



TELEMEDYCYNAPOLSKA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA OKRES 01.01.2013 – 31.12.2013



 TELEMEDYCYNAPOLSKA
KARDIOTELE

całodobowa teleopieka kardiologiczna

 TELEMEDYCYNAPOLSKA
KARDIOTEST

ocena ryzyka wystąpienia chorób serca

EKG z opisem

badanie serca z natychmiastowym opisem

Holter EKG 24h

diagnostyka zaburzeń pracy serca

 TELEMEDYCYNAPOLSKA
ZADBAJ O SWOJE SERCE

ogólnopolska kampania bezpłatnych badań serca

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

Niniejsze sprawozdanie zawiera

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU.....	3
II.	WPROWADZENIE	4
III.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	6
IV.	WYBRANE DANE FINANSOWE	8
V.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
VI.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
VII.	SPRAWODANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2013	11
VIII.	SPRAWODANIE ZARZĄDU EMITENTA ZA ROK 2013.....	47
IX.	OPINIA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA..	65

I. LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

w imieniu Grupy Kapitałowej Teledycyna Polska, jako Prezes Spółki dominującej Teledycyna Polska S.A., mam zaszczyt przedstawić Państwu skonsolidowany raport za 2013 rok.

Miniony rok był dla nas okresem trudnym, pełnym wyzwań i zmian. Realizując strategię rozwoju konsekwentnie poszerzaliśmy i udoskonalamy jakość naszych usług świadczonych dla pacjentów indywidualnych i współpracujących z nami placówek medycznych. Jednocześnie prowadziliśmy intensywne działania zmierzające do optymalizacji naszej działalności, których celem jest wyraźna i trwała poprawa rentowności Grupy.

W 2013 roku kontynuowaliśmy realizację dotychczasowej strategii sprzedaży naszych usług. Kontynuowaliśmy ponadto dystrybucję wprowadzonej w III kwartale 2012 r., usługi Kardiotest – nieinwazyjnego badania diagnostycznego określającego ryzyko wystąpienia chorób serca. Przeprowadziliśmy także testy nowej usługi Holter EKG 24h (rejestrowanie zapisu ekg podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę) oraz towarzyszących usłudze systemów, które pozwoliły na wybranie i wdrożenie optymalnej infrastruktury. Planujemy na 2014 r. dalsze dopracowywanie usługi i intensywną jej sprzedaż.

Rok 2013 to także intensywne prace nad zmianami komunikacyjno-wizerunkowymi Teledycyny Polskiej, których efektem jest jeszcze wyższa jakość komunikacji marketingowej oraz coraz większe przywiązanie klientów do naszej marki.

Mimo trudnego okresu udało nam się w 2013 r. zwiększyć skonsolidowane przychody ze sprzedaży o 5,2% r/r do poziomu 6.125,6 tys. PLN i osiągnąć dodatni EBITDA na poziomie 93,6 tys. PLN.

Najważniejszym wyzwaniem w roku 2014 jest dla nas trwała poprawa wyników finansowych i dynamiczny wzrost liczby klientów. Zamierzamy mu sprostać aktywną sprzedażą naszych usług pacjentom indywidualnym dotychczasowymi metodami, a także nowymi, rozbudowując nasz dział handlowy o alternatywne komórki sprzedaży oraz nawiązując współpracę z partnerami. Ponadto zamierzamy znacznie poszerzyć zakres współpracy z placówkami medycznymi. Wspierać nasze dążenia będą także efekty rozpoczętych pod koniec minionego roku działań restrukturyzacyjnych, które pozwoliły nam zoptymalizować koszty stałe i stworzyć podstawę do nowej strategii w zakresie kształtowania przychodów Grupy.

Na zakończenie pragnę podziękować wszystkim Akcjonariuszom za zaufanie, jakim obdarzyli Zarząd, nabywając akcje naszej Spółki. Zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby konsekwentna realizacja naszej strategii rozwoju przyczyniła się do systematycznego umacniania Grupy na pozycji lidera teleopieki kardiologicznej.

Zachęcam Państwa zapoznania się ze skonsolidowanym raportem Grupy Kapitałowej Teledycyna Polska.

Z poważaniem,



Ireneusz Plaza

Prezes Zarządu Teledycyna Polska S.A.

II. WPROWADZENIE

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

Telemedycyna Polska posiada własne Centrum Monitoringu Kardiologicznego, w którym pracują lekarze posiadający wieloletnie doświadczenie z zakresu nieinwazyjnej diagnostyki kardiologicznej. Centrum czynne jest przez całą dobę, 365 dni w roku i obsługuje kilka tysięcy badań miesięcznie, a ich liczba stale rośnie. Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie świadczenia usług medycznych na odległość pacjentom cierpiącym na wszelkiego rodzaju choroby serca.

Spółka bezpośrednio świadczy usługę Kardiole – całodobową teleopiekę kardiologiczną. W ramach usługi pacjenci wyposażeni są w osobisty, przenośny aparat EKG, za pomocą którego mogą przysyłać przez telefon swoje badania oraz konsultować je z dyżurującym lekarzem z Centrum Monitoringu Kardiologicznego. Opłacając stały abonament miesięczny, pacjenci mogą korzystać z usługi 24h/365 dni w roku, bez żadnych limitów. Obecnie z usługi Kardiole korzysta już kilka tysięcy Polaków i liczba ta stale rośnie.

Pozostałe usługi świadczone są we współpracy z placówkami medycznymi. Telemedycyna Polska S.A. pełni rolę eksperta w zakresie zdalnego opisywania badań EKG oraz konsultacji kardiologicznych. W swojej ofercie Spółka posiada usługę **EKG z opisem**, która polega na wykonaniu pacjentowi znajdującemu się w placówce, spoczynkowego badania EKG, przesłaniu go przez Internet za pomocą specjalistycznego oprogramowania oraz natychmiastowym opisanie go przez lekarza dyżurującego w Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Dzięki zastosowaniu telemedycyny pacjent znajdujący się na drugim końcu Polski, otrzymuje profesjonalny i przede wszystkim szybki opis swojego badania EKG – średni czas opisu nie przekracza 10 minut. Kolejną usługą realizowaną we współpracy z placówkami medycznymi jest autorskie badanie **Kardiotest** opracowane przez Telemedycynę Polską. Kardiotest to nieinwazyjne badanie diagnostyczne, oceniające ryzyko wystąpienia chorób serca. W trakcie jednorazowej wizyty pacjenta w placówce, pielęgniarka przeprowadza szereg badań, których łączny czas nie przekracza pół godziny. Uzyskane wyniki są przetwarzane przez autorską aplikację Kardiotest i analizowane przez lekarza Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej. Pacjent otrzymuje wyniki wraz z końcową diagnozą, poprzez e-mail lub tradycyjną pocztą. Spółka świadczy także usługę **Holter EKG 24h** – jest to nieinwazyjne badanie metodą Holtera, diagnozujące zaburzenia pracy serca. Polega ono na rejestrowaniu zapisu EKG podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Standardowo badanie trwa 24 godziny, z możliwością przedłużenia, w razie potrzeby, o kolejne dni. Na czas badania pacjent otrzymuje nowoczesny rejestrator holterowski, który zapisuje i zapamiętuje przebieg krzywej EKG. Zarejestrowane badanie zostaje przekazane za pomocą specjalistycznego oprogramowania i Internetu, do Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej, następnie zostaje poddane systemowej analizie holterowskiej oraz jest przeanalizowane i opisane przez lekarza. Po wykonaniu wszystkich czynności pacjent otrzymuje końcową diagnozę na e-mail lub tradycyjną pocztą. Firma, oprócz profesjonalnego wsparcia diagnostycznego, dostarcza

podmiotom leczniczym niezbędny do wykonania badań sprzęt medyczny, oprogramowanie oraz zapewnienie przeszkolenie personelu i stały serwis. Bieżąca działalność oraz projekty, w które angażuje się firma pokazują, że dobro pacjenta stanowi dla spółki wartość najwyższą. Więcej informacji o Grupie znajduje się na stronie www.telemedycynapolska.pl.

W ramach Spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, należącej do Grupy Kapitałowej Telemedycyna Polska (Telemedycyna Polska S.A. posiada 100% udziałów), prowadzona jest w Warszawie Przychodnia Kardiologiczna dla Dzieci i Dorosłych Kardiofon. W gabinetach przychodni odbywają się konsultacje kardiologiczne i internistyczne dzieci i dorosłych. Placówka dysponuje pracownią echokardiografii, w której można wykonać badanie echo serca, badanie EKG, a także inne badania diagnostyczne i laboratoryjne. Zapraszamy do odwiedzenia strony internetowej przychodni www.kardiofon.pl.

Telemedycyna Polska jest liderem na rynku polskim w organizacji przesiewowych akcji medycznych o charakterze edukacyjno-profilaktycznym. Spółka organizuje własne autorskie projekty oraz współpracuje z wieloma firmami i instytucjami, w ramach dużych ogólnopolskich kampanii, jak również w wymiarze pojedynczych akcji medycznych. Telemedycyna Polska S.A. zapewnia kompleksowe rozwiązania, nowoczesny sprzęt oraz profesjonalną obsługę, dzięki czemu może organizować akcje specjalne na zlecenie firm, fundacji, urzędów miast i gmin oraz centrów handlowych. Telemedycyna Polska S.A. jest także inicjatorem i organizatorem największej ogólnopolskiej kampanii bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce”, organizowanej nieprzerwanie od 2006 roku w centrach handlowych na terenie całego kraju. W ramach programu wszyscy chętni mogą bezpłatnie wykonać badania EKG, pomiar ciśnienia krwi, pomiar poziomu cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, skonsultować wyniki z lekarzem specjalistą oraz zasięgnąć porady dotyczącej właściwej diety. Do końca grudnia 2013 r. odbyły się łącznie 223 akcje „Zadbaj o swoje serce”, podczas których przebadaliśmy już ponad 30 tysięcy osób. Ta wyjątkowa inicjatywa została doceniona w obszarze działań na rzecz promocji zdrowia i profilaktyki. Kampania „Zadbaj o swoje serce” została dwukrotnie nagrodzona: została laureatem VII edycji prestiżowego Plebiscytu Liderów Ochrony Zdrowia, którego organizatorem jest czasopismo Ogólnopolski System Ochrony Zdrowia oraz zdobyła pierwszą nagrodę w prestiżowym plebiscycie „Know Health” w kategorii „Najlepsze działania CSR w dziedzinie promocji i profilaktyki zdrowia”. Informacje o miejscach i terminach najbliższych akcji, znajdują się na stronie www.zadbajoswojeserce.pl.

DEFINICJA TELEMEDYCYNY: Telemedycyna to najnowocześniejsza forma świadczenia usług medycznych i opieki zdrowotnej, łącząca w sobie elementy telekomunikacji, informatyki oraz medycyny (medycyna na odległość).

III. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

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

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

SPÓŁKA DOMINUJĄCA	
Nazwa	Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna
Siedziba	40-142 Katowice, ul. Modelarska 12
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu
Data utworzenia Spółki	11 marca 2005 – utworzenie Sp. z o. o. 1 kwietnia 2010 – przekształcenie w S.A.
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000352918
NIP	6482542977
REGON	240102536
Podstawowy przedmiot działalności	86.1 SZPITALNICTWO, 86.2 PRAKTYKA LEKARSKA, 86.9 POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO
Kapitał zakładowy	580 000,00 zł
Telefon	+48 32 376 14 55
FAX	+48 32 376 14 59
E-mail	info@telemedycynapolska.pl
Internet	www.telemedycynapolska.pl

SPÓŁKA ZALEŻNA	
Nazwa	Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o.o.
Siedziba	02-017 Warszawa, al. Jerozolimskie 123a
Władze Spółki	Zarząd w składzie: Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu Szymon Bula – Prokurent
Data utworzenia Spółki	22 marca 1996
Krajowy Rejestr Sądowy	Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000147196
NIP	5261053587
REGON	011780765
Podstawowy przedmiot działalności	86.2 PRAKTYKA LEKARSKA
Kapitał Zakładowy	355 625,00 zł
Udział spółki dominującej w kapitale zakładowym	100,00%
Udział spółki dominującej w głosach na Zgromadzeniu Wspólników	100,00%
Telefon	+48 22 625 73 79
FAX	+48 22 625 29 62
E-mail	info@kardiofon.pl
Internet	www.kardiofon.pl

IV. WYBRANE DANE FINANSOWE

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2013	2012	2013	2012
	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	6 125,6	5 821,2	1 454,7	1 394,8
B. Koszty działalności operacyjnej	6 465,0	6 002,0	1 535,3	1 438,1
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-339,4	-180,8	-80,6	-43,3
D. Pozostałe przychody operacyjne	277,4	367,6	65,9	88,1
E. Pozostałe koszty operacyjne	299,3	125,4	71,1	30,0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-361,3	61,4	-85,8	14,7
G. Przychody finansowe	21,6	12,4	5,1	3,0
H. Koszty finansowe	73,5	51,0	17,5	12,2
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	-413,2	22,8	-98,1	5,5
K. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,0	0,0	0,0	0,0
L. Odpis wartości firmy	26,3	26,3	6,3	6,3
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	0,0	0,0
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
O. Zysk (strata) brutto (I+J+K)	-439,6	-3,5	-104,4	-0,8
P. Podatek dochodowy	-39,5	40,7	-9,4	9,8
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	0,0	0,0
R. Zysk (strata) netto (L - M)	-400,0	-44,2	-95,0	-10,6
S. Zysk (strata) mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0
T. Zysk (strata) grupy kapitałowej	-400,0	-44,2	-95,0	-10,6

Skonsolidowany bilans	2013	2012	2013	2012
AKTYWA	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Aktywa trwałe	1 966,3	2 300,5	474,1	562,7
I. Wartości niematerialne i prawne	126,2	176,6	30,4	43,2
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-447,7	-474,0	-107,9	-115,9
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 296,6	1 555,1	312,6	380,4
IV. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95,8	94,7	23,1	23,2
B. Aktywa obrotowe	996,1	1 310,3	240,2	320,5
I. Zapasy	44,5	13,2	10,7	3,2
II. Należności krótkoterminowe	490,0	829,8	118,1	203,0
III. Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	37,9	34,4	9,1	8,4
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	37,9	34,4	9,1	8,4
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	423,8	432,9	102,2	105,9
Aktywa razem	2 962,4	3 610,8	714,3	883,2

PASYWA	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Kapitał (fundusz) własny	1 580,6	1 980,6	381,1	484,5
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580,0	580,0	139,9	141,9
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 797,6	1 797,6	433,4	439,7

III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-396,9	-352,7	-95,7	-86,3
IV. Zysk (strata) netto	-400,0	-44,2	-96,5	-10,8
B. Kapitały mniejszości	0,0	0,0	0,0	0,0
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 381,8	1 630,1	333,2	398,7
I. Rezerwy na zobowiązania	23,4	35,4	5,6	8,7
II. Zobowiązania długoterminowe	301,9	414,7	72,8	101,4
III. Zobowiązania krótkoterminowe	773,2	922,5	186,4	225,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	283,3	257,6	68,3	63,0
Pasywa razem	2 962,4	3 610,8	714,3	883,2

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	2013	2012	2013	2012
	dane w tys. PLN		dane w tys. EUR*	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-400,0	-44,2	-95,0	-10,6
II. Korekty razem	730,1	24,1	173,4	5,8
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	330,1	-20,1	78,4	-4,8
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	30,8	110,6	7,3	26,5
II. Wydatki	128,3	895,8	30,5	214,6
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-97,6	-785,2	-23,2	-188,1
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,4	591,4	0,1	141,7
II. Wydatki	229,4	198,9	54,5	47,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-229,0	392,4	-54,4	94,0
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	3,5	-412,8	0,8	-98,9
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,0	0,0	0,0	0,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	34,4	447,2	8,2	107,2
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	37,9	34,4	9,0	8,2

* Powyższe wybrane dane finansowe z bilansu za lata 2012 i 2013 zostały przeliczone na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, odpowiednio na dzień: 31.12.2012 r. (kurs 4,0882) i 31.12.2013 r. (kurs 4,1472). Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone na Euro według kursów średnich, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, odpowiednio w okresie: 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r. (kurs 4,1736) i 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (kurs 4,2110).

V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Katowice, 23 kwietnia 2014 r.



Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu

VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki Telemedycyna Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2013 rok, DB AUDYT SP. Z O.O. z siedzibą w Katowicach - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR, pod numerem ewidencyjnym 3245, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Katowice, 23 kwietnia 2014 r.



Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu

VII. SPRAWODANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2013**GRUPA KAPITAŁOWA
TELEMEDYCYNAPOLSKA****Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

**Sprawozdanie finansowe skonsolidowane za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku**

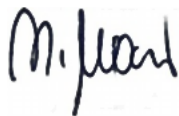
Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej zapewnił sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2013 jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013. Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składają się:

- 1) Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.962.386,57 złotych;
- 3) Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013 r. wykazujący stratę netto w kwocie 400.023,48 złotych;
- 4) Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o sumę 3.473,61 złotych;
- 5) Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 400.023,48 złotych;
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Marzena Koczara-Gawłyta
Główna Księgowa

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.**1. Nazwa jednostki dominującej, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym**

Nazwa (firma): Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

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

Telefon: +48 32 376 14 55

Faks: +48 32 376 14 59

Adres poczty elektronicznej: info@telemedycynapolska.pl

Strona internetowa: www.telemedycynapolska.pl

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

REGON: 240102536

NIP: 648-25-42-977

KRS: 0000352918

2. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

Dane porównywalne obejmują okres od dnia objęcia kontroli nad spółką zależną.

3. Opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa obejmuje:

- jednostkę dominującą: Telemedycyna Polska S.A.

Adres: Katowice, ul. Modelarska 12

- jednostkę zależną: Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Adres: 02-017 Warszawa, Aleje Jerozolimskie 123a

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

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 000 tys. akcji serii A oraz 800 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Kapitał zakładowy Spółki Zależnej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 355.625,00 zł.

Na dzień 31.12.2013 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

- TLP Inwest Sp. z o.o. – 36,3%,
- Ireneusz Plaza – 24,1%,
- Janusz Orzeł – 8,5%,
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. K. – 10,0%
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. – 5,1%,
- Pozostali – 16,0%.

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

4. Czas działania jednostek z Grupy Kapitałowej

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

5. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej będą kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierzają ani nie są zmuszone zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółki

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostki zależnej), przy czym dane porównywalne za rok 2012 obejmują sprawozdanie jednostki dominującej i jednostki zależnej.

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

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

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

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

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

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

Dla środków trwałych:

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

b. Wartość firmy

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

c. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa niefinansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Skutki obniżenia wartości inwestycji poniżej ich aktualnej wartości bilansowej rozlicza się z istniejącą wartością kapitału rezerwowego powstałego w wyniku przeszacowania składnika inwestycji, zaś pozostałą część zalicza się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wzrost wartości danej inwestycji, bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości zaliczonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, ujmuje się jako pozostałe przychody operacyjne – do wysokości tychże kosztów. Pozostałą część ujmuje się na kapitale z aktualizacji wyceny.

d. Inwestycje krótkoterminowe

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

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

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

e. Należności i zobowiązania

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

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

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności o stopniu przeterminowania powyżej 12 miesięcy w wysokości 100% wartości tych należności.

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

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

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

f. Środki pieniężne

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

g. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

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

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

i. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

j. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

k. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

I. Wynik finansowy

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

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Grupy do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody osiągnięte w szczególności na świadczeniu usług: całodobowej opieki kardiologicznej, zdalnej obsługi placówek medycznych oraz na sprzedaży usług Spółce Zależnej Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o.

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

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

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

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

m. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą (czyli jej jednostki zależnej). Jednostka zależna podlega konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Uznaje się, że kontrola następuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są w wartości godziwej. Różnica pomiędzy wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną przejęcia powoduje powstanie wartości firmy, która jest wykazywana w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają eliminacji.

Prezes Zarządu



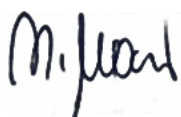
Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Marzenna Koczara-Gawłyta

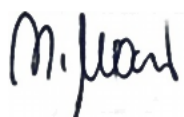
Katowice, dn. 31.03.2014r.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2013 r. w zł

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. AKTYWA TRWAŁE		1 966 257,99	2 300 467,66
I. Wartości niematerialne i prawne	1	126 222,32	176 624,22
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	126 222,32	176 624,22
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	447 677,00	474 011,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	-	447 677,00	474 011,00
1. Wartość firmy - jednostki współzależne	-	-	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	2-7	1 296 560,96	1 555 091,56
1. Środki trwałe	2	794 658,96	1 091 778,09
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	6 629,99	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	137 062,47	176 383,26
d) środki transportu	-	116 402,38	113 733,84
e) inne środki trwałe	-	534 564,12	801 660,99
2. Środki trwałe w budowie	6	501 902,00	463 313,47
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
IV. Należności długoterminowe	17	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	8-10	-	-
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	9	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	10	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21, 30	95 797,71	94 740,88
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	70 873,84	37 200,52
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	24 923,87	57 540,36
B. AKTYWA OBROTOWE	-	996 128,58	1 310 303,44
I. Zapasy	11	44 485,37	13 195,49
1. Materiały	-	-	13 195,49
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	-	-	-
4. Towary	-	44 485,37	-

5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	16,18-20	489 984,18	829 811,56
1. Należności od jednostek powiązanych	20	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	18	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	-	489 984,18	829 811,56
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16	465 372,24	812 544,02
- do 12 miesięcy	-	465 372,24	812 544,02
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	-	3 797,00	14 650,15
c) inne	18	20 814,94	2 617,39
d) dochodzone na drodze sądowej	19	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	12-15	37 867,14	34 393,53
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	-	37 867,14	34 393,53
a) w jednostkach powiązanych	13	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	14	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15	37 867,14	34 393,53
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	-	37 867,14	34 393,53
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	423 791,89	432 902,86
AKTYWA OGÓŁEM		2 962 386,57	3 610 771,10

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Marzenna Koczara-Gawłyta
Główna Księgowa

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



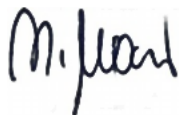
Szymon Bula

Katowice, dn. 31.03.2014r.

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24-28	1 580 623,86	1 980 647,34
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	24	580 000,00	580 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	25	1 797 558,02	1 797 558,02
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	26	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	27	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	- 396 910,68	- 352 678,63
VIII. Zysk (strata) netto	-	- 400 023,48	- 44 232,05
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	-	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	-	1 381 762,71	1 630 123,76
I. Rezerwy na zobowiązania	29,31	23 418,43	35 415,17
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31	20 783,97	33 517,32
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	2 634,46	1 897,85
- długoterminowa	-	2 539,04	54,55
- krótkoterminowa	-	95,42	1 843,30
3. Pozostałe rezerwy	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-
II. Zobowiązania długoterminowe	33,34-35	301 859,00	414 693,25
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	301 859,00	414 693,25
a) kredyty i pożyczki	34	250 000,06	363 836,90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	34	51 858,94	8277,16
d) inne	-	-	42579,19
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32	773 208,97	922 450,58
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-	-
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	-	773 208,97	922 450,58
a) kredyty i pożyczki	34	205 594,91	220 758,73
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	35	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	43 061,66	44 609,79
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	241 964,31	274 154,68
- do 12 miesięcy	-	241 964,31	274 154,68
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	151 778,30	220 852,21
h) z tytułu wynagrodzeń	-	129 108,81	153 839,00
i) inne	-	1 700,98	8 236,17

3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23	283 276,31	257 564,76
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	283 276,31	257 564,76
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	283 276,31	257 564,76
PASYWA OGÓŁEM	-	2 962 386,57	3 610 771,10

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Marzena Koczara-Gawłyta
Główna Księgowa

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Katowice, dn. 31.03.2014r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w zł

Wyszczególnienie	Nota	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	43-45	6 125 555,00	5 821 202,82
- od jednostek powiązanych	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	6 102 006,78	5 814 467,98
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	23 548,22	6 734,84
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	46	6 464 963,08	6 002 029,31
I. Amortyzacja	-	454 924,93	425 838,15
II. Zużycie materiałów i energii	-	251 709,61	188 635,34
III. Usługi obce	-	2 246 226,77	1 859 582,05
IV. Podatki i opłaty, w tym:	-	264 292,07	294 499,87
- podatek akcyzowy	-	-	-
V. Wynagrodzenia	-	2 451 792,35	2 470 048,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	429 255,41	430 780,53
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	358 234,94	332 644,77
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	8 527,00	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-	- 339 408,08	- 180 826,49
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	47	277 399,75	367 579,69
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	17 104,08	81 004,09
II. Dotacje	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	-	260 295,67	286 575,60
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	48	299 272,47	125 353,10
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	108 418,58	25 712,45
III. Inne koszty operacyjne	-	190 853,89	99 640,65
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-	- 361 280,80	61 400,10
G. PRZYCHODY FINANSOWE	49	21 563,30	12 414,59
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	-	21 563,30	12 414,59
- od jednostek powiązanych	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V. Inne	-	-	-
H. KOSZTY FINANSOWE	50	73 508,65	51 001,89
I. Odsetki, w tym:	-	52 683,66	44 117,40
- dla jednostek powiązanych	-	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
IV. Inne	-	20 824,99	6 884,49
I. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-	-	-
J. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-	- 413 226,15	22 812,80
K. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	51	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-
L. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	-	26 334,00	26 334,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	26 334,00	26 334,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-

M. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY

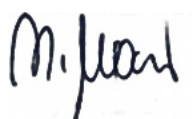
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne

II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne

N. ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH
O. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)
P. PODATEK DOCHODOWY
Q. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU
R. ZYSK (STRATA) NETTO (L-M)
S. ZYSK (STRATA) MNIEJSZOŚCI
T. ZYSK (STRATA) GRUPY KAPITAŁOWEJ

-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	- 439 560,15	- 3 521,20
52	- 39 536,67	40 710,85
-	-	-
-	- 400 023,48	- 44 232,05
-	-	-
-	- 400 023,48	- 44 232,05

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Marzena Koczara-Gawłyta
Główna Księgowa

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Katowice, dn. 31.03.2014r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres 01.01.2013-31.12.2013 r. w zł

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	- 400 023,48	- 44 232,05
II. Korekty razem	730 102,87	24 123,61
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	-
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-	-
3. Amortyzacja	454 924,93	425 838,15
4. Odpis wartości firmy	26 334,00	26 334,00
5. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	48 660,70	31 057,46
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 17 104,08	- 81 004,09
9. Zmiana stanu rezerw	- 11 996,74	9 160,22
10. Zmiana stanu zapasów	- 11 789,88	- 10 847,39
11. Zmiana stanu należności	334 606,31	- 266 132,61
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 127 308,59	179 505,34
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34 792,52	- 296 671,96
14. Inne korekty	- 1 016,30	6 884,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	330 079,39	- 20 108,44
I. Wpływy	30 783,39	110 624,69
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 451,54	107 958,02
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 331,85	2 666,67
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	1 331,85	2 666,67
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- odsetki	1 331,85	2 666,67
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	128 348,05	895 807,75
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	128 348,05	895 807,75
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 97 564,66	- 785 183,06
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	359,93	591 398,14
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	359,93	591 398,14

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	229 401,05	198 949,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	129 000,66	75 964,03
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	50 407,84	82 376,35
8. Odsetki	49 992,55	33 724,13
9. Inne wydatki finansowe	-	6 884,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 229 041,12	392 449,14
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	3 473,61	- 412 842,36
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	34 393,53	447 235,89
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	37 867,14	34 393,53
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Marzena Koczara-Gawłyta
Główna Księgowa

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

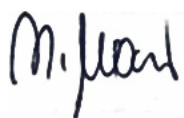
Katowice, dn. 31.03.2014r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM na dzień 31.12.2013 r.

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 980 647,34	2 024 879,39
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 980 647,34	2 024 879,39
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	580 000,00	580 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia akcji	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	580 000,00	580 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 797 558,02	1 797 558,02
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
- koszty emisji akcji	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 797 558,02	1 797 558,02
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 352 678,63	- 493 572,49
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	- 352 678,63	- 493 572,49
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 352 678,63	- 493 572,49

7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	140 893,86
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 352 678,63	- 493 572,49
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 352 678,63	- 493 572,49
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 352 678,63	- 493 572,49
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych		- 352 678,63
a) zwiększenie (z tytułu)	44 232,05	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
8. Wynik netto	- 400 023,48	- 44 232,05
a) zysk netto		
b) strata netto	- 400 023,48	- 44 232,05
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 580 623,86	1 980 647,34
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	1 580 623,86	1 980 647,34

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Marzena Koczara-Gawłyta
Główna Księgowa

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Katowice, dn. 31.03.2014r.

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

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	-	-	436 162,59	-	436 162,59
	Zwiększenia, w tym:	-	-	13 497,28	-	13 497,28
	– nabycie	-	-	13 497,28	-	13 497,28
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
	– inne	-	-	-	-	-
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja	-	-	-	-	-
	– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	– sprzedaż	-	-	-	-	-
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
	– inne	-	-	-	-	-
2.	Wartość brutto na koniec okresu	-	-	449 659,87	-	449 659,87
3.	Umorzenie na początek okresu	-	-	259 538,37	-	259 538,37
	Zwiększenia	-	-	63 899,18	-	63 899,18
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja	-	-	-	-	-
	– sprzedaż	-	-	-	-	-
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
	– inne	-	-	-	-	-
4.	Umorzenie na koniec okresu	-	-	323 437,55	-	323 437,55
5.	Wartość netto na początek okresu	-	-	176 624,22	-	176 624,22
6.	Wartość netto na koniec okresu	-	-	126 222,32	-	126 222,32
7.	Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	0%	72%	0%	72%

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

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	-	-	460 902,77	174 605,00	1 218 097,35	1 853 605,12
	Zwiększenia, w tym:	-	6 800,00	83 784,05	48 983,73	123 309,30	262 877,08
	– nabycie	-	6 800,00	83 784,05	48 983,73	8 751,04	148 318,82
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	114 558,26	114 558,26
	– inne	-	-	-	-	-	-

Zmniejszenia, w tym:	-	-	114 558,26	-	213 789,11	328 347,37
– likwidacja	-	-	-	-	-	-
– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	24 876,93	24 876,93
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	114 558,26	-	-	114 558,26
– inne	-	-	-	-	188 912,18	188 912,18
2. Wartość brutto na koniec okresu	-	6 800,00	430 128,56	223 588,73	1 127 617,54	1 788 134,83
3. Umorzenie na początek okresu	-	-	284 519,51	60 871,16	416 436,36	761 827,03
Zwiększenia	-	170,01	72 260,97	46 976,00	335 485,86	454 892,84
Zmniejszenia, w tym:	-	-	63 714,39	660,81	158 868,80	223 244,00
– likwidacja	-	-	-	-	-	-
– sprzedaż	-	-	-	-	12 529,47	12 529,47
– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	63 714,39	660,81	146 339,33	210 714,53
– inne	-	-	-	-	-	-
4. Umorzenie na koniec okresu	-	170,01	293 066,09	107 186,35	593 053,42	993 475,87
5. Wartość netto na początek okresu	-	-	176 383,26	113 733,84	801 660,99	1 091 778,09
6. Wartość netto na koniec okresu	-	6 629,99	137 062,47	116 402,38	534 564,12	794 658,96
7. Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0%	3%	68%	48%	53%	56%

3. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie dotyczy

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Środki trwałe własne	698 211,66	1 006 493,76
2	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu	-	-
3	Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy	-	-
4	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	96 447,30	91 311,17
5	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	-	-
	Razem	794 658,96	1 097 804,93

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1	Środki trwale używane na podstawie umów najmu		
	Czynsz roczny Katowice ul. Modelarska 12 (biura)	152 342,39	159 700,25
	Czynsz roczny Zabrze ul. Wolności (NZOZ)	901,67	983,64
	Czynsz roczny Kraków	42 306,58	29 400,00
	Czynsz roczny Warszawa	65 482,30	66 358,14
2	Środki trwale używane na podstawie umów dzierżawy	-	-
3	Środki trwale używane na podstawie umów leasingu	-	-
4	Środki trwale używane na podstawie pozostałych umów	-	-
	Razem	261 032,94	256 442,03

5. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych

Nie dotyczy

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżących	Wartość w roku poprzednim
1	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie	501 902,00	463 313,47
2	Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby	-	-
	Razem	501 902,00	463 313,47

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

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość w roku bieżących	Plany na rok następny
1	Nakłady na ochronę środowiska	-	-
2	Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe	163 834,50	130 000,00
	Razem	163 834,50	130 000,00

8. Zakres zmian inwestycji długoterminowych

Nie dotyczy

9. Wartość firmy

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Odpis wartości firmy 1/20	Razem
1.	Wartość na początek okresu	0,00	0,00	0,00
a)	Zwiększenia, w tym:	474 011,00	0,00	474 011,00
	– nabycie	474 011,00	0,00	0,00
	– aport	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00
b)	Aktywa netto spółki zależnej	0	0,00	0,00
2.	Wartość na koniec okresu	474 011,00	0,00	474 011,00
3.	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00
	- odpis wartości firmy za okres 1-12.2013		26 334,00	26 334,00
	Wartość netto			447 677,00

10. Zakres zmian aktywów finansowych od pozostałych jednostek
Nie dotyczy
11. Odpisy aktualizujące wartość zapasów
Nie dotyczy
12. Zakres zmian inwestycji krótkoterminowych
Nie dotyczy
13. Zakres zmian krótkoterminowych aktywów finansowych od jednostek powiązanych
Nie dotyczy
14. Zakres zmian krótkoterminowych aktywów finansowych od pozostałych jednostek
Nie dotyczy
15. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec okresu	Wartość na początek okresu
1.	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	37 867,14	34 393,53
2.	Inne środki pieniężne	-	-
3.	Inne aktywa pieniężne	-	-
	Razem	37 867,14	34 393,53

16. Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	-	-	-	-

-	-	-	-	-	
2.	Odpisy aktualizujące należności od pozostałych jednostek	94 367,11	62 714,54	-	180 725,06
-	z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy	94 367,11	62 714,54	-	180 725,06
3.	Razem	94 367,11	62 714,54	-	180 725,06

17. Odpisy aktualizujące należności długoterminowe
Nie dotyczy

18. Odpisy aktualizujące inne należności krótkoterminowe
Nie dotyczy

19. Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej
Nie dotyczy

20. Struktura należności krótkoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Należności bieżące	Należności przeterminowane do 6 miesięcy	Należności przeterminowane od 6-12 miesięcy	Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	489 984,18	372 209,42	40 182,45	77 592,31	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług	465 372,24	347 597,48	40 182,45	77 592,31	0,00
-	do 12 miesięcy	465 372,24	347 597,48	40 182,45	77 592,31	0,00
-	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	3 797,00	3 797,00	0,00	0,00	0,00
c)	inne	20 814,94	20 814,94	0,00	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Razem	489 984,18	372 209,42	40 182,45	77 592,31	0,00

21. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 200,52	33 673,32	-	70 873,84
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 540,36	-	32 616,49	24 923,87
-	Provizja od umów 24-miesięcznych	57 540,36	-	32 616,49	24 923,87
-	Provizja od kredytu	-	-	-	-
	Razem	94 740,88	33 673,32	32 616,49	95 797,71

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Oплата za uczestnictwo emitenta	1 000,00	-	1 000,00	-
2	Polisy	7 028,25	359,68	-	7 387,93
3	Provizje od kredytów	8 250,01	-	4 749,95	3 500,06
4	Przyszłe należności (korekta roczna)	166 483,19	48 010,82	-	214 494,01
5	Oplaty od pozwów	-	-	-	-
6	Koszty dot. Umów 24-miesięcznych	95 788,59	-	66 828,96	28 959,63
7	Koszty prowizji call center dot. Umów 24-miesięcznych	140 424,49	-	50 042,26	90 382,23
8	Inne	13 928,33	67 880,93	2 741,23	79 068,03
	Razem	432 902,86	116 251,43	125 362,40	423 791,89

23. Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Ujemna wartość firmy	-	-	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	257 564,76	1 267 911,05	1 242 199,50	283 276,31
a)	długoterminowe	-	-	-	-
-		-	-	-	-
b)	krótkoterminowe	257 564,76	1 267 911,05	1 242 199,50	283 276,31
-	przychody przyszłych okresów	196 139,62	1 267 911,05	1 225 686,06	238 364,61
-	rozliczenia międzyokresowe bierne	61 425,14	-	16 513,44	44 911,70
	Razem	257 564,76	1 267 911,05	1 242 199,50	283 276,31

24. Dane o strukturze kapitału podstawowego

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	TLP Inwest Sp. z o.o.	2 104 000,00	0,10	214 000,00	36,3%
2.	Ireneusz Plaza	1 400 000,00	0,10	140 000,00	24,1%
3.	Janusz Orzeł	491 694,00	0,10	49 169,40	8,5%
4.	Towarzystwo Funduszy Inwest. PZU S.A.	293 811,00	0,10	29 381,10	5,1%
5.	Impera Seed Fund Sp. z o. o. Fundusz Kapitałowy Sp. K.	580 000,00	0,10	58 000,00	10,0%
6.	Pozostali	930 495,00	0,10	93 049,50	16,0%
	Razem	5 800 000,00	-	580 000,00	100,0%
	Spółka zależna CNK Kardiofon Sp. z o.o.				
1.	Telemedycyna Polska S.A.	569,00	625,00	355 625,00	100,00%
	Razem	569,00	-	355 625,00	100,00%

25. Kapitał (fundusz) zapasowy

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

26. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Nie wystąpił

27. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Nie występują

28. Zakres zmian stanu rezerw

L.p	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązani e	Wartość na koniec okresu
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 517,32	-	12 733,35	-	20 783,97
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 897,85	2 484,49	1 747,88	-	2 634,46
a)	długoterminowe	54,55	2 484,49	-	-	2 539,04
-	Rezerwa na odprawy emerytalne	54,55	2 484,49	-	-	2 539,04
b)	krótkoterminowe	1 843,30	-	1 747,88	-	95,42
-	Rezerwa na odprawy emerytalne	1 843,30	-	1 747,88	-	95,42
3.	Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-

a)	długoterminowe	-	-	-	-	-
-						-
b)	krótkoterminowe	-	-	-	-	-
-	Rezerwa na niewykorzystane urlopy pracownicze	-	-			-
	Rezerwy na zobowiązania ogółem	35 415,17	2 484,49	14 481,23	-	23 418,43

29. Zakres zmian stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan aktywa z tytułu OPD na początek okresu, w tym	37 200,52
a)	odniesionych na wynik finansowy	37 200,52
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
2.	Zwiększenia, w tym	33 673,32
a)	odniesionych na wynik finansowy	33 673,32
b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		
3.	Zmniejszenia	-
a)	odniesionych na wynik finansowy	-
b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		
4.	Stan aktywa z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	70 873,84
a)	odniesionych na wynik finansowy	70 873,84
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-

30. Zakres zmian stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Stan rezerwy z tytułu OPD na początek okresu, w tym	33 517,32
a)	odniesionych na wynik finansowy	33 517,32
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
2.	Zwiększenia, w tym	-
a)	odniesionych na wynik finansowy	-
b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		-
3.	Zmniejszenia	12 733,35
a)	odniesionych na wynik finansowy	12 733,35

b)	odniesionych na kapitał własny	-
-		-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-
-		-
4.	Stan rezerwy z tytułu OPD na koniec okresu, w tym	20 783,97
a)	odniesionych na wynik finansowy	20 783,97
b)	odniesionych na kapitał własny	-
c)	odniesionych na wartość firmy, ujemną wartość firmy	-

31. Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na koniec roku	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane do 6 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane od 6-12 miesięcy	Zobowiązania przeterminowane powyżej 12 miesięcy
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-	-	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-	-	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
b)	pozostałe	-	-	-	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	773 208,97	773 208,97	-	-	-
a)	kredyty i pożyczki	205 594,91	205 594,91	-	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	-	-	-	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	43 061,66	43 061,66	-	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług	241 964,31	241 964,31	-	-	-
-	do 12 miesięcy	241 964,31	241 964,31	-	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-	-
e)	zaliczki otrzymane na poczet dostaw	-	-	-	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-	-	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpiec.	151 778,30	151 778,30	-	-	-
h)	z tytułu wynagrodzeń	129 108,81	129 108,81	-	-	-
i)	inne	1 700,98	1 700,98	-	-	-
	Razem	773 208,97	773 208,97	-	-	-

32. Struktura czasowa zobowiązań długoterminowych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
-	- kredyty bankowe	-	-	-	-
-	- z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
-	- inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-
-	- inne	-	-	-	-
2.	Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek	301 859,00	301 859,00	-	-
-	- kredyty bankowe	250 000,06	250 000,06	-	-
-	- z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
-	- inne zobowiązania finansowe	51 858,94	51 858,94	-	-
-	- inne	-	-	-	-
	Zobowiązania długoterminowe ogółem	301 859,00	301 859,00	-	-

33. Zobowiązania finansowe z tytułu pożyczek i kredytów

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu	Wymagalne do 1 roku	Wymagalne powyżej 1 roku do 3 lat	Wymagalne powyżej 3 lat do 5	Wymagalne powyżej 5 lat
1.	Kredyty bankowe	455 594,97	205 594,91	250 000,06	-	0,00
-	- Limit w rachunku	91 758,07	91 758,07	-	-	0,00
-	- Kredyt BZ WBK	350 000,06	100 000,00	250 000,06	-	0,00
-	- Kredyt Getin Bank	13 836,84	13 836,84	-	-	0,00
2.	Pożyczki	-	-	-	-	0,00
-	-	-	-	-	-	-
	Razem	455 594,97	205 594,91	250 000,06	-	0,00

34. Zobowiązania finansowe z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Nie wystąpiły

35. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczone na majątku firmy

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na koniec okresu
1.	Kredyt Getin Bank zabezpieczony zastawem na samochodzie	13 836,84
	Razem	13 836,84

36. Przeciętne zatrudnienie

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	45,00	49,00
	Razem	45,00	49,00

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Wynagrodzenia wypłacone	247 486,82	260 540,24
-	Ireneusz Plaza	155 571,37	157 781,86
-	Szymon Bula	91 915,45	102 758,38
2.	Wynagrodzenia należne	-	-
-			
	Razem	247 486,82	260 540,24

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

Nie dotyczy

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
-		-	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	6 102 006,78	5 808 471,41
-	Przychody ze sprzedaży usług Telekardiologicznych	4 940 465,53	4 967 988,74
-	Akcja informacyjno-profilaktyczno-społeczna	542 888,19	482 701,86
-	Przychodnia	564 468,65	353 785,49
-	Pozostałe	54 184,41	3 995,32
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
-		-	-
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	23 548,22	12 731,41
-	sprzedaż materiałów	23 548,22	12 731,41
	Przychody netto ze sprzedaży razem	6 125 555,00	5 821 202,82

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

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
-	kraj	-	-
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	6 102 006,78	5 814 467,98
-	kraj	6 102 006,78	5 814 467,98
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	-	-
-	kraj	-	-
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów	23 548,22	6 734,84
-	kraj	23 548,22	6 734,84
	Przychody netto ze sprzedaży razem	6 125 555,00	5 821 202,82

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

Nie dotyczy

42. Koszty rodzajowe oraz koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Amortyzacja	454 924,93	425 838,15
2.	Zużycie materiałów i energii	251 709,61	188 635,34
3.	Usługi obce	2 246 226,77	1 859 582,05
4.	Podatki i opłaty	264 292,07	294 499,87
-	podatek akcyzowy		
5.	Wynagrodzenia	2 451 792,35	2 470 048,60
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	429 255,41	430 780,53
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	358 234,94	332 644,77
	Koszty rodzajowe ogółem	6 456 436,08	6 002 029,31

43. Struktura pozostałych przychodów operacyjnych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 104,08	81 004,09
-	przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29 451,54	108 466,13
	wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	- 12 347,46	- 27 462,04
2.	Dotacje	-	-
-		-	-
3.	Inne przychody operacyjne	260 295,67	286 575,60
-	zwrócone koszty sądowe	42 633,83	21 623,94

- pozostałe	21 928,43	5 702,89
- kary umowne	192 787,50	247 139,00
- rozw. Rezerw i odpisów aktual.	-	8 944,00
- odszkodowania	2 945,91	3 165,77
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	277 399,75	367 579,69

44. Struktura pozostałych kosztów operacyjnych

Lp. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
- przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych (wartość ujemna)	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	108 418,58	25 712,45
- odpisy aktualizujące wartość należności	108 418,58	25 712,45
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
3. Inne koszty operacyjne	190 853,89	99 640,65
- koszty procesowe	65 334,78	17 006,93
- zapłacone kary	5 607,70	8,80
- umorzone należności	119 124,80	77 661,72
- pozostałe	786,61	4 963,20
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	299 272,47	125 353,10

45. Struktura przychodów finansowych

Lp. Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
a) od jednostek powiązanych	-	-
-	-	-
b) od pozostałych jednostek	-	-
-	-	-
2. Odsetki	21 563,30	12 414,59
a) od jednostek powiązanych	-	-
- odsetki od udzielonej pożyczki	-	-
b) od pozostałych jednostek	21 563,30	12 414,59
- odsetki od kontrahentów	20 231,45	9 129,77
- odsetki od lokat	1 331,85	3 284,82
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
-	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
-	-	-
5. Inne	-	-
-	-	-
Przychody finansowe ogółem	21 563,30	12 414,59

46. Struktura kosztów finansowych

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Odsetki		52 683,66	44 117,40
a) od jednostek powiązanych		-	-
-		-	-
b) od pozostałych jednostek		52 683,66	44 117,40
- odsetki z tytułu leasingu		9 169,16	9 688,45
- odsetki z tyt. dostaw i usług		2 253,11	1 720,26
- odsetki od spłaconych kredytów i limitu w r-ku		40 823,39	32 078,69
- odsetki budżetowe		438,00	630,00
2. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
-		-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
-		-	-
4. Inne		20 824,99	6 884,49
- prowizje kredytowe		10 971,31	3 001,83
- inne		1 456,45	701,58
- opłaty za poręczenie		8 397,23	3 181,08
Koszty finansowe ogółem		73 508,65	51 001,89

47. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych oraz podatek dochodowy od zdarzeń nadzwyczajnych
Nie wystąpił
48. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

Lp.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1. Zysk brutto		- 439 560,15	- 3 521,20
2. Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:		428 812,69	350 176,35
- odsetki budżetowe		438,00	630,00
- ubezpieczenie samochodu		-	698,50
- pozostałe koszty		2 027,38	3 473,95
- amortyzacja środków trwałych i wnip		22 165,59	15 255,60
- karty multisport (NKUP)		31 399,44	17 578,15
- aktualizacja należności i zobowiązań		108 418,58	29 180,60
- umorzenie należności		52 829,77	22 356,52
- niewypłacone umowy zlecenia		58 408,86	81 297,27
- nieopłacone składki ZUS za XI i XII		61 148,41	76 901,49
- rezerwa na odpisy emerytalno-rentowe		736,61	-
- vat nkup		7 271,14	7 316,81
- pfron		13 896,49	35 913,00
- darowizna		5 040,00	2 520,00
- rezerwa na niewypłacone urlopy		11 486,11	-

- Koszty konsumpcji i noclegów	50 866,31	54 030,46
- SEG	2 680,00	3 024,00
3. Zwiększenia kosztów podatkowych	158 198,76	98 342,25
- umowy zlecenia za XII ub. roku wypł. w bieżącym roku	79 786,37	55 203,07
- opłacone składki zus za rok poprzedni	78 412,39	43 139,18
- wartość sprzedaży środków trwałych		-
4. Przychody nie będące przychodami podatkowymi	51 851,50	66 973,63
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	-	-
- rozwiązanie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-	-
- rozwiązanie rezerwy na premie dla zarządu	-	8 944,00
- Niezapłacone kary i odsetki	51 851,50	58 029,63
5. Zwiększenia przychodów podatkowych	58 029,63	-
- Opłacone kary i odsetki	58 029,63	-
6. Dochód /strata	- 162 768,09	181 339,27
7. Odliczenia od dochodu	-	60 487,99
- strata za lata poprzednie	-	57 967,99
- darowizna na fundację	-	2 520,00
8. Podstawa opodatkowania	- 162 768,00	120 851,00
9. Podatek według stawki 19%	-	22 961,69
10. Odliczenia od podatku	-	-
-		-
11. Podatek należny	6 870,00	27 965
12. Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek dochodowy	33 673,32	3 585,00
13. Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy	- 12 733,35	9 160,63
14. Razem obciążenie wyniku brutto	39 536,67	40 710,85

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

50. Umowy zawarte przez jednostkę, nieuwzględnione w bilansie
Nie wystąpiły

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

52. Zmiany zasad polityki rachunkowości w roku obrotowym
Nie wystąpiły

53. Porównywalność danych
Nie dotyczy

54. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji
Nie dotyczy

**55. Sprawozdanie za okres, w którym nastąpiło połączenie
Nie dotyczy**

56. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Lp.	Wyszczególnienia	Wysokość wynagrodzenia
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	9.000,00 zł

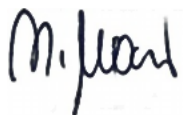
**57. Opis niepewności możliwości kontynuowania dalszej działalności, o ile występuje
Nie występuje**

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

59. Informacja o transakcjach ze spółkami powiązanymi

Wyszczególnienie transakcji i ich przedmiot	Nazwa spółki	Kwoty transakcji za rok:	
		obrotowy	poprzedni
sprzedaż usług	CNK Kardiofon sp. z o.o.	211 115,00	137 610,00
- sprzedaż środków trwałych		4 722,22	0,00

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych



Marzena Koczara-Gawłyta
Główna Księgowa

Prezes Zarządu



Ireneusz Plaza

Wiceprezes Zarządu



Szymon Bula

Katowice, dn. 31.03.2014r..

VIII. SPRAWODANIE ZARZĄDU EMITENTA ZA ROK 2013**GRUPA KAPITAŁOWA TELEMEDYCYNA POLSKA****SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013



Prezes Zarządu – *Ireneusz Plaza*

Wiceprezes Zarządu – *Szymon Bula*

Niniejsze sprawozdanie zawiera:

I.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA	49
1.	DANE TELEADRESOWE	49
2.	DATA UTWORZENIA SPÓŁKI	49
3.	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY	50
4.	PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	50
5.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	50
6.	STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA	50
7.	ORGANY SPÓŁKI.....	51
II.	INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	51
1.	OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	51
2.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY	54
3.	ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2013.....	57
4.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY	58
5.	OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	59
6.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA	59
7.	KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH	61
8.	INFORMACJA O NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	61
9.	POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	61
III.	CZYNNIKI RYZYKA.....	61
1.	RYZYO ZWIĄZANE Z CELAMI STRATEGICZNYMI.....	61
2.	RYZYO ZWIĄZANE Z POZYSKANIEM WYKWALIFIKOWANEGO PERSONELU MEDYCZNEGO	62
3.	RYZYO ZWIĄZANE Z NAJMEM POWIERZCHNI BIUROWYCH.....	62
4.	RYZYO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCY APARATÓW TELEEEKG	62
5.	RYZYO ZWIĄZANE Z BŁĘDEM MEDYCZNYM	63
6.	RYZYO AWARII TECHNICZNYCH	63
7.	RYZYO WZROSTU PRESJI NA PODWYŻKĘ WYNAGRODZEŃ DLA DYŻURUJĄCYCH LEKARZY	63
8.	RYZYO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ.....	63
9.	RYZYO DYNAMICZNYCH ZMIAN NA RYNKU TELEMEDYCZNYM	64
10.	RYZYO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA NA SPÓŁKĘ	64
11.	RYZYO ZWIĄZANE Z POWIĄZANAMI RODZINNymi	65

I. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNAPOLSKA

1. DANE TELEADRESOWE

SPÓŁKA DOMINUJĄCA:

Nazwa (firma): Teledycyna Polska Spółka Akcyjna

Forma prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

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

Telefon: +48 32 376 14 55

Faks: +48 32 376 14 59

Adres poczty elektronicznej: info@teledycynapolska.pl

Strona internetowa: www.teledycynapolska.pl

REGON: 240102536

NIP: 648-25-42-977

KRS: 0000352918

SPÓŁKA ZALEŻNA:

Nazwa (firma): Kardiofon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Kraj siedziby: Polska

Siedziba i adres: 02-017 Warszawa, Aleje Jerozolimskie 123a

Telefon: +48 22 625 73 79

Faks: +48 22 625 29 62

Adres poczty elektronicznej: info@kardiofon.pl

Strona internetowa: www.kardiofon.pl

REGON: 011780765

NIP: 526-105-35-87

KRS: 0000147196

2. DATA UTWORZENIA SPÓŁKI

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

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

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

3. KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

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

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

4. PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

5. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 580 tys. zł i dzielił się na 5 000 tys. akcji serii A oraz 800 tys. akcji serii B o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Kapitał zakładowy Spółki Zależnej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 355.625,00 zł.

6. STRUKTURA WŁAŚCICIELSKA

Na dzień 31.12.2013 roku struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

- TLP Inwest Sp. z o.o. – 36,3%,
- Ireneusz Plaza – 24,1%,
- Impera Seed Fund Sp. z o.o. Fundusz Kapitałowy Sp. k. – 10,0%
- Janusz Orzeł – 8,5%
- Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A. – 5,1%,
- Pozostali – 16,1%.

Na dzień 31.12.2013 roku w skład grupy kapitałowej Telemedycyna Polska wchodzi Telemedycyna Polska S.A. z siedzibą w Katowicach oraz Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o.

100 % udziałów Spółki Kardiofon należy do Telemedycyny Polskiej S.A.

7. ORGANY SPÓŁKI

Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd – skład na dzień 31.12.2013 roku:

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

Rada Nadzorcza Spółki – skład na dzień 31.12.2013 roku:

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

II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. OPIS ZDARZEŃ O ISTOTNYM WPŁYWIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Telemedycyna Polska

W 2013 roku Spółka Telemedycyna Polska S.A. koncentrowała działalność na realizacji dotychczasowej strategii sprzedaży swoich usług. Spółka kontynuowała ponadto dystrybucję, wprowadzonej w III kwartale 2012 r., usługi Kardiotest – nieinwazyjnego badania diagnostycznego określającego ryzyko wystąpienia chorób serca, opracowanego na bazie czynników ryzyka i tablicy SCORE, przygotowanego przez ekspertów z Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego.

W IV kwartale 2013 r. przeprowadzono testy usługi Holter EKG 24h oraz towarzyszących usłudze systemów, które pozwoliły na wybranie i stopniowe wdrożenie optymalnej infrastruktury. Planowane jest dalsze dopracowywanie usługi i intensyfikacja jej sprzedaży. Usługa polega na rejestrowaniu zapisu ekg podczas codziennej aktywności pacjenta, 24 godziny na dobę. Pacjent, ma także możliwość zaznaczenia momentu odczuwania dolegliwości kardiologicznych, poprzez wciśnięcie przycisku na aparacie ekg (funkcja Event Holtera). W celu wykonania badania pacjent zgłasza się do współpracującej placówki medycznej, następnie lekarz lub pielęgniarka wyposaża pacjenta w aparat Holtera oraz umiejscawia na jego ciele, w okolicy serca, elektrody samoprzylepne. Następnie wykonane jest badanie kontrolne oraz personalizacja aparatu. Pobyt pacjenta w placówce nie przekracza 30 minut. Po powrocie do domu, przez cały czas trwania badania (24h – 7 dni), pacjent jest podłączony do aparatu podczas swojej codziennej aktywności. Badanie zostaje przeanalizowane i opisane przez lekarzy specjalistów Centrum Monitoringu Kardiologicznego Telemedycyny Polskiej S.A., w efekcie czego pacjent otrzymuje końcową diagnozę.

Dzięki badaniu metodą Holtera, można odpowiednio szybko wdrożyć leczenie, ograniczając ryzyko groźnych powikłań związanych z chorobami serca, prowadzącymi często do przedwczesnego zgonu. Najczęstszym zaburzeniem rytmu serca jest migotanie przedsionków. Umieralność wśród osób z migotaniem przedsionków jest prawie dwa razy większa niż u osób z prawidłowym, zatokowym rytmem serca. Częstość występowania wynosi około 0,4-1% wśród całej populacji.

Spółka od III kwartału 2013 r. rozpoczęła intensywne prace nad optymalizacją wewnętrznych procesów i reorganizacją działu handlowego oraz rozwoju partnerskiej sieci sprzedaży, które służyć będą poprawie rentowności, przy zachowaniu dynamicznego wzrostu liczby obsługiwanych klientów. Zarząd ocenia, że dzięki podjętym działaniom skala i dynamika wzrostu kosztów operacyjnych, w tym w szczególności kosztów usług obcych i wynagrodzeń, będzie znacznie wolniejsza od skali i dynamiki przychodów, co przełoży się na lepsze wyniki finansowe.

W oparciu o przeprowadzone analizy Spółka przygotowała plan rozbudowy działu handlowego. Planowane na 2014 r. jest m.in. rozszerzenie zakresu dystrybucji o alternatywne kanały sprzedaży. Główne działania skoncentrują się na pozyskaniu partnerów zewnętrznych w postaci wyspecjalizowanych firm zajmujących się outsourcingiem sprzedaży usług. Nawiązanie takiej współpracy pozwoli na znaczne zwiększenie bazy potencjalnych klientów indywidualnych oraz placówek medycznych przy zachowaniu optymalnych kosztów. W IV kwartale 2013 r. Spółka przeprowadziła pierwsze testy alternatywnych kanałów sprzedaży.

W II półroczu 2013 r. Spółka dopracowywała również Mobilną Stację Telemedyczną i w kolejnych kwartałach ma zamiar zintensyfikować jej sprzedaż w różnicowanych modelach dystrybucji.

W celu większego przywiązania klienta do marki, ograniczenia ilości zwrotów oraz konsekwentnej realizacji strategii marketingowej (marketing-mix) wprowadzono nową formę przesyłki pocztowej. Nowe opakowanie oraz dodatkowe elementy paczki podkreślają jakość i medyczny charakter usługi a wszystkie detale graficzne są jednocześnie spójne z nowoprzyjętymi zasadami identyfikacji wizualnej, mają na celu wzmocnić rozpoznawalność marki.

Miniony rok to także intensywne prace nad zmianami komunikacyjno-wizerunkowymi Telemedycyny Polskiej, których efektem jest jeszcze wyższa jakość komunikacji marketingowej. Spółka aktywowała wirtualne biuro prasowe netPR (narzędzie usprawniające komunikację z dziennikarzami) oraz monitoring mediów Press Service. Telemedycyna Polska pozyskała pisemne opinie od pacjentów i placówek NZOZ, które posłużyły jako referencje w Poradniku dla Pacjenta usługi Kardiotele oraz filmu DVD, stanowiącego dodatek do usługi Kardiotele.

Dopełnieniem działań marketingowych jest cykl filmów promocyjno-edukacyjno-instruktażowych o telemedycynie, które są zostały pod koniec 2013 r. opublikowane na firmowej stronie internetowej oraz w serwisie YouTube. Spółka wyjaśniła w nich w przystępny sposób ideę oraz zasady funkcjonowania swoich usług, a także poinformowała o korzyściach, jakie przynoszą one pacjentom i jak wspierają system ochrony zdrowia. Do przedsięwzięcia udało się zaangażować wiele autorytetów medycznych, popierających rozwiązania Telemedycyny Polskiej. Przedstawili oni opinię na temat polskiej telemedycyny i jej perspektyw oraz całodobowej opieki kardiologicznej i badań ekg za pośrednictwem telefonu w warunkach domowych. Spółka jednocześnie zakończyła

prace nad poradnikiem pacjenta w wersji broszurowej oraz DVD, który został wydany oraz udostępniany jest Klientom od I kwartału 2014 r.

Dodatkowo w 2013 roku Spółka kontynuowała ogólnopolską kampanię bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce”, organizowaną nieprzerwanie od 2006 roku w centrach handlowych na terenie całego kraju. Jej głównym celem jest wzrost świadomości społeczeństwa w zakresie profilaktyki chorób serca. W 2013 roku miało miejsce 7 edycji projektu. Łącznie przeprowadzono 35 akcji, podczas których zdiagnozowano ponad 3800 pacjentów, czyli średnio ponad 100 pacjentów podczas każdej z nich. Projekt w całości finansowany był ze środków, które Spółka pozyskuje od sponsorów. Ogólnopolska kampania bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce” spotykała się z ciągłym zainteresowaniem i stanowiła niewątpliwą sukces Telemedycyny Polskiej. Nasze działania wspierały największe media regionalne i ogólnopolskie. Organizacja akcji, oprócz korzyści dla jej uczestników, dała możliwość prezentacji Spółki, kształtując tym samym pozytywne skojarzenia emocjonalne firmy z dbałością o zdrowie społeczeństwa. Biorąc pod uwagę powyższe fakty, Zarząd podjął decyzję o kontynuacji projektu w 2014 roku. Obecnie kampania „Zadbaj o swoje serce” zalicza się do największych tego typu przedsięwzięć w Polsce.

Telemedycyna Polska S.A. w 2013 roku prowadziła jednocześnie intensywne rozmowy związane z przedłużeniem współpracy z sponsorem i partnerem strategicznym kampanii „Zadbaj o swoje serce” na cały rok 2014.

Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon

W 2013 roku Spółka koncentrowała swoje działania na udzielaniu konsultacji kardiologicznych i internistycznych w Przychodni Kardiologicznej Dzieci i Dorosłych Kardiofon. W minionym roku w placówce przeprowadzono liczne konsultacje, w tym konsultacje dzieci. Korzystając m.in. z własnej pracowni echokardiografii przeprowadzono również szereg badań echa serca, badań ekg oraz badań laboratoryjnych.

Przez cały rok Spółka Zależna intensyfikowała sprzedaż wdrożonej w 2012 roku usługi Kardiotest. Jest to nieinwazyjne badanie diagnostyczne, określające ryzyko zachorowania na choroby serca, opracowane na bazie czynników ryzyka i tablicy SCORE, przygotowanej przez ekspertów z Europejskiego Towarzystwa Kardiologicznego. W celu wykonania badania pacjent zgłasza się do placówki, następnie pielęgniarka (lekarz/technik ekg) przeprowadza wywiad medyczny oraz szereg badań, których łączny czas nie przekracza 30 minut. W ramach Kardiotestu wykonywane są: wywiad medyczny pod kątem stwierdzenia czynników ryzyka, badanie ekg, badanie krwi określające profil kardiologiczny oraz pomiary ciśnienia tętniczego krwi, masy ciała, obwodu talii i wzrostu. Pacjenci otrzymują wyniki wszystkich badań wchodzących w skład Kardiotestu, dokładne i zrozumiałe opisy wraz z zaleceniami oraz indywidualną ocenę ryzyka zachorowania na chorobę niedokrwienną serca (wieńcową) i zgonu sercowego w ciągu najbliższych 10 lat. Dodatkowo każdy pacjent otrzymuje specjalistyczną dietę zdrową dla serca, opracowaną specjalnie na potrzeby badania Kardiotest przez Polskie Towarzystwo Dietetyki. Wyniki przesyłane są w postaci plików PDF na adres e-mail pacjenta lub w postaci wydruków papierowych na adres domowy, co oznacza, że pacjent zgłasza się do placówki tylko jeden raz.

W I kwartale 2013 r., w CNK Kardiofon Sp. z o.o., zatrudniono czterech nowych lekarzy specjalistów. Ponadto w II kwartale 2013 r. w CNK Kardiofon Sp. z o.o., zatrudniono nową osobę odpowiedzialną za organizację akcji medycznych.

W III kwartale 2013 r. w Przychodni został uruchomiony nowy gabinet do wykonywania badania EKG wysiłkowego. Dokonano w tym celu niezbędnych prac remontowych i zakupu profesjonalnego sprzętu: m.in. bieżni, systemu wysiłkowego i defibrylatora. Przeszkolony został również personel Przychodni w zakresie udzielania pierwszej pomocy i użycia defibrylatora.

We wrześniu 2013 r. zakupiono również nową głowicę do badań echa serca dla dzieci, dzięki czemu Przychodnia może wykonywać badania bez ograniczeń wiekowych, w tym nawet noworodkom – do tej pory badania u dzieci mogły być wykonywane powyżej 5 roku życia.

Spółka Zależna kontynuowała również organizację przedsięwzięcia pod nazwą: Mobilna Poradnia Kardiologiczna Kardiofon. Projekt ma charakter akcji i swoim zakresem geograficznym w minionym roku obejmował głównie teren województwa mazowieckiego. Projekt w całości finansowany jest ze środków, które Spółka Zależna pozyskuje od sponsorów. Podczas akcji każdy chętny może skorzystać z badań serca oraz specjalistycznej konsultacji w zakresie: badania ekg z opisem oraz interpretacją lekarza specjalisty, badania poziomu cholesterolu, porady dietetyka, pomiaru ciśnienia, obliczenia wskaźnika BMI, określenia czynników ryzyka zawału mięśnia sercowego. Dostęp do badań oraz konsultacji jest całkowicie bezpłatny i możliwy dla wszystkich, którzy zgłosili się w dniu akcji. Dzięki najnowszym osiągnięciom telemedycyny, badanie ekg osoby znajdującej się w Centrum Handlowym przesyłano online do Centrum Monitoringu Kardiologicznego, gdzie dyżurujący lekarz-specjalista niezwłocznie opisywał i interpretował badanie, które już po chwili można było wydrukować i wręczyć pacjentowi. W 2014 r. planowana jest realizacja kolejnych akcji w ramach projektu.

Spółka w minionym roku z powodzeniem kontynuowała kampanię marketingową, a jej efekty są widoczne w zwiększającej się liczbie pacjentów.

2. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GRUPY

Telemedycyna Polska

Telemedycyna Polska S.A. jest liderem teleopieki kardiologicznej w Polsce. Specjalizuje się w usługach telekardiologicznych dla pacjentów indywidualnych oraz dla placówek medycznych. Jako pionier i lider telemedycyny Spółka znacząco wpływa na rozwój rynku telemedycznego w Polsce. W 2010 roku Telemedycyna Polska zadebiutowała na warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych na rynku NewConnect, stając się tym samym pierwszą w Polsce publiczną spółką telemedyczną. Spółka posiada 100% udziałów, drugiej co do wielkości na rynku w Polsce, spółki Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Telemedycyna Polska S.A. osiągnęła w 2013 roku 5.266,6 tys. PLN przychodów, co oznacza wzrost o 2,3% r/r. W prezentowanym okresie Spółka osiągnęła niższy w porównaniu do 2012 r. poziom EBITDA (wynik na

działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) wynoszący 40,3 tys. PLN. W 2012 roku był to poziom odpowiednio 389,7 tys. PLN. Na poziomie wyniku netto w 2013 roku Spółka poniosła 374,1 tys. PLN straty, wobec straty na poziomie 59,1 tys. PLN w 2012 roku.

W dniach 23-24 maja 2013 r. w Krakowie odbyła się konferencja Małopolska Technology Trends 2013, poświęcona rozwojowi technologii informacyjnych w Małopolsce i na świecie. Zaprezentowano na niej najnowsze projekty naukowo-badawcze i wdrożeniowe w innowacyjnych obszarach teleinformatyki, a jednym z kluczowych kierunków była telemedycyna. W konferencji wziął udział Pan Ireneusz Plaza, Prezes Zarządu Telemedycyny Polskiej S.A.

Ponadto w ramach organizacji akcji medycznych Telemedycyna Polska S.A. jako oficjalny partner wydarzenia, włączyła się w działania na rzecz Silesia Marathon 2013. Spółka, oprócz udziału reprezentacji w biegu oraz realizacji punktów odżywczych na trasie, przygotowała w chorzowskiej Hali Wystaw Kapelusze Mobilną Poradnię Kardiologiczną, czyli punkt bezpłatnych konsultacji telekardiologicznych. Skorzystało z nich blisko 50 osób.

Chcąc poprawić i rozszerzyć zakres promocji spółki i świadczonych przez nią usług, podjęto współpracę z Radiem Kolor, w ramach której 17 czerwca 2013 roku nadana została audycja o Telemedycynie Polskiej.

Dnia 23 maja 2013 r., Telemedycyna Polska S.A. stała się uczestnikiem Programu Dane Osobowe Pod Kontrolą, w ramach którego Spółce został przyznany Certyfikat Premium Dane Osobowe Pod Kontrolą. Program powstał z myślą o podmiotach, które działają zgodnie z wymogami ustawy o ochronie danych osobowych oraz z najwyższymi standardami etycznymi. Jego celem jest wspieranie przedsiębiorstw w kreowaniu pozytywnego wizerunku oraz promocja uczciwości i rzetelności w biznesie.

W dniu 26 lipca 2013 w siedzibie Technoparku w Gliwicach odbyło się seminarium pod hasłem: "Służba zdrowia a telemedycyna w województwie śląskim – droga do ciągłej poprawy jakości usług zdrowotnych". Do udziału w wydarzeniu został zaproszony Prezes Telemedycyny Polskiej S.A.

W połowie sierpnia 2013 roku Spółka na zaproszenie Urzędu Miasta w Brodnicy zorganizowała akcję bezpłatnych badań serca, które były częścią VIII Międzynarodowego Jarmarku Ekologicznego. Zgłaszającym się pacjentom zostało wykonane badanie EKG, pomiar ciśnienia oraz poziomu cholesterolu, a następnie mieli oni możliwość konsultacji z lekarzem specjalistą oraz dietetykiem. W ramach wydarzenia został zaprezentowany również system teleopieki Kardiole – pokaz wzbudził spore zainteresowanie i pozwolił uatrakcyjnić imprezę.

Ogólnopolska kampania bezpłatnych badań serca „Zadbaj o swoje serce” została laureatem III nagrody VII edycji Plebiscytu Liderów Ochrony Zdrowia, którego organizatorem jest czasopismo Ogólnopolski System Ochrony Zdrowia. Ta wyjątkowa inicjatywa została doceniona w obszarze działań na rzecz promocji zdrowia i profilaktyki. Ideą konkursu jest nagradzanie tych, którzy pracę w sektorze medycyny wykonują z prawdziwą pasją oraz poświęceniem, stając się inspiracją i wzorem dla otoczenia.

Kampania "Zadbaj o swoje serce", została ponadto zaprezentowana podczas IV Forum Marketingu, Komunikacji i PR w Ochronie Zdrowia, które miało miejsce w dniach 19-20 września 2013 w Warszawie. Kampanię pokazano jako wzorcowy przykład prowadzenia działań wizerunkowych poprzez organizację programów prospołecznych. Prezentacja Kampanii oraz zaproszenie do udziału w Forum było kolejnym wyróżnieniem dla Telemedycyny Polskiej S.A. jako organizatora Kampanii i jednocześnie dowodzi, iż Spółka podejmując się tego imponującego

przedsięwzięcia, wpisuje się w najnowsze strategie komunikacyjne i jest odbierana jako nowoczesna i zaangażowana społecznie.

W wrześniu 2013 odbyła się także uroczysta inauguracja projektu "Liderzy w sektorze ochrony zdrowia", organizowanego przez Fundację 2065 im. Lesława A. Pagi. Do udziału w wydarzeniu, które odbyło się w siedzibie GPW w Warszawie, została zaproszona Telemedycyna Polska S.A. Celem projektu jest kształcenie kadry managerskiej, która w przyszłości będzie zarządzać przedsiębiorstwami na rynku medycznym i farmaceutycznym. Spółka w charakterze eksperta zaprezentowała temat „Kardiologia – monitoring zdrowia pacjenta za pomocą nowoczesnych technologii”.

Kampania "Zadbaj o swoje serce", organizowana przez Spółkę została laureatem pierwszej nagrody w prestiżowym plebiscyie Know Health organizowanym w ramach III Międzynarodowego Forum Promocji Zdrowia i Profilaktyki Know Health., które miało miejsce w dniach 12-14 listopada we Wrocławiu. Kampanię uhonorowano nagrodą w kategorii „Najlepsze działania CSR w dziedzinie promocji i profilaktyki zdrowia”. Projekt został wyłoniony spośród wielu wartościowych i licznie zgłoszonych kampanii, a w kapitule Plebiscytu zasiadali wybitni eksperci w dziedzinie ochrony zdrowia.

Usługi aktualnie świadczone przez Spółkę dominującą:

- Kardiotele – całodobowa teleopieka kardiologiczna
- EKG z natychmiastowym opisem
- Kardiotele – ocena ryzyka wystąpienia chorób serca
- Holter EKG 24h – diagnostyka zaburzeń rytmu serca (usługa w fazie testów)
- Mobilna Stacja Telemedyczna (usługa w fazie testów)

Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon

Spółka Kardiofon działa w branży medycznej, oferując usługi w zakresie konsultacji kardiologicznych, internistycznych oraz całodobowego nadzoru kardiologicznego.

W 2013 roku Spółka koncentrowała swoje działania na świadczeniu usług kardiologicznych dla dzieci i dorosłych, w tym badań ekg, ekg wysiłkowego, echa serca, a także na wdrażaniu wprowadzonej w II połowie 2012 r. innowacyjnej usługi Kardiotele. Spółka Kardiofon osiągnęła w 2013 roku 1.070,0 tys. PLN przychodów, co oznacza wzrost o 29,4% r/r. Jednocześnie w prezentowanym okresie Spółka osiągnęła EBITDA (wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) na poziomie 53,3 tys. PLN w 2013 roku w porównaniu do 97,6 tys. PLN w 2012 roku. Na poziomie wyniku netto w całym 2013 roku wypracowany został zysk w wysokości 0,4 tys. PLN, wobec zysku na poziomie 41,2 tys. PLN w 2012 roku.

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

- konsultacje kardiologiczne dzieci i dorosłych,
- konsultacje internistyczne i pediatryczne,

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

3. ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2013

Telemedycyna Polska

Od początku I kwartału 2014 roku Spółka kontynuowała, rozpoczęte w IV kwartale ub. r., tworzenie nowego kanału dystrybucji bezpośredniej swoich usług (w tym Mobilnej Stacji Telemedycznej) wśród placówek leczniczych i lekarzy za sprawą zespołu specjalistów ds. współpracy z podmiotami leczniczymi. Poza tym Spółka dąży do aktywizacji sprzedażowej samych placówek medycznych, a także stale poszukuje dodatkowych możliwości rozbudowy kanałów sprzedaży swoich usług, celem zwiększenia wolumenu obsługiwanych klientów i dalszego budowania efektu skali.

W oparciu o przeprowadzone analizy Spółka podjęła w I kwartale 2014 roku działania związane z rozbudową działu handlowego m.in. poprzez uruchomienie alternatywnych kanałów sprzedaży. Główne działania skoncentrują się na pozyskaniu partnerów zewnętrznych w postaci wyspecjalizowanych firm zajmujących się outsourcingiem sprzedaży usług.

Od I kwartału 2014 r. wdrażane są zmiany cennika świadczonych usług mających na celu optymalizację wolumenu sprzedaży i osiągnięcie wyższej rentowności świadczonych usług.

Na początku 2014 roku Spółka pozyskała sponsora i partnera strategicznego kampanii „Zadbaj o swoje serce” na cały rok 2014. Jest nim dystrybutor margaryny Optima Cardio – Zakłady Tłuszczowe „Kruszwica” S.A., który związany jest z projektem od początku jego istnienia.

Centrum Nadzoru Kardiologicznego Kardiofon

Na początku 2014 roku Spółka Zależna kontynuowała ogólnopolską kampanię profilaktyki chorób układu krążenia „Mobilna Przychodnia Kardiologiczna”. W lutym projekt przerodził się w ogólnopolską kampanię profilaktyki chorób serca „Teraz Serce!”. Podczas akcji każdy chętny może nieodpłatnie wykonać badanie EKG z opisem lekarza, badanie cholesterolu, obliczyć wskaźnik BMI, zmierzyć ciśnienie tętnicze we krwi, określić czynniki ryzyka zawału

serca oraz skonsultować się z dietetykiem. Ideą całego przedsięwzięcia jest promowanie profilaktyki kardiologicznej, ułatwienie dostępu do badań, a także uświadomienie wszystkim, jak ważna jest odpowiednio zbilansowana dieta oraz zdrowy styl życia. Na dzień sporządzania niniejszego raportu Spółka zorganizowała w 2014 r. 6 akcji w ramach ww. kampanii. (Katowice, Kraków, Gdańsk, 2 x Białystok, Poznań). Realizacja przedsięwzięcia możliwa jest dzięki środkom finansowym oraz wszelkiemu innemu wsparciu pochodzącemu od Organizatora, Współorganizatora, Sponsorów, zaś nagłośnienie Akcji jest możliwe dzięki Patronom Medialnym oraz Mediom.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

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

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

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

Zgodnie z zamiarami Zarządu pierwsze trzy cele strategiczne są obecnie realizowane oraz będą kontynuowane w 2014 roku, natomiast czwarty z nich jest długoterminowym celem strategicznym Spółki.

Najważniejszym wyzwaniem w roku 2014 będzie trwała poprawa rentowności Grupy i wzrost liczby Klientów. Celem na 2014 rok będzie również poszerzenie wachlarza świadczonych usług z zakresu telekardiologii, a także uruchomienie dotychczas świadczonych usług, w tym usługi Kardiotest, u kolejnych podmiotów medycznych.

Jednocześnie należy zwrócić uwagę, że rynek ten, mimo coraz większej popularności, zdecydowanie wymaga dalszych działań edukacyjnych z zakresu telemedycyny i telekardiologii. W związku z powyższym w kolejnych kwartałach Spółka we współudziale z partnerami strategicznymi i sponsorami będzie kontynuowała organizację akcji medycznych.

Największą skuteczność przy pozyskiwaniu nowych klientów Spółki przynosi profesjonalny dział call-center, wyodrębniony organizacyjnie w ramach struktur działu sprzedaży. Zamiarem Emitenta jest ciągły rozwój przedmiotowego kanału dystrybucyjnego. Intencją Spółki jest uzyskanie jak największej efektywności działań

sprzedaży, rozumianej jako optymalne wykorzystanie posiadanych zasobów ludzkich i teleinformatycznych do pozyskiwania jak największej liczby klientów.

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

Spółka zamierza podjąć działania zwiększające przewagę technologiczną Emitenta nad konkurencją. Planowane w tym obszarze inwestycje mają na celu unowocześnienie infrastruktury telemedycznej. W szczególności nakłady inwestycyjne Spółki zostaną przeznaczone na zmodernizowanie obecnego systemu teleinformatycznego oraz docelowo kompleksową zmianę technologii analogowej transmisji danych na technologię cyfrową. W kontekście planowanego rozszerzenia zakresu świadczonych usług niezbędne również będzie nabycie narzędzi umożliwiających pełną integrację nowych usług z systemami Spółki. Modernizacja systemów pozwoli na optymalizację obsługi i przygotowanie infrastruktury do dynamicznie rosnącej bazy klientów.

Spółka zależna CNK Kardiofon Sp. z o.o. w nadchodzącym roku planuje nadal zwiększać liczbę Pacjentów, poprzez kontynuację kampanii marketingowej i rozszerzenia zakresu świadczonych usług. W II kwartale 2014 r. planowane jest wprowadzenie konsultacji dietetycznych. W dalszym ciągu będą odbywać się akcje medyczne, mające na celu edukację, propagowanie zdrowego trybu życia oraz zachęcanie do częstszych badań okresowych i dbania o własne zdrowie.

5. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Za rok 2013 Grupa osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 6.125,6 tys. zł. Oznacza to wzrost przychodów w porównaniu do roku 2012 o 5,2%. Na poziomie EBITDA (wynik operacyjny powiększony o amortyzację) Grupa osiągnęła poziom 93,6 tys. PLN wobec 487,2 tys. PLN w 2012 r.

Tabela 1 – Wskaźniki finansowe Spółki za 2013 i 2012 rok

NAZWA WSKAŹNIKA	FORMUŁA WSKAŹNIKA	2013	2012
Rentowność na sprzedaży	<i>Zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży</i>	-5,5%	-3,1%
Rentowność EBITDA	<i>Zysk operacyjny przed amortyzacją / przychody netto ze sprzedaży</i>	1,5%	8,4%
Rentowność zysku operacyjnego	<i>Zysk operacyjny / przychody netto ze sprzedaży</i>	-5,9%	1,1%
Rentowność netto	<i>Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży</i>	-6,5%	-0,8%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	<i>Zysk netto / średnia wartość kapitałów własnych</i>	-22,5%	-2,2%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	<i>Zysk netto / średnia wartość aktywów ogółem</i>	-12,2%	-1,3%
Wskaźnik płynności bieżącej	<i>Aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące</i>	1,3	1,4
Wskaźnik podwyższonej płynności	<i>(Aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania bieżące</i>	0,7	0,9
Wskaźnik płynności gotówkowej	<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania bieżące</i>	0,0	0,0
Wskaźnik rotacji zapasów	<i>Zapasy x 360 / przychody netto ze sprzedaży</i>	2,6	0,8
Wskaźnik rotacji należności	<i>Należności krótkoterminowe x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	28,8	51,3
Wskaźnik rotacji zobowiązań	<i>Krótkoterminowe zobowiązania nieoprocentowane x 360 / przychody ze sprzedaży</i>	30,9	40,6
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	<i>Zobowiązania ogółem / aktywa</i>	46,6%	45,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	<i>Zobowiązania ogółem / kapitał własny</i>	87,4%	82,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	<i>Zobowiązania długoterminowe / kapitał własny</i>	19,1%	20,9%

Na skutek podjętych pod koniec 2013 r. i kontynuowanych w roku 2014 r. szeregu działań restrukturyzacyjnych oraz planów związanych z realizacją przyjętej strategii rozwoju Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A. spodziewa się wyraźnej poprawy wyników w roku 2014 i kolejnych latach.

7. KOMENTARZ DO PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników jednostkowych na 2013 rok.

8. INFORMACJA O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Spółka nie nabywała w bieżącym roku akcji własnych.

9. POSIADANE ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka nie posiada oddziałów.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. RYZYKO ZWIĄZANE Z CELAMI STRATEGICZNYMI

Telemedycyna Polska S.A. 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, rozbudowie działu sprzedaży, dywersyfikacji działań sprzedażowych (poprzez wykorzystanie potencjału biznesowego partnerów zewnętrznych oraz nawiązywanie współpracy z lekarzami i ośrodkami zdrowia) oraz unowocześnienie infrastruktury teleinformatycznej. Ponadto, długoterminowy cel strategiczny Spółki 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, stan zdrowia Polaków, zmiany struktury demograficznej kraju, dochody społeczeństwa, przepisy prawa, rządowe i unijne plany rozwoju usług telemedycznych. 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 osiągane 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.

2. 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, wysokimi kosztami rekrutacji oraz problemami w realizacji zadań w okresie wdrażania do nowych obowiązków, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności Spółki. Potencjał kadrowy, jakim Spółka aktualnie dysponuje, w znacznym stopniu ogranicza i pozwala kontrolować ryzyka związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry.

3. RYZYKO ZWIĄZANE Z NAJMEM POWIERZCHNI BIUROWYCH

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

4. RYZYKO UZALEŻNIENIA OD DOSTAWCY APARATÓW TELEEKG

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

5. RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDEM MEDYCZNYM

Telemedycyna Polska S.A. specjalizuje się w świadczeniu usług telekardiologicznych wykonywanych na odległość. 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.

6. RYZYKO AWARII TECHNICZNYCH

Przedmiotem działalności spółki Telemedycyna Polska S.A. jest świadczenie usług telekardiologicznych. Spółka w realizacji swoich usług wykorzystuje aparaty teleEKG, specjalistyczne oprogramowanie, a także korzysta z sieci internetowych i telekomunikacyjnych. W związku z tym działalność Spółki 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. Ponadto, Spółka współpracuje na bieżąco z dostawcami usług serwisowych w zakresie sprzętu i oprogramowania, co daje jej możliwość szybkiej reakcji na ewentualną awarię. Dodatkowo, jednym z celów przeprowadzonej w 2010 r. emisji akcji serii B Spółki jest inwestycja w poprawę posiadanej infrastruktury technicznej, co powinno przełożyć się na wzrost bezpieczeństwa oferowanych usług dla klientów.

7. 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 Monitoringu Kardiologicznego zatrudniani są między innymi lekarze specjaliści z jednego z najlepszych w Polsce ośrodków kardiologicznych – Śląskiego Centrum Chorób Serca w Zabrzu. W związku z faktem, że podaż lekarzy specjalistów na rynku medycznym jest ograniczona, może to w przyszłości doprowadzić do zwiększenia presji na wzrost wynagrodzeń dla wyspecjalizowanego personelu medycznego, co może wpłynąć na wzrost kosztów działalności Spółki.

8. RYZYKO 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.

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

9. RYZYKO DYNAMICZNYCH ZMIAN NA RYNKU TELEMEDYCZNYM

Rynek telemedycyny w Polsce i na świecie znajduje się obecnie w fazie dynamicznego rozwoju. Oznacza to bardzo szybki przyrost sprzedaży istniejących usług i produktów, ich ciągłą ewolucję technologiczną oraz pojawianie się zupełnie nowych usług i produktów. Istnieje ryzyko, iż ze względu na dynamicznie rozwijający się rynek oraz szybkie tempo zmian technologicznych Spółka nie będzie w stanie dostosować się do zmian rynkowych, co może spowodować pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w konsekwencji spadek tempa rozwoju i pogorszenie wyników finansowych. W celu zminimalizowania tego ryzyka Zarząd Spółki 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.

10. RYZYKO ZWIĄZANE Z WPLYWEM WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJONARIUSZA NA SPÓŁKĘ

Ireneusz Plaza, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, oraz TLP Inwest sp. z o.o. (podmiot, którego głównym udziałowcem jest pan Szymona Bula, pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki), posiadają łącznie 3.504.000 akcji Spółki uprawniających do 60,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz do wykonania 60,41% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Spółki jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 KSH i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki.

11. RYZYKO ZWIĄZANE Z POWIĄZANIAMI RODZINNYMI

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

Katowice, 31 marca 2014 roku

Zarząd Telemedycyny Polskiej S.A.



Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu

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

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

Katowice, 23 kwietnia 2014 r.

Zarząd spółki dominującej – Telemedycyna Polska S.A.



Ireneusz Plaza – Prezes Zarządu



Szymon Bula – Wiceprezes Zarządu