”

Wprowadzenie do Statutu Spółki zapisów o kapitale docelowym ma na celu umożliwienie Zarządowi sprawną możliwość pozyskania finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych kapitałów finansowych, przez co ograniczeniu ulegnie ryzyko spowolnienia tempa rozwoju Emitenta.

W ramach obecnie obowiązujących zapisów Statutu dotyczących kapitału docelowego, Spółka dokonała jednego podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 14 lutego 2018 r. Zarząd Spółki podjął Uchwałę nr 1/02/2018 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy o kwotę 88.164,60 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote i sześćdziesiąt groszy). W związku z powyższym Zarząd Spółki pozostaje upoważniony do podwyższenia, w ramach jednego bądź kilku podwyższeń, kapitału zakładowego o pozostałą kwotę, tj. o 229.835,40 zł (słownie: dwieście dwadzieścia dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści pięć złotych i czterdzieści groszy) w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r.

10.6 Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Od dnia 7 października 2010 r. na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane są następujące instrumenty finansowe Emitenta:

- 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLTLMDC00018”,
- 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLTLMDC00018”.

Od dnia 18 sierpnia 2010 r. do dnia 6 października 2010 r. na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. notowane były następujące instrumenty finansowe Emitenta:

- 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLTLMDC00026”.

10.7 Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu

W siedzibie Emitenta zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty lub ich kopie:

- tekst jednolity statutu Spółki;



- sprawozdanie finansowe Emitenta za 2018 rok wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania tego sprawozdania finansowego;
- aktualny odpis z KRS.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect www.newconnect.pl i na stronie Emitenta www.telemedycynapolska.pl w zakładce „Firma” dział „Relacje Inwestorskie” sekcja „Walne Zgromadzenie”.

11 Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości Dokument Informacyjny, sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu na rynku NewConnect prowadzonego jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., został udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.

12 Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Poniżej przedstawione zostało zestawienie raportów okresowych opublikowanych przez Emitenta.

Tabela 15 Raporty okresowe Emitenta

RAPORTY ROCZNE	Data publikacji	Numer raportu
Jednostkowy raport roczny za 2010 r.	17 maj 2011	14/2011
Jednostkowy raport roczny za 2011 r.	29 marzec 2012	11/2012
Skonsolidowany raport roczny za 2011 r.	29 marzec 2012	12/2012
Jednostkowy raport roczny za 2012 r.	31 maj 2013	9/2013
Skonsolidowany raport roczny za 2012 r.	31 maj 2013	10/2013
Jednostkowy raport roczny za 2013 r.	23 kwiecień 2014	10/2014
Skonsolidowany raport roczny za 2013 r.	23 kwiecień 2014	11/2014
Jednostkowy raport roczny za 2014 r.	29 kwiecień 2015	12/2015
Skonsolidowany raport roczny za 2014 r.	29 kwiecień 2015	13/2015
Jednostkowy raport roczny za 2015 r.	3 czerwiec 2016	12/2016
Skonsolidowany raport roczny za 2015 r.	3 czerwiec 2016	13/2016
Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2016 r.	31 maj 2017	8/2017
Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2017 r.	31 maj 2018	9/2018
Jednostkowy raport roczny za 2018 r.	8 kwiecień 2019	4/2019
Skonsolidowany raport roczny za 2018 r.	8 kwiecień 2019	5/2019



RAPORT KWARTALNE	Data publikacji	Numer raportu
Raport kwartalny za II kwartał 2010 r.	16 sierpień 2010	8/2010
Raport kwartalny za III kwartał 2010 r.	10 listopad 2010	25/2010
Raport kwartalny za IV kwartał 2010 r.	14 luty 2011	3/2011
Raport kwartalny za I kwartał 2011 r.	16 maj 2011	12/2011
Raport kwartalny za II kwartał 2011 r.	16 sierpień 2011	22/2011
Raport kwartalny za III kwartał 2011 r.	14 listopad 2011	28/2011
Jednostkowy raport kwartalny za IV kwartał 2011 r.	14 luty 2012	4/2012
Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2011 r.	14 luty 2012	5/2012
Jednostkowy raport kwartalny za I kwartał 2012 r.	15 maj 2012	19/2012
Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2012 r.	15 maj 2012	20/2012
Raport kwartalny za II kwartał 2012 r.	14 sierpień 2012	29/2012
Raport kwartalny za III kwartał 2012 r.	14 listopad 2012	34/2012
Raport kwartalny za IV kwartał 2012 r.	14 luty 2013	3/2013
Raport kwartalny za I kwartał 2013 r.	15 maj 2013	7/2013
Raport kwartalny za II kwartał 2013 r.	14 sierpień 2013	16/2013
Raport kwartalny za III kwartał 2013 r.	14 listopad 2013	20/2013
Raport kwartalny za IV kwartał 2013 r.	14 luty 2014	4/2014
Raport kwartalny za I kwartał 2014 r.	15 maj 2014	14/2014
Raport kwartalny za II kwartał 2014 r.	14 sierpień 2014	20/2014
Raport kwartalny za III kwartał 2014 r.	14 listopad 2014	24/2014
Raport kwartalny za IV kwartał 2014 r.	16 luty 2015	6/2015
Raport kwartalny za I kwartał 2015 r.	15 maj 2015	14/2015
Raport kwartalny za II kwartał 2015 r.	14 sierpień 2015	20/2015
Raport kwartalny za III kwartał 2015 r.	16 listopad 2015	27/2015
Raport kwartalny za IV kwartał 2015 r.	15 luty 2016	4/2016
Raport kwartalny za I kwartał 2016 r.	16 maj 2016	8/2016
Raport kwartalny za II kwartał 2016 r.	16 sierpień 2016	24/2016
Raport kwartalny za III kwartał 2016 r.	14 listopad 2016	26/2016
Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r.	14 luty 2017	6/2017
Raport kwartalny za I kwartał 2017 r.	15 maj 2017	7/2017
Raport kwartalny za II kwartał 2017 r.	14 sierpień 2017	12/2017
Raport kwartalny za III kwartał 2017 r.	14 listopad 2017	14/2017
Raport kwartalny za IV kwartał 2017 r.	14 luty 2018	3/2018
Raport kwartalny za I kwartał 2018 r.	15 maj 2018	6/2018
Raport kwartalny za II kwartał 2018 r.	14 sierpień 2018	15/2018
Raport kwartalny za III kwartał 2018 r.	14 listopad 2018	16/2018
Raport kwartalny za IV kwartał 2018 r.	14 luty 2019	2/2019
Raport kwartalny za I kwartał 2019 r.	15 maj 2019	7/2019

Źródło: Emitent

Przedmiotowe raporty udostępnione są na stronach internetowych:



- Emitenta – www.teledycynapolska.pl w zakładce „Relacje Inwestorskie” dział „Raporty i kalendarium” i poddział „Raporty okresowe EBI”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl.

13 Sprawozdania finansowe

Na stronach internetowych:

- Emitenta – www.teledycynapolska.pl – w zakładce w zakładce „Firma” dział „Relacje Inwestorskie” sekcja „Raporty okresowe”,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.newconnect.pl

udostępniony został jednostkowy raport roczny Emitenta za 2018 r. zawierający następujące elementy:

- List Prezesa Zarządu,
- Wprowadzenie,
- Podstawowe informacje o Emitencie,
- Wybrane dane finansowe,
- Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego,
- Oświadczenie Zarządu Emitenta w sprawie wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego,
- Stosowanie zasad ładu korporacyjnego,
- Sprawozdanie finansowe Teledycyna Polska S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.
- Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Teledycyna Polska S.A. za 2018 r.,
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego Teledycyna Polska S.A. za 2018 r.

oraz skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej Emitenta za 2018 r. zawierający następujące elementy:

- List do Akcjonariuszy i Inwestorów,
- Informacje o Grupie Kapitałowej,
- Wybrane dane finansowe,
- Oświadczenia Zarządu Teledycyna Polska S.A.,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Teledycyna Polska S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.”
- Sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Teledycyna Polska S.A. za 2018 r.
- Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Teledycyna Polska S.A. za 2018 r.



14 Załączniki

14.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.07.2019 godz. 13:08:42

Numer KRS: 0000352918

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		01.04.2010	
Ostatni wpis	Numer wpisu	36	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	RDF/117734/19/139	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 240102536, NIP: 6482542977
3.Firma, pod którą spółka działa	TELEMEDYCYNAPOLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat KATOWICE, gmina KATOWICE, miejsc. KATOWICE
2.Adres	ul. LIGOCKA, nr 103, lok. ---, miejsc. KATOWICE, kod 40-568, poczta KATOWICE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--



1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY Z DNIA 09 MARCA 2010 R., REPERTORIUM A NUMER 6631/2010 SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ALEKSANDRĘ GRAMAŁA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W MIKOŁOWIE - UCHWAŁĄ ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW DOKONANO PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ I UCHWAŁONO STATUTU SPÓŁKI AKCYJNEJ.
	2	01.06.2010R. REPERTORIUM A NR 2974/2010, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH, ZMIENIONO: PAR.16.1; PAR.16.10; PAR.23.1, PAR.27.1 STATUTU. 18.06.2010R. REPERTORIUM A NR 11972/2010, NOTARIUSZ ALEKSANDRA GRAMAŁA, KANCELARIA NOTARIALNA W MIKOŁOWIE, ZMIENIONO PAR.6.1, PAR.16.7, DODANO PAR.16.9A STATUTU. 13.09.2010R. REPERTORIUM A NR 925/2010, NOTARIUSZ RENATA PILAT, KANCELARIA NOTARIALNA W KATOWICACH, DOKREŚLONO WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W PAR.6.1 STATUTU.
	3	14.01.2015R., REP A NR 334/2015, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH UL. ŚWIERCZEWSKIEGO 2 - DODANO §4 UST.1 PKT 17-24.
	4	06.12.2017R., REP. A NR 9444/2017, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH UL. ŚLĄSKA 2 DODANO: § 6 A STATUTU
	5	14.02.2018R., REPERTORIUM A NR 1027/2018, NOTARIUSZ PRZEMYSŁAW CZUK, KANCELARIA NOTARIALNA W SIEMIANOWICACH ŚLĄSKICH UL. ŚLĄSKA 2 ZMIENIONO: § 6 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	TELEMEDYCYNAPOLSKA SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA Z PRZEKSZTAŁCENIA TELEMEDYCYNAPOLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, UCHWAŁĄ O PRZEKSZTAŁCENIU ZOSTAŁA PODJĘTA PRZEZ NADZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW TELEMEDYCYNAPOLSKA SP. Z O.O. W DNIU 09 MARCA 2010 R. UCHWAŁA ZOSTAŁA ZAPROTOKOLOWANA PRZEZ NOTARIUSZA ALEKSANDRĘ GRAMAŁA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W MIKOŁOWIE, REPERTORIUM A NUMER 6631/2010. OŚWIADCZENIA O PRZYSTĄPIENIU DO SPÓŁKI AKCYJNEJ I O OBJĘCIU AKCJI SPÓŁKI TELEMEDYCYNAPOLSKA SPÓŁKA AKCYJNA ZOSTAŁY ZAPROTOKOLOWANE DNIA 09 MARCA 2010 R. PRZEZ NOTARIUSZA ALEKSANDRĘ GRAMAŁA Z KANCELARII NOTARIALNEJ W MIKOŁOWIE, REPERTORIUM A NUMER 6641/2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----



Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	TELEMEDYCYNAPOLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000237991
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	240102536
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	668 164,60 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	229 835,40 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6681646
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	668 164,60 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA "B"
	2.Liczba akcji w danej serii	800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	881646



3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
---	-------------------------------

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO SKUTECZNA REPREZENTACJA SPÓŁKI WYKONYWANA JEST PRZEZ PREZESA ZARZĄDU. JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONYCH JEST DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	BULA
	2. Imiona	LUKASZ
	3. Numer PESEL/REGON	77092306457
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SZYMCZAK
	2. Imiona	ANNA
	3. Numer PESEL/REGON	83072314525
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	OSTAFIŃSKI	
		2.Imiona	BARTOSZ ROCH	
		3.Numer PESEL	77091411798	
	2	1.Nazwisko	ZIEMIŃSKI	
		2.Imiona	ANDRZEJ WOJCIECH	
		3.Numer PESEL	69100400671	
	3	1.Nazwisko	SZALWA	
		2.Imiona	KRZYSZTOF MACIEJ	
		3.Numer PESEL	73080301035	
	4	1.Nazwisko	RYMASZEWSKI	
		2.Imiona	IRENNEUSZ	
		3.Numer PESEL	68122701898	
	5	1.Nazwisko	BULA	
		2.Imiona	SZYMON PIOTR	
3.Numer PESEL		79081107991		
6	1.Nazwisko	DĄBROWSKI		
	2.Imiona	TOMASZ		
	3.Numer PESEL	81030201052		

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	86, 22, Z, PRAKTYKA LEKARSKA SPECJALISTYCZNA
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	86, 9, , POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ
	2	86, 21, Z, PRAKTYKA LEKARSKA OGÓLNA
	3	58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	4	72, , , BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE
	5	82, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	6	26, 60, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ NAPROMIENIOWUJĄCYCH, SPRZĘTU ELEKTROMEDYCZNEGO I ELEKTROTERAPEUTYCZNEGO
	7	32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE
	8	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA



9	70, „ DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM
---	--

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	16.06.2011	01.01.2010-31.12.2010
	2	31.05.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	09.09.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	12.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	12.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	19.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	06.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	03.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018



Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	31.05.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	2	09.09.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	12.06.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	12.06.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	19.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	11.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	06.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	03.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie	31.12.2010



finansowe

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów



Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.07.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl



14.2 Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

14.2.1 Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność gospodarczą pod firmą: **Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skróconej nazwy **Telemedycyna Polska S.A.** oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Miasto Katowice.

§ 3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Działalność szpitali – PKD 86.1;
 - 2) Praktyka lekarska – PKD 86.2
 - 3) Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej – PKD 86.9;
 - 4) Handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi PKD 46;
 - 5) Handel detaliczny z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – PKD 47;
 - 6) Działalność wydawnicza – PKD 58;
 - 7) Pozostałe pośrednictwo pieniężne – PKD 64.19.Z;
 - 8) Pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z;
 - 9) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99.Z;
 - 10) Badania naukowe i prace rozwojowe – PKD 72;
 - 11) Reklama – PKD 73.1;
 - 12) Badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73.2;
 - 13) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna – PKD 74;
 - 14) Wynajem i dzierżawa – PKD 77;
 - 15) Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej – PKD 82;
 - 16) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 85.59.B
 - 17) Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego i elektroterapeutycznego – PKD 26.60.Z,
 - 18) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne - PKD 32.50.Z,
 - 19) Działalność związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi – PKD 59.1,
 - 20) Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność



powiązana – PKD 62,

- 21) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych – PKD 63.1,
- 22) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji – PKD 63.9,
- 23) Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
- 24) Działalność firm centralnych (Head Offices); doradztwo związane z zarządzaniem – PKD 70.

2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY AKJONARIUSZE I AKCJE

§ 6

1. Kapitał zakładowy wynosi 668.164,60 zł (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto sześćdziesiąt cztery i sześćdziesiąt groszy) złotych i dzieli się na 6 681 646 (sześć milionów sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji, o wartości nominalnej po 10 (dziesięć) groszy każda akcja, w tym:
 - 1) 5 000 000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii A o kolejnych numerach od 000.000.001 do 005.000.000,
 - 2) 800 000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 000.000.001 do 000.800.000,
 - 3) 881 646 (osiemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset czterdzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 000.000.001 do 000.881.646.
2. Wszystkie akcje serii A zostały objęte przez Założycieli Spółki Akcyjnej proporcjonalnie do ilości udziałów posiadanych przez nich w kapitale zakładowym przekształcanej Spółki pod firmą: Telemedycyna Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i zostały pokryte w całości majątkiem przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
3. Zgodnie z brzmieniem powyższego ust. 2 akcje zostają objęte w następujący sposób:
 - 1) **TLP Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** – obejmie 2.100.000 (dwa miliony sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 210.000,00 (dwieście dziesięć tysięcy) złotych, stanowiących 42% wartości kapitału zakładowego;
 - 2) **Ireneusz Plaza** – obejmie 1.400.000 (jeden milion czterysta tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 140.000,00 (sto czterdzieści tysięcy) złotych, stanowiących 28% wartości kapitału zakładowego;
 - 3) **Janusz Orzeł** – obejmie 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 100.000,00 (sto tysięcy) złotych, stanowiących 20% wartości kapitału zakładowego;
 - 4) **GOADVISERS S.A. z siedzibą w Katowicach** – obejmie 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda i łącznej wartości nominalnej 50.000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych, stanowiących 10% wartości kapitału zakładowego.
4. Akcje nowych emisji będą emitowane jako akcje na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.
5. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji.
6. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 Kodeksu spółek handlowych.
7. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.



8. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
9. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.

§ 6a

5. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 318.000 zł (trzysta osiemnaście tysięcy złotych) w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonych w Statucie Spółki („Kapitał docelowy”).
6. Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 31 grudnia 2019 r.
7. Zarząd Spółki może wydawać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.
8. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Kodeksu spółek handlowych, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - 6) określania szczegółowych zasad emisji i oferty nowych akcji;
 - 7) podejmowania wszelkich działań związanych z dematerializacją akcji, a w szczególności do zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestracji akcji;
 - 8) podejmowania wszelkich działań związanych z ubieganiem się o dopuszczenie akcji, praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym;
 - 9) pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego;
 - 10) określenia zasady przydziału akcji oraz ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego.

§ 7

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.

§ 8

1. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umarzone. Wysokość zapłaty za umarzone akcje zostanie określona każdorazowo uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.
3. W zamian za akcje umarzone Spółka może wydawać świadectwa użytkowe na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie.
4. W zamian za umarzone akcje akcjonariusz otrzymuje wypłatę wartości akcji w terminie miesiąca od zarejestrowania uchwały o umorzeniu.

§ 9

1. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego.
2. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane, stosownie do potrzeb, fundusze celowe.
3. Zysk netto Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy;
 - b) inwestycje;
 - c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
 - d) dywidendy dla akcjonariuszy;



e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 11

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402¹ -402² kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
6. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

§ 12

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej.
3. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.
5. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy taki wniosek zgłosili, popartej 75% (siedemdziesiąt pięć procent) głosów Walnego Zgromadzenia.

§ 13

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
 - b) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - c) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - d) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - e) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - f) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,



- g) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - h) zmiana Statutu Spółki,
 - i) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - j) nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
 - k) wybór likwidatorów,
 - l) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - m) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
 - n) podejmowanie uchwał o zaoferowaniu akcji Spółki w ramach oferty publicznej lub niepublicznej oraz niezbędnych do dematerializacji akcji i dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub nieregulowanym,
 - o) wyrażanie zgody na zawieranie umów kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy pomiędzy Spółką i jej członkami Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem lub likwidatorem, albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - p) Zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej oraz uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia
2. Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 13 ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.
3. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być zgłoszone wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

§ 14

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia, uchwalanym najpóźniej na drugim zgromadzeniu.

§ 15

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Mikołowie lub w Siemianowicach Śląskich lub w Warszawie.

Rada Nadzorcza

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.
2. Pierwsza Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powołanych przez Założycieli Spółki.
3. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 7 i 8 poniżej, członkowie Rady Nadzorczej będą powoływani i odwoływani w następujący sposób:
 - a) Akcjonariusz GOADVISERS S.A. tak długo jak będzie posiadać nie mniej niż 10% (dziesięć procent) udziału w kapitale zakładowym Spółki będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej oraz będzie wskazywać Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
 - b) Akcjonariusz Janusz Orzeł tak długo jak będzie posiadać nie mniej niż 10% (dziesięć procent) udziału w kapitale zakładowym Spółki będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej;
 - c) Akcjonariusze TLP Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
 - d) Ireneusz Plaza tak długo jak będą łącznie posiadać nie mniej niż 10% (dziesięć procent) udziału w kapitale zakładowym Spółki będą wspólnie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej.
4. Oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej składane są przez uprawnionych akcjonariuszy wobec Spółki. Oświadczenie o odwołaniu członka Rady Nadzorczej jest skuteczne tylko w przypadku, gdy uprawniony akcjonariusz jednocześnie powołuje nowego członka Rady Nadzorczej.
5. W okresie obowiązywania postanowień ust. 3 powyżej Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej.



6. *Uprawnienia osobiste akcjonariuszy, określone w ust. 3 powyżej, wygasają w dniu pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie albo wygasają w dniu 30 czerwca 2011 roku, w zależności który z powyższych terminów ziści jako pierwszy.*
7. *Począwszy od dnia następującego bezpośrednio po dniu pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect albo począwszy od dnia 01 lipca 2011 roku, w zależności który z terminów ziści się jako pierwszy, uprawnienia do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej przysługują Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem ust.9a.*
8. *Jeżeli w ciągu sześciu tygodni od ustąpienia członka Rady Nadzorczej albo odwołania członka Rady Nadzorczej lub wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, powołanego zgodnie z ust. 7 powyżej, nie zostanie uzupełniony skład Rady Nadzorczej, wówczas wolne miejsce w Radzie Nadzorczej będzie tymczasowo uzupełnione uchwałą pozostałych członków Rady Nadzorczej. Tymczasowy członek Rady Nadzorczej będzie wykonywać swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakującego członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.*
9. *W okresie obowiązywania postanowień ust. 8 powyżej Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej.*
- 9a. *Jeżeli akcjonariusz BBI Seed Fund spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Fundusz Kapitałowy Spółka Komandytowa będzie posiadać nie mniej niż 580.000 (pięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji Spółki będzie powoływać i odwoływać 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.*
10. *Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji.*
11. *Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.*

§ 17

1. *Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy im Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.*
2. *Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.*

§ 18

1. *Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.*
2. *Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.*
3. *Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.*
4. *Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub innego środka technicznego (np. Internet), w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących w takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.*
5. *W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.*
6. *Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 4 i 5 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.*



7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
8. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

§ 19

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
 - a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Zgromadzeniu Wspólników corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
 - b) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
 - c) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
 - d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
 - e) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) strategicznych planów gospodarczych (biznes plan),
 - f) udzielanie członkom Zarządu zezwolenia na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczenia w spółce konkurencyjnej w charakterze wspólnika lub członka organów,
 - g) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu łączna wartość zadłużenia z tych tytułów przekroczyłaby wartość kapitałów własnych Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - h) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki;
 - i) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
 - j) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 20% (dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
 - k) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości lub udziale w nieruchomości ograniczonego prawa rzeczowego,
 - l) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki albo akcjonariuszem oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; „Umowa istotna” oznacza umowę powodującą zobowiązanie Spółki lub rozporządzenie majątkiem Spółki równowartości w złotych przekraczającej 20 000 (dwadzieścia tysięcy) EUR,
 - m) wyrażanie zgody na nabycie lub objęcie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach handlowych,
 - n) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki,
 - o) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - p) zatwierdzanie regulaminu Zarządu.



§ 20

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 21

Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych. Członkowie ci otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, któremu podlegają członkowie Zarządu Spółki.

§ 22

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

Zarząd

§ 23

1. Z zastrzeżeniem ust. 5 poniżej, Zarząd Spółki składa się od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję.
2. Pierwszy Zarząd Spółki został powołany przez Założycieli Spółki Akcyjnej.
3. Do dnia, gdy akcjonariusze TLP Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i Ireneusz Plaza będą posiadać łącznie nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) udziału w kapitale zakładowym Spółki, ale nie dłużej niż do dnia pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie i nie później niż do dnia 30 czerwca 2011 roku, w zależności który w powyższych terminów ziści się jako pierwszy, Zarząd Spółki będzie dwuosobowy i będzie powoływany i odwoływany w następujący sposób:
 - a) Ireneusz Plaza będzie powoływać i odwoływać Prezesa Zarządu Spółki,
 - b) TLP Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach będzie powoływać i odwoływać drugiego członka Zarządu Spółki.
4. Powołanie i odwołanie członków Zarządu Spółki przez uprawnionych akcjonariuszy będzie dokonywane w drodze oświadczeń pisemnych złożonych wobec Spółki. Zawieszanie w czynnościach członków Zarządu jest w kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.
5. Począwszy od dnia następującego bezpośrednio po dniu, w którym TLP Inwest Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i Ireneusz Plaza będą posiadać łącznie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) udziału w kapitale zakładowym Spółki albo począwszy od dnia następującego bezpośrednio po dniu pierwszego notowania akcji Spółki na rynku NewConnect albo począwszy od dnia 01 lipca 2011 roku, w zależności który z powyższych terminów ziści się jako pierwszy, Rada Nadzorcza będzie uprawniona do powoływania, odwoływania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz do określania liczby członków Zarządu.
6. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.
7. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.



§ 24

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
4. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.

§ 25

1. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczną reprezentacją Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Pisma i oświadczenia składane Spółce mogą być dokonywane do rąk jednego członka Zarządu lub prokurenta.
3. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

§ 26

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięciu procent) udziałów lub akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 2010 roku.
3. Akcjonariuszami Założycielami Spółki są udziałowcy przekształcanej spółki pod firmą: Telemedycyna Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, to jest: TLP Inwest Sp. z o.o., Ireneusz Plaza, Janusz Orzeł i GOADVISERS S.A.

14.2.2 Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Spółki niezarejestrowanych przez sąd

Nie dotyczy.



14.2.3 Opinia biegłego rewidenta/opinie biegłych rewidentów z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

Nie dotyczy. Do Spółki w okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie zostały wniesione wkłady niepieniężne na pokrycie kapitału zakładowego.



14.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela 16 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	881.646 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Blue Oak Advisory sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
CNK Kardiofon	Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon sp. z o.o., spółka zależna od Telemedycyna Polska S.A.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, sporządzony w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent	Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa Telemedycyna Polska S.A.
Grupa Kapitałowa NEUCA, GK NEUCA	Grupa Kapitałowa NEUCA S.A., poprzez spółkę NEUCA MED sp. z o.o. strategiczny partner i znaczący akcjonariusz Telemedycyna Polska S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IPAG	Instytut Prognoz i Analiz Gospodarczych
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PDA, Prawa do akcji	Prawa do akcji, zbywalne prawo majątkowe, mające charakter papieru wartościowego
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD, PKD 2007	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach



Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
Spółka	Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	Prawny środek płatniczy będący w obiegu publicznym na terenie Stanów Zjednoczonych
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Niektórych Praw Konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r., nr 22, poz. 271, z późn. zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o Opłacie Skarbowej	Ustawa z dnia 16 listopada 2006 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2006 r., nr 225 poz. 1635, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa O Podatku Dochodowym Od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości, UoR	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WIBOR	Warsaw Interbank Offered Rate – średnia stopa procentowa funkcjonująca na polskim rynku bankowym oznaczająca stopę procentową po jakiej banki udzielają pożyczek na pieniężnym rynku bankowym. Funkcjonuje w Polsce od kwietnia 1991 r., od marca 1993r., WIBOR ustalany jest codziennie jako średnia arytmetyczna kwotowań największych uczestników rynku pieniężnego Publikowany jest w prasie ekonomicznej w odniesieniu do transakcji jednodniowych (tom/next – T/N – pieniądze docierają do banku jeden dzień po zawarciu



	transakcji i podlegają zwrotowi w kolejnym dniu roboczym) oraz w przeliczeniu na okresy: tygodnia (1W), 1 miesiąca (1M), 3 miesięcy (3M) i 6 miesięcy (6M)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 386, z późn. zm.)



15 Spis wykresów, schematów i tabel

WYKRES 1 BARIERY ROZWOJU RYNKU TELEMEDYCYNY W POLSCE W 2018 R. (%)	79
WYKRES 2 WARTOŚĆ POLSKIEGO RYNKU USŁUG TELEMEDYCYNICZNYCH W OKRESIE LAT 2016-2023 (W MLN ZŁ)	79
WYKRES 3 DYNAMIKA WZROSTU PRODUKTU KRAJOWEGO BRUTTO W POLSCE W LATACH 1997-2017 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2018 – 2019 (W %)	84
WYKRES 4 STOPA INFLACJI W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – GRUDZIEŃ 2018 R. (W %).....	84
WYKRES 5 STOPA BEZROBOCIA W POLSCE W OKRESIE STYCZEŃ 2000 R. – GRUDZIEŃ 2018 R. (W %)	85
WYKRES 6 PRZECIĘTNE MIESIĘCZNE WYNAGRODZENIE NOMINALNE BRUTTO W SEKTORZE PRZEDSIĘBIORSTW W POLSCE W OKRESIE OD STYCZNIA 2005 R. DO LISTOPADA 2018 R. (W ZŁ)	86
WYKRES 7 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA EMITENTA (UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU)	87
SCHEMAT 1 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA S.A.	50
TABELA 1 DANE O EMITENCIE	2
TABELA 2 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	3
TABELA 3 PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	7
TABELA 4 ZARZĄD EMITENTA	34
TABELA 5 RADA NADZORCZA EMITENTA	38
TABELA 6 DANE O AUTORYZOWANYM DORADCY	48
TABELA 7 DANE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA LATA 2015-2018	49
TABELA 8 PODSTAWOWE DANE O CENTRUM NADZORU KARDIOLOGICZNEGO KARDIOFON SP. Z O. O.	51
TABELA 9 STRUKTURA RODZAJOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE 2016 - 2018 (W TYS. ZŁ)	73
TABELA 10 WYBRANE WSKAŹNIKI MAKROEKONOMICZNE POLSKI W LATACH 2008-2017 ORAZ PROGNOZY NA LATA 2018-2019 (W %)	82
TABELA 11 WYSZCZEGÓLNIENIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM ORAZ GŁOSACH NA WALNYM ZGROMADZENIU	86
TABELA 12 KAPITAŁ ZAKŁADOWY EMITENTA	87
TABELA 13 KAPITAŁ WŁASNY EMITENTA (W ZŁ)	88
TABELA 14 RAPORTY OKRESOWE EMITENTA.....	91
TABELA 15 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA	113

