

PANI TERESA MEDICA SA
JEDNOSTKOWY RAPORT
ROCZNY 2014



PRODUCENT **W**YROBÓW **M**EDYCZNYCH

SPIS TREŚCI:

I. WPROWADZENIE	STR.3
1. PISMO PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI.	STR.4
2. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ.	STR.5
3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI.	STR.6
4. WYBRANE DANE FINANSOWE.	STR.7
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	STR.8
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2014 ROKU.	STR.41
1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	STR.42
2. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	STR.43
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH ORAZ INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.	STR.44
4. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.	STR.50
5. BADANIA I ROZWÓJ.	STR.52
6. PRODUKCJA.	STR.53
7. ZATRUDNIENIE.	STR.53
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.	STR.54
9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI.	STR.54
10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI.	STR.54
11. OPIS TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO.	STR.55
12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.	STR.55
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM SPÓŁKI.	STR.55
14. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM SPÓŁKI.	STR.55
15. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	STR.55
16. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.	STR.55
17. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄC W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZEŃCIOM.	STR.55

h 49

18. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI. STR.55
19. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK STR.56
20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA. STR.56
21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ. STR.57
22. INFORMACJE O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA LUB BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE. STR.57
23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI . STR.57
24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ. STR.58
25. STAN POSIADANIA UPRAWNIEŃ DO AKCJI(OPCJI) SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE. STR.58
26. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY. STR.58
27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH. STR.59
28. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH . STR.59
- IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.** STR.60
- V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE RZETELNOŚCI I JASNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014.** STR.66
- VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014.** STR.67

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Wprowadzenie do raportu rocznego

WPROWADZENIE



Handwritten signature

1. Pismo Prezesa Zarządu Spółki.

Szanowni Państwo,

wyniki finansowe jakie Spółka osiągnęła w 2014 roku są dobre, choć trzeba przyznać, że był to dość trudny rok. Przychody wyniosły 19,79 mln zł (+ 7%). Zysk netto wyniósł 3,15 mln zł (+ 11%), a zysk operacyjny wyniósł 3,88 mln zł (+ 11%).

Na rynku krajowym sprzedaż osiągnęła 17,77 mln zł (+ 9%) co potwierdza silną pozycję Spółki na tle konkurentów na polskim rynku.

W 2014 roku Narodowy Fundusz Zdrowia (NFZ) znacząco skrócił listy wyrobów objętych refundacją. Jednakże przychody ze sprzedaży tych wyrobów, które pozostały na liście refundacyjnej osiągnęły istotne wzrosty (w porównaniu do roku 2013 i do roku 2012).

Rosnący wolumen sprzedaży wyrobów PANI TERESA® potwierdza ich skuteczność, jakość i wygodę użytkowania. Spółka w sposób ciągły odnawia certyfikaty jakościowe, w tym między innymi ISO 13485 czy międzynarodowy certyfikat Oeko – tex®, potwierdzający pełne bezpieczeństwo surowców i materiałów stosowanych w produkcji.

Zdolności produkcyjne i park maszynowy jest utrzymywany nadal na wysokim poziomie. Z punktu widzenia posiadanych zasobów technicznych i technologicznych Spółka ma spore możliwości rozwoju. Chcemy tutaj podkreślić istotny fakt, że 100% wyrobów Spółki jest produkowanych w zakładzie produkcyjnym w Wielkopolsce.

W eksporcie Spółka osiągnęła przychody w kwocie 2,01 mln zł i jest to wynik niższy o 11% w stosunku do roku 2013. Na Słowacji nastąpiła zmiana dystrybutora, co wiązało się z przebudową struktury dystrybucyjnej i wdrożeniem profesjonalnych działań nakierowanych na promocję marki na tym rynku. Na Ukrainie natomiast sytuacja polityczna znacząco utrudniła realizację założonych planów sprzedażowych. Nie zaprzestaliśmy jednak realizacji strategii długoterminowej i z sukcesem zakończyliśmy proces certyfikacji ostatniej grupy wyrobów Spółki. Biorąc pod uwagę te dwie sytuacje kryzysowe nie zmieniliśmy obranej strategii rozwoju eksportu i nadal intensywnie pracowaliśmy nad pozyskaniem nowych rynków, co powinno przynieść efekty w kolejnych okresach czasu.

Wraz z raportem rocznym Spółki za 2014 rok publikujemy również raport skonsolidowany grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka zależna w Niemczech. Ta spółka zanotowała stratę w wysokości 0,27 mln zł. Ujemny wynik jest w pełni uzasadniony koniecznością ponoszenia nakładów na rozwój sprzedaży na tym trudnym i wymagającym rynku, jest jednak niższy od zakładanego, co jest budujące i daje podstawy do optymizmu.

Szanowni Państwo, mimo szeregu trudnych zdarzeń Spółka wypracowała pozytywne wyniki finansowe i utrzymała swoją stabilną pozycję na rynku. W imieniu całego Zespołu Spółki dziękuję wszystkim Klientom, Partnerom, Akcjonariuszom i wszystkim Interesariuszom za współpracę i możliwość osiągnięcia tego efektu.

Z wyrazami szacunku,

Anna Sobkowiak
Prezes Zarządu

Gutowo Małe, 20 marca 2015r.

2. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących Spółkę.

ZARZĄD

W okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (i do chwili obecnej) Spółką kierował Zarząd w składzie:



Anna Sobkowiak – Prezes Zarządu



Małgorzata Madejska – Członek Zarządu



Elżbieta Łępecka – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA

W okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (i do chwili obecnej) Spółkę nadzorowała Rada Nadzorcza w składzie:

- Leszek Zalewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Szyszka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Kamil Kliszcz - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Konstanty Tukało - Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Paczkowska – Członek Rady Nadzorczej

3. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w Spółce nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału. Wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 602.019,25 zł i dzieli się na 2.408.077 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę PANI TERESA MEDICA S.A. akcji wynosi 3.075.177 głosów.

Struktura akcji Spółki PANI TERESA MEDICA S.A. według serii akcji:

- 667.100 Akcji imiennych uprzywilejowanych Serii A1, co stanowi 27,70% kapitału zakładowego Spółki; akcje uprawniają do 1.334.200 głosów, co stanowi 43,39% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- 1.332.900 Akcji zwykłych na okaziciela Serii A2, co stanowi 55,35% kapitału zakładowego Spółki; akcje uprawniają do 1.332.900 głosów, co stanowi 43,34% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- 285.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B, co stanowi 11,84% kapitału zakładowego Spółki; akcje uprawniają do 285.000 głosów, co stanowi 9,27% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki;
- 123.077 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C, co stanowi 5,11% kapitału zakładowego Spółki; akcje uprawniają do 123.077 głosów co stanowi 4,00% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Znaczącym Akcjonariuszem jest Pani Anna Katarzyna Sobkowiak, która posiada samodzielnie 667.100 Akcji Serii A1 imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A1 przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 1.292.900 Akcji zwykłych na okaziciela serii A2. Łącznie posiada 1.960.000 Akcji serii A1 i A2 co stanowi 81,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które stanowią samodzielnie 85,43% wszystkich głosów na WZA.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę PANI TERESA MEDICA SA informacjami następujące osoby zarządzające i osoby nadzorujące Spółkę posiadały na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje Spółki. Według najlepszej wiedzy Zarządu oprócz niżej wymienionych osób nie występują podmioty posiadające więcej aniżeli 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Anna Sobkowiak	Prezes Zarządu	1.960.000	490.000
Elżbieta Łępecka	Członek Zarządu	40.000	10.000

RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Adam Szyszka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	953	238
Małgorzata Paczkowska	Członek Rady Nadzorczej	2558	640

4. Wybrane dane finansowe

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY PANI TERESA MEDICA SA SPORZĄDZONY ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ. WSZYSTKIE KWOTY PODANE SĄ W TYS. ZŁOTYCH O ILE NIE PODANO INACZEJ.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	19 792	18 558	4 724	4 407
Zysk (strata) ze sprzedaży	9 678	9 969	2 310	2 367
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 885	3 488	927	828
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 927	3 579	937	850
Zysk (strata) netto	3 156	2 856	753	678
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 146	3 763	751	894
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1795	8	-428	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2650	-2 637	-633	-626
Przepływy pieniężne netto – razem	- 1298	1 134	-310	269
Aktywa/Pasywa razem	20 889	19 290	4 901	4 651
Aktywa trwałe	13 097	11 073	3 073	2 670
Aktywa obrotowe	7 792	8 217	1 828	1 981
Kapitał własny	17 743	17 674	4 163	4 262
Zobowiązania razem	3 145	1 615	738	389
Zobowiązania długoterminowe	1 836	480	431	116
Zobowiązania krótkoterminowe	1 309	1 135	307	274
Liczba akcji (tys. szt.)	2 408	2 408	2 408	2 408
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,31	1,19	0,31	0,28
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	7,37	7,34	1,73	1,77

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym notowania średnich kursów wymiany zł w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

Rok obrotowy	Kurs średni w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu**
2014	4,1893	4,2623
2013	4,2110	4,1472

*Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez NBP.

** Kurs na ostatni dzień w okresie – tabele kursowe o numerach:
252/A/NBP/2013

252/A/NBP/2014

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



Handwritten signatures in blue ink.

A. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe		13 097	11 073
Rzeczowe aktywa trwałe	6	12 339	10 986
Wartości niematerialne	8	86	34
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych		353	-
Pożyczki udzielone		256	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	64	52
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa obrotowe		7 792	8 217
Zapasy	10	4 258	3 897
Należności handlowe	11	2 658	1 951
Pozostałe należności		31	191
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	595	1 893
Pozostałe aktywa	13	250	159
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
AKTYWA RAZEM		20 889	19 290

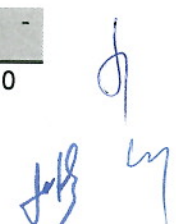
PASYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały własne	14	17 743	17 674
Kapitał zakładowy		602	602
Kapitał zapasowy		13 822	14 053
Zyski zatrzymane, w tym		3 319	3 019
- Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		3 156	2 856
Zobowiązania długoterminowe	15	1 836	480
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 027	34
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	320	235
Pozostałe rezerwy		28	28
Rozliczenia międzyokresowe przychodów – dotacja	18	462	183
Zobowiązania krótkoterminowe	16	1 309	1 135
Zobowiązania z tytułu leasingu		131	209
Zobowiązania handlowe		680	683
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		41	8
Pozostałe zobowiązania		189	135
Pozostałe rezerwy	17	94	15
Rozliczenia międzyokresowe przychodów – dotacja	18	174	85
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			

PASYWA RAZEM	20 889	19 290
---------------------	---------------	---------------

B. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	20	19 792	18 558
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		19 792	18 588
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		10 113	8 589
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		10 113	8 589
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		9 678	9 969
Pozostałe przychody operacyjne	22	796	564
Koszty sprzedaży		3 542	3 721
Koszty ogólnego zarządu		2 653	2 916
Pozostałe koszty operacyjne	23	394	408
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 885	3 488
Przychody finansowe	24	55	110
Koszty finansowe	25	13	20
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 927	3 579
Podatek dochodowy	26	771	722
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 156	2 856
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		3 156	2 856
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód ogółem		3 156	2 856
Zysk netto/całkowity dochód na jedną akcję (w zł)		1,31	1,19
Podstawowy za okres sprawozdawczy		1,31	1,19
Rozwodniony za okres sprawozdawczy		-	-

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) netto		3 156	2 856
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych		-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		-	-



Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-
Suma dochodów całkowitych	3 156	2 856
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	3 156	2 856

C. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2014	31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 927	3 579
Korekty razem:	-116	943
Amortyzacja	1 224	1137
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	20
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-85	-70
Zmiana stanu rezerw	79	38
Zmiana stanu zapasów	-361	-546
Zmiana stanu należności	-669	549
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	51	-71
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-352	-114
Inne korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	3811	4522
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-665	-759
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 146	3763
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	48	117
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	117
Spląty pożyczek udzielonych	-	-
Wydatki	1 843	109
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 490	109
Pożyczki udzielone	-	-
Nabycie udziałów i akcji w jednostkach powiązanych	353	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1795	8
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	629	-
Otrzymane dotacje	629	-
Otrzymane odsetki	-	-

Wydatki	3 279	2637
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 890	2408
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	377	209
Odsetki	13	20
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 650	-2637
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 298	1134
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 298	1134
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 893	759
G. Środki pieniężne na koniec okresu	595	1893

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Wynik bieżącego okresu	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2014	602	14 053	-	-	3 019	17 674
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	602	14 053	-	-	3019	17 674
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
Wynik roku	-	-	-	3 156	-	3156
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-33	-	-	-2 856	-2 890
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
Umnieszczenie kapitału zapasowego z emisji akcji o koszty emisji	-	-197	-	-	-	-197
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
31.12.2014	602	13 822	-	356	163	17 743
01.01.2013	602	13 852	-	-	2 817	17 271
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-45	-45
Kapitał własny po korektach	602	13 852	-	-	2 772	17 226
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-0
Wynik roku	-	-	-	2 856	-	2 856
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-2 408	-2 408
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	-	201	-	-	-201	-
31.12.2013	602	14 053	-	2 856	163	17 674

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'd' and 'w'.

E. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI

PANI TERESA MEDICA SA (Spółka, Jednostka) jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000280074. Spółce nadano numer statystyczny REGON 630278940. Siedziba Spółki mieści przy ulicy Powidzkiej 50, 62-300 Gutowo Małe.

Czas trwania Jednostki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności PANI TERESA MEDICA S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zgodnie z § 6 Statutu, jest:

- 13.30.Z Wykończanie materiałów włókienniczych
- 13.96.Z Produkcja pozostałych technicznych i przemysłowych wyrobów tekstylnych
- 13.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 14.14.Z Produkcja bielizny
- 14.31.Z Produkcja wyrobów pończosznicych
- 17.22.Z Produkcja artykułów gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych
- 21.20.Z Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
- 26.60.Z Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego
- 32.50.Z Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne
- 46.41.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych
- 46.46.Z . Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych
- 47.47.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona
- 47.51.Z Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
- 77.39. Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych
- 85.51.Z Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych
- 93.13.Z Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej
- 96.04.Z Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę jest terytorium Polski.

NOTA 2. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW SPÓŁKI

Skład osobowy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Anna Sobkowiak - Prezes Zarządu,
- Elżbieta Łępecka – Członek Zarządu,
- Małgorzata Madejska –Członek Zarządu.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia 20 marca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Leszek Zalewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Szyszka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Kliszcz – Członek Rady Nadzorczej,
- Konstanty Tukałto - Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Paczkowska –Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia 20 marca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

NOTA 3. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawach przepisów wykonawczych,
- Przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 2009, nr 33, poz. 259).

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- noty objaśniające.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku. Danymi porównywalnymi dla sprawozdania z sytuacji finansowej są dane na dzień 31.12.2013 roku oraz 01.01.2013 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Jednostkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

NOTA 4. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW

Następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów zostały zastosowane przez Spółkę w 2014 r.:

- MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.
- MSSF 11 "Wspólne przedsięwzięcia", który zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych porozumień do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek współkontrolowanych. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach” mający zastosowanie do jednostek mających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej albo niekonsolidowanej jednostce strukturyzowanej. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych porozumieniach i niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernej informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących

w działalności i przepływach pieniężnych grupy; summarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach strukturalnych.

- Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” w związku z opublikowaniem MSSF 10. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” z związku z decyzją Rady o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 „Przepisy przejściowe”, precyzujące przepisy przejściowe dla MSSF 10. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne” wprowadzające do MSSF 10 definicję podmiotu inwestycyjnego. Podmioty takie będą zobowiązane wykazywać swoje jednostki zależne w wartości godziwej przez wynik finansowy i konsolidować jedynie te jednostki zależne, które świadczą na jej rzecz usługi związane z działalnością inwestycyjną spółki. Zmieniono również MSSF 12, wprowadzając nowe ujawnienia na temat podmiotów inwestycyjnych.
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” wprowadzające dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotkane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania.
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych”, które usuwają wymóg ujawnienia wartości odzyskiwalnej w sytuacji gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne zawiera wartość firmy lub aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania i nie stwierdzono utraty wartości.
- Zmiany do MSR 39 „Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń”, które pozwalają na kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny, który był desygnowany jako instrument zabezpieczający, zostaje odnowiony (tj. strony zgodziły się na zastąpienie oryginalnego kontrahenta nowym).

Standardy rachunkowości, zmiany i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują

Następujące nowe standardy rachunkowości, zmiany istniejących standardów i interpretacje, które nie są obowiązujące w roku 2014 r. i których Spółka nie zdecydowała się zastosować wcześniej, zostały już opublikowane:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastępuje MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później. Grupa zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Grupa zastosuje powyższe Poprawki od 1 stycznia 2015 r.
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Grupa zastosuje powyższe Poprawki od 1 stycznia 2015 r.

h
ay

- KIMSF 21 "Opłaty" wyjaśniający ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Grupa zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r.
 - MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Objaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - Zmiany do MSSF 11 „Ujęcie nabycia udziałów we wspólnej działalności” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - MSSF 15 „Umowy z klientami” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później. Ten standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE.
 - Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Uprawy roślinne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - Zmiany do MSR 1 – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dotyczące wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
- Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

NOTA 5. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpowiednio w koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów, sprzedaży lub zarządu.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	50%
Znaki towarowe (produktów)	20%
Licencje	50%
Inne wartości niematerialne	20%

Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszoną o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenia).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Grunty	-
Budynki i budowle	10 lat – 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-14 lat
Środki transportu	3-5 lat
Inne środki trwałe	5-10 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

- Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).
- Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej nabycia, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych podkategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Jednostka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich użytkowania.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty.

Zapasy

Do rozchodu rzeczowych aktywów obrotowych Spółka stosuje metodę FIFO "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło". Wycena poszczególnych składników rzeczowych aktywów obrotowych dokonywana jest w następujący sposób:

- materiały i towary według cen zakupu,
- pozostałe według technicznego kosztu wytworzenia, który można odnieść na jednostkę kalkulacyjną,

Spółka nie aktywuje w ramach poszczególnych zapasów kosztów finansowania zewnętrznego.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem, m. in.:

- materiały bezpośrednio,
- wynagrodzenia pracowników produkcyjnych,
- narzuty na wynagrodzenia,
- zużycie energii elektrycznej,
- usługi obce bezpośrednio dotyczące produkcji wyrobów.

Spółka nie aktywuje w ramach poszczególnych zapasów kosztów finansowania zewnętrznego.

Handwritten signature and initials

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych.

Transakcje w walucie obcej

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, które są walutą funkcjonalną Spółki.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający ujęcie operacji gospodarczej w księgach. – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu średniego kursu wymiany złotego na dzień bilansowy, ustalanego przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów działalności operacyjnej bądź finansowej.

Rozliczenia międzyokresowe

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

Rozliczenia międzyokresowe czynne wykazywane są w ramach pozostałych aktywów.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Główną pozycję bilansową stanowią rozliczane w czasie przychody związane z rzeczowymi aktywami trwałymi, na które Spółka otrzymała dofinansowanie.

Kwota odpowiadająca wartości początkowej tych aktywów w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie jako dotacja równolegle z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym. Pozostałe kapitały rezerwowe/zapasowe powstały w wyniku przesunięcia wypracowanych zysków w latach ubiegłych.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

W ramach rezerw Spółka rozpoznaje:

- rezerwę na urlopy,
- rezerwę na nagrody i premie,
- rezerwę na inne koszty.

Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania

kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w wyniku.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Przychody z transakcji ujmuje się, jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można ocenić w wiarygodny sposób, tzn. wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
 - koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.
- Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, obniża się jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do pozostałych przychodów operacyjnych na dzień powzięcia przez właściwy organ jednostki uchwały o podziale zysku oraz zaliczkowej wypłacie dywidendy, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Aktywa (lub grupy Aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50%, nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50%, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Należności warunkowe nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymagało dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywalnych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztami wytworzenia. Natomiast

szacowanie odpisu na należności to ustalanie różnicy między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.

Szacunki dotyczące świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych. Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej – tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Ryzyko walutowe odgrywa marginalną rolę ze względu na niewielki udział kosztów i przychodów w walutach obcych w obrotach. Spółka nie jest i nie była stroną kontraktów walutowych, nie występuje więc ryzyko z nimi związane.

NOTA 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	11 694	10 986
- grunty	11	11
- budynki i budowle	6 188	6 427
- urządzenia techniczne i maszyny	4 857	4 339
- środki transportu	567	180
- inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	71	29
b) środki trwałe w budowie	645	-
Rzeczowe aktywa trwałe	12 339	10 986

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA), z wyłączeniem środków trwałych w budowie	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	10 784	10 513
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego	910	473
Środki trwałe bilansowe razem	11 694	10 986

NOTA 7. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH – 2014

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH - 2014 (poza środkami trwałymi w budowie)	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	11	8 762	9 121	1 147	394	19 435
b) zwiększenia	-	26	1 037	713	18	1 794
- nabycie	-	26	1 037	-	18	1 081
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- inne- leasing	-	-	-	713	-	713
- transfery	-	-	-	-	-	-

c) zmniejszenia	-	-	-	359	-	359
- zbycie	-	-	-	359	-	359
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11	8 788	10 158	1 501	412	20 870
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 335	4 782	967	365	8 449
f) amortyzacja za okres:						
- zwiększenia	-	265	519	292	16	1 092
- amortyzacja okresu bieżącego		265	519	292	16	1 092
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	325	40	365
- sprzedaż	-	-	-	325	-	325
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
-inne	-	-	-	-	40	40
- transfery	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2 600	5 301	934	341	9 176
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11	6 188	4 857	567	71	11 694

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH - 2013

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH - 2013 (poza środkami trwałymi w budowie)	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	11	8 788	8 338	1 554	392	19 083
b) zwiększenia	-	-	782	-	3	785
- nabycie	-	-	782	-	3	785
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- inne- leasing	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-

Handwritten signatures and initials in blue ink.

c) zmniejszenia	-	26	-	408	-	434
- zbycie	-	-	-	408	-	408
- likwidacja	-	26	-	-	-	26
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11	8 762	9 120	1 146	395	19 434
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 044	4 374	990	359	7 767
f) amortyzacja za okres:	-	291	407	-24	7	681
- zwiększenia	-	292	407	359	7	1 065
- amortyzacja okresu bieżącego	-	292	407	359	7	1 065
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	1	-	383	-	384
- sprzedaż	-	-	-	383	-	383
- likwidacja	-	1	-	-	-	1
- transfery	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2 335	4 781	966	366	8 448
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11	6 427	4 339	180	29	10 986

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości (MSR 36).

Na dzień 31.12.2014 Spółka nie posiadała gruntów użytkowanych wieczysto.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na 31.12.2014 wynosi 645 tys. W koszcie tym nie występują odsetki i skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu sfinansowania tych środków.

NOTA 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2014	31.12.2013
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	86	34
b) inne wartości niematerialne	-	-
c) wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-
Pozostałe wartości niematerialne razem	86	34

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

[Handwritten signatures and initials]

W 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie wartości niematerialnych.

NOTA 9. AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI, Z TYTUŁU:	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	11	2
Rezerwy na koszty usług obcych	6	6
ZUS	2	0,5
Różnice kursowe	2	2
Odpisy na należności	38	36
Rezerwa na odprawy emerytalne	5	5
Razem	64	52

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI, Z TYTUŁU:	31.12.2014	31.12.2013
- różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	267	181
- leasingu finansowego	53	54
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320	235

W Spółce nie wystąpiły aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego bezpośrednio odnoszone na kapitał własny.

NOTA 10. ZAPASY

	31.12.2014	31.12.2013
1. Materiały	1 832	1 717
2. Produkcja w Toku	956	939
3. Wyroby Gotowe	1 425	1 241
4. Towary	45	-
Zapasy razem	4 258	3 897

Na koniec roku 2014 oraz roku 2013 nie wystąpiły zabezpieczenia ustanowione na zapasach. Spółka nie dokonała w bieżącym okresie odpisów aktualizujących wartość zapasów w wyniku uznania zapasów za zapasy trudno zbywalne lub nieprzydatne w dalszej działalności, jednak ich wartość nie była istotna.

NOTA 11. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
1) Należności Z Tytułu Dostaw I Usług, W Tym:	2 915	2 202
- Należności Dochodzone Na Drodze Sądowej	-	-
A) Terminowe	1 446	1 225
B) Przeterminowane	1 469	977

Do 1 Miesiąca	354	263
Od 1 Do 3 Miesiący	581	329
Od 3 Do 6 Miesiący	217	113
Od 6 Miesiący Do Roku	60	21
- Powyżej Roku	257	251
2) Należności Publiczno-Prawne, W Tym:	-	198
- Z Tytułu Podatku Bieżącego Dochodowego	-	126
3) Należności Pozostałe	31	191
Należności Krótkoterminowe Brutto, Razem	2 946	2519
Odpisy Aktualizujące Wartość Należności	257	251
Należności Krótkoterminowe Netto, Razem	2 689	2268
Odpisy Aktualizujące Należności Krótkoterminowe Na Początek Okresu	251	103
Zwiększenia	13	148
Wykorzystanie	7	-
Zmniejszenia	-	-
Odpisy Aktualizujące Należności Krótkoterminowe Na Koniec Okresu	257	251

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

NOTA 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2014	31.12.2013
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	595	1 573
2. Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	-
3. Inne aktywa pieniężne	-	320
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	595	1 893

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)

ŚRODKI PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2014	31.12.2013
1.W walucie polskiej	505	1 389
2.W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	90	504
-tys. EURO	21	122
-tys. zł	90	504
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	595	1 893

NOTA 13. POZOSTAŁE AKTYWA

	31.12.2014	31.12.2013
POZOSTAŁE AKTYWA		
- Polisy ubezpieczeniowe	53	34
- Koszty usług obcych abonamenty, prenumeraty	5	-
- Materiały reklamowe	192	108
- Inne	-	17
Pozostałe aktywa, razem	250	159

NOTA 14. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2014 r. wynosił 602 tys. zł i dzielił się na:

Stosownie do art. 553 § 3 KSH Akcje Serii A1 i A2 zostały objęte w następujący sposób:

- wspólnik Anna Sobkowiak objęła łącznie 1.960.000 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł. Każda akcja, w tym 667.100 Akcji Serii A1 oznaczonych numerami od 0000001 do 0667100 do 1.292.900 Akcji Serii A2 oznaczonych numerami od 0667101 do 1960000,
- wspólnik Elżbieta Łępecka objęła łącznie 40.000 Akcji Serii A2 oznaczonych numerami od 1960001 do 2000000.

Akcje Serii A1 i A2 zostały objęte przez wspólników proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

Znaczącym Akcjonariuszem jest Pani Anna Katarzyna Sobkowiak, która posiada samodzielnie 667.100 akcji Serii A1 imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A1 przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 1.292.900 Akcji zwykłych na okaziciela serii A2. Łącznie posiada 1.960.000 Akcji serii A1 i A2 co stanowi 81,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które stanowią samodzielnie 85,43% wszystkich głosów na WZA

Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt. 2 oraz art. 348 § 1 i § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 28 ust.1 pkt. 2 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Pani TERESA MEDICA S. A. w dniu 22 maja 2014r. Uchwałą nr 6/2014 uchwaliło:

1. Przeznaczyć kwotę 2.856.387,63 zł (słownie: dwa miliony osiemset pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta osiemdziesiąt siedem złotych 63/100), tj. 100,00% zysku netto Spółki wykazanego za rok 2013 na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy.
2. Część środków z kapitału zapasowego utworzonego z zysku z poprzednich lat obrotowych w kwocie 33.304,77 netto zł (słownie: trzydzieści trzy tysiące trzysta cztery złote 77/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy razem z kwotą przeznaczoną na wypłatę dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013.
3. Łączna kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy wyniosła: 2.889.692,40 zł (słownie: dwa miliony osiemset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwa złotych 40/100)
4. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wynosiła: 1,20 zł (słownie: jeden złoty, dwadzieścia groszy).
5. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje Spółki tj. 2.408.077 akcji.
6. Dzień dywidendy wyznaczono na 06 czerwca 2014r a termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 24 czerwca 2014r.

Zasady zarządzania kapitałem Spółki

Spółka utrzymuje określony poziom kapitałów własnych w stosunku do zadłużenia oraz posiadanych aktywów trwałych. Wielkość zadłużenia ogółem nie przekracza wartości kapitałów własnych. Aktywa trwałe są w pełni finansowane kapitałami własnymi.

NOTA 15. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
Wobec pozostałych jednostek	1 027	34
- Kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- Długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- Z tytułu leasingu	1 027	34
- Z tytułu dostaw i usług	-	-
- Publiczno-prawne	-	-
- Inne	-	-
Zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	1 027	34

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (dla leasingobiorcy)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	131	209	131	209
- do 1 miesiąca	-	-	-	-
- od 1 do 3 miesięcy	3	-	3	-
- od 3 do 6 miesięcy	13	16	13	16
- od 6 do roku	115	193	115	193
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	1 027	34	1 027	34
Powyżej pięciu lat				
Razem:	1 158	243	1 158	243
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	-	-	-	-
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie do 12 m-cy)	-	-	-	-

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
B) wobec pozostałych jednostek	1 041	1 035
- Kredyty i pożyczki, w tym:	-	-
- Długoterminowe w okresie spłaty	-	-
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- Z tytułu leasingu	131	209
- Z tytułu dostaw i usług	680	683
- Publiczno-prawne	41	8
- Inne	189	135
Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	1 041	1 035

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów, leasingu finansowego oraz przychodów przyszłych okresów)	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania krótkoterminowe bez leasingu i kredytów i pożyczek	910	826
a) terminowe, o terminie wymagalności	910	826
- wobec jednostek powiązanych:	-	-
- do 1 miesiąca	-	-
- powyżej 1 do 3 miesięcy	-	-
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-
- wobec jednostek pozostałych:	910	826
- do 1 miesiąca	501	456
- powyżej 1 do 3 miesięcy	409	370
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-
a) przeterminowane	-	-
- wobec jednostek powiązanych:	-	-
- wobec jednostek pozostałych:	-	-

NOTA 17. POZOSTAŁE REZERWY

POZOSTAŁE REZERWY	31.12.2014	31.12.2013
A) długoterminowe	28	28
- Inne	-	-
B) krótkoterminowe	94	15
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	69	15
- Rezerwa na koszty usług obcych	25	-
- Rezerwa na waloryzację raty za nieruchomości	-	-
Rezerwy razem	122	43

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG. TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	43	48
a) Zwiększenia z tyt.	95	-
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	-	-
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- transfer	-	-
- inne	95	-
d) rozwiązanie z tytułu:	44	5
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	-	-
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- transfer	-	-
- inne	44	5
e) stan na koniec okresu	94	43
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	-	-
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- transfer	-	-
- inne	94	43

NOTA 18. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW		31.12.2014	31.12.2013
A) Długoterminowe		462	183
-DOTACJA		462	183
B) Krótkoterminowe		174	85
-DOTACJA		174	85
-INNE		-	-
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW RAZEM		636	268

NOTA 19. SEGMENTY OPERACYJNE

W Spółce PANI TERESA MEDICA SA wyróżniono następujące segmenty:

- Działalność produkcyjna;
- Działalność usługowa;
- Działalność handlowa.

Informacje dotyczące obszarów geograficznych, określone na podstawie lokalizacji rynków zbytu podzielono na:

- Rynek krajowy (Polska);
- Rynek ukraiński;
- Rynek rosyjski;
- Rynek słowacki;
- Rynek pozostałych krajów.

SEGMENTY OPERACYJNE 12 miesięcy 2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			Razem
	Działalność produkcyjna	Działalność usługowa	Działalność handlowa	
Przychody segmentu ogółem	19 792	-	-	19 792
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	19 792	-	-	19 792
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	16 715	-	-	16 715
Koszty wytworzenia produktów sprzedanych	10 113	-	-	10 113
Koszty ogólnego zarządu	2 653	-	-	2 653
Koszty sprzedaży	3 542	-	-	3 542
Przychody operacyjne	796	-	-	796
Koszty operacyjne	394	-	-	394
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 885	-	-	3 885
Przychody finansowe	55	-	-	55
Koszty finansowe netto	13	-	-	13
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 927	-	-	3 927
Podatek dochodowy	771	-	-	771
Zysk (strata) netto za okres	3 156	-	-	3 156

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'J' and 'ay'.

SEGMENTY OPERACYJNE 12 miesięcy 2013

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			
	Działalność produkcyjna	Działalność usługowa	Działalność handlowa	Razem
Przychody segmentu ogółem	18 558	-	-	18 558
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	18 558	-	-	18 558
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	15 654	-	-	15 654
Koszty wytworzenia produktów sprzedanych	8 589	-	-	8 589
koszty ogólnego zarządu	2 916	-	-	2 916
koszty sprzedaży	3 721	-	-	3 721
Przychody operacyjne	564	-	-	564
koszty operacyjne	408	-	-	408
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 488	-	-	3 488
Przychody finansowe	110	-	-	110
Koszty finansowe netto	20	-	-	20
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 579	-	-	3 579
Podatek dochodowy	722	-	-	722
Zysk (strata) netto za okres	2 856	-	-	2 856

OBSZARY GEOGRAFICZNE 12 miesięcy 2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Polska	Rosja	Ukraina	Słowacja	Pozostałe	
Przychody segmentu ogółem	17 775	-	83	1 268	666	19 792
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	17 775	-	83	1 268	666	-
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	83	1 205	493	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-

OBSZARY GEOGRAFICZNE 12 miesięcy 2013

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Polska	Rosja	Ukraina	Słowacja	Pozostałe	
Przychody segmentu ogółem	16 273	-	258	1 773	254	18 558
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	16 273	-	258	1 773	254	18 558
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	164	1 773	170	3 785
Sprzedaż na rzecz klientów zaniechanej	-	-	-	-	-	-

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'J' and 'cy'.

zewnętrznych z działalności
zaniechanej

NOTA 20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	19 792	18 558
Przychody za sprzedaży towarów		
Przychody netto ze sprzedaży, razem	19 792	18 558

NOTA 21. KOSZTY RODZAJOWE

KOSZTY RODZAJOWE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
1. Amortyzacja	1 224	1 211
2. Zużycie materiałów i energii	7 107	6 289
3. Usługi obce	1 587	1 916
4. Podatki i opłaty	107	105
5. Wynagrodzenia	4 512	4 207
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	963	871
7. Pozostałe koszty rodzajowe	897	735
Łączne koszty rodzajowe	16 397	15 334

Główną pozycją kosztów rodzajowych w roku 2014 podobnie jak w latach poprzednich stanowiły koszty zużycia materiałów i energii (43,76%) oraz koszty wynagrodzeń (27,74%).

NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
1. Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
2. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	85	67
3. Dotacja	261	101
4. Pozostałe	450	396
Inne przychody operacyjne razem	796	564

Na pozostałe przychody operacyjne złożyły się w okresie od stycznia do grudnia 2014 przede wszystkim przychody z tytułu rozliczanych w czasie dotacji.

NOTA 23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
a) Utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
b) Pozostałe, w tym:	394	408
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
- różnice stanów magazynowych	14	14
- wartość wyrobów przekazanych do dz. jakości ,marketingu, zarządu,	243	220

h
cy

sprzedaży		
- pozostałe	137	126
Inne koszty operacyjne, razem	394	408

NOTA 24. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
a) odsetki	17	15
b) pozostałe	-	-
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
- różnice kursowe	13	95
- pozostałe	25	-
Przychody finansowe razem	55	110

NOTA 25. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
a) odsetki	13	20
b) pozostałe	-	-
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe	-	-
Koszty finansowe razem	13	20

NOTA 26. PODATEK DOCHODOWY

OBCIĄŻENIE PODATKOWE W RACHUNKU WYNIKÓW	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
1. Bieżący podatek dochodowy	698	722
2. Odroczone podatek dochodowy	73	-
Podatek dochodowy	771	722

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
1. Zysk (strata) brutto	3 927	3 579
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-252	220
a) przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	-763	-281
b) koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	511	501
c) Inne różnice (doliczone statystycznie)	-	-
d) Inne odliczenia od dochodu, w tym:	-	-
- rozliczenie straty podatkowej	-	-
4. Wynik Spółki komandytowej	-	-
5. Ulga technologiczna	-	-
6a. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (strata)	-	-
6b. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym zysk	3 675	3 799
7. Podatek dochodowy według stawki 19%	698	722
8. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	698	722
- wykazany w rachunku zysków i strat	698	722
- w tym: podatek dochodowy od osób prawnych	698	722

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

NOTA 27. KOSZTY ZATRUDNIENIA

WYNAGRODZENIA	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
Wynagrodzenia (w tym rezerwy i wszystkie wynagrodzenia pracownicze)	4 299	4 207
Składki na ubezpieczenie społeczne	806	725
Inne świadczenia pracownicze	157	146
Łączne koszty zatrudnienia	5 262	5 078

ZATRUDNIENIE /w osobach/	liczba pracowników na 31.12.2014	liczba pracowników na 31.12.2013
Pracownicy fizyczni	75	65
Pracownicy umysłowi	45	43
Razem	120	108

NOTA 28. PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY

Zarząd Spółki wstępnie zakłada rekomendację dla WZA aby przeznaczyć 100% zysku za rok 2014 na wypłatę dywidendy.

NOTA 29. WYPŁATA DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Spółka wypłaciła dywidendę o łącznej wartości 2 890 tys. zł, co daje 1,20 zł na akcję.

NOTA 30. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiła. W 2015 roku Spółka nie przewiduje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

NOTA 31. ZYSK NA AKCJĘ

	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2012 roku
Ilość akcji	2 408	2 408
Zysk netto	3 156	2 856
Zysk na akcję	1,31	1,19

NOTA 32. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM DLA SPÓŁKI

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą umowy leasingu finansowego i operacyjnego. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada również aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych stosowanych przez Spółkę obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka

weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Zobowiązania finansowe utrzymywane są do terminu wymagalności. Efektywne oprocentowanie zobowiązań finansowych jest równe nominalnej stopie procentowej.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zabezpieczenia planowanych transakcji przy zastosowaniu pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych oraz depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych – co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji. Jeżeli klienci posiadają niezależny rating, korzysta się z niego. W przeciwnym wypadku, kontrola ryzyka polega na ocenie wiarygodności kredytowej klienta, uwzględniając jego pozycję finansową, doświadczenia z przeszłości i inne czynniki. Indywidualne limity ryzyka określa się na podstawie wewnętrznych i zewnętrznych ratingów, zgodnie z wytycznymi określonymi przez Zarząd. Wartość aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, można oszacować poprzez odniesienia do:

- zewnętrznych ratingów oceniających wypłacalność kontrahenta, (jeżeli są dostępne)
- historycznych informacji o opóźnieniach w spłacie kontrahenta

W przypadku tych aktywów finansowych, które nie są przeterminowane ani nie utraciły na wartości, kierownictwo nie przewiduje żadnych strat z tytułu niewywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko utraty lub zachwiania płynności finansowej przy pomocy narzędzia do okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

Stan na 31 grudnia 2014r.	Poniżej jednego roku	Od roku do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 041	1 027	-	-
Stan na 31 grudnia 2013r.	Poniżej jednego roku	Od roku do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1035	34	-	-

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności, w tym:		
- pożyczki	2 914	2 070
- należności ¹⁾	256	-
Środki pieniężne	2 658	2 070
Aktywa finansowe razem	595	1 893
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 509	3 844
Pozostałe zobowiązania ²⁾	1 158	243
Zobowiązania finansowe razem	680	683
	1 838	926

1) Pozycja należności nie zawiera należności publiczno-prawnych

2) Pozycja pozostałe zobowiązania nie zawiera zobowiązań publiczno-prawnych oraz zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych

Ryzyka finansowe w podziale na kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe z wyjątkiem należności i zobowiązań pozostałych narażone są na ryzyko stopy procentowej.

Należności są wykazywane w wartości kwot pierwotnie zafakturowanych pomniejszonych o odpisy aktualizujące. Zobowiązania pozostałe są wykazywane w wartości kwot pierwotnie zafakturowanych. Z uwagi na krótkie terminy płatności należności i zobowiązań, w ich przypadku efekt dyskonta byłby nieistotny. W związku z powyższym należności i zobowiązania pozostałe nie są narażone na ryzyko stopy procentowej.

Pożyczki i należności narażone są na ryzyko kredytowe.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

NOTA 33. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE ORAZ PLANOWANE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY OD DNIA BILANSOWEGO NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE, W TYM PONIESIONE I PLANOWANE NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Poniesione nakłady inwestycyjne	01.01.2014–31.12.2014	01.01.2013–31.12.2013
- w tym na ochronę środowiska	-	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	185	42
Zakupy środków trwałych	1 080	44
Zakupy wartości niematerialnych	27	23
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	1 292	109
Udzielone pożyczki	256	-
Nabycie bonów skarbowych	-	-
Nabycie udziałów	353	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	609	-
Razem nakłady inwestycyjne	3 193	109

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego, Spółka planuje zgodnie z budżetem następujące nakłady inwestycyjne na nabycie niefinansowych i finansowych aktywów trwałych:

Handwritten signatures and initials.

Planowane nakłady inwestycyjne (zgodnie z budżetem)	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
- w tym na ochronę środowiska	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	-
Zakupy środków trwałych	866
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	77
Inwestycje w nieruchomości	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	-
Nabycie udziałów i akcji	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-
Razem nakłady inwestycyjne	943

Jednakże ze względu na możliwość wystąpienia w trakcie 2015 roku potrzeb w zakresie udoskonalenia niektórych rozwiązań technologicznych Spółka nie wyklucza zwiększenia powyższej kwoty.

NOTA 34. OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Spółka nie oferuje programu świadczeń emerytalnych.

NOTA 35. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Rok 2014	Jednostki zależne	Kluczowe kierownictwo*	Pozostałe podmioty powiązane**
Zakup towarów	-	-	-
Sprzedaż towarów	300	-	-
Zakup usług	-	-	-
Sprzedaż usług	-	21	-
Pozostałe zakupy	-	353	-
Pozostała sprzedaż	-	-	-
Należności z wyjątkiem pożyczek	-	-	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	-	-	-
Pożyczki udzielone	256	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-
Przychody finansowe - odsetki	-	-	-
Koszty finansowe - odsetki	-	-	-
Otrzymane poręczenia - koszty finansowe	-	-	-
Udzielone poręczenia - przychody finansowe	-	-	-

Rok 2013	Jednostki zależne	Kluczowe kierownictwo*	Pozostałe podmioty powiązane**
Zakup towarów	-	-	-
Sprzedaż towarów	-	17	-
Zakup usług	-	-	-
Sprzedaż usług	-	25	-
Pozostałe zakupy	-	-	-
Pozostała sprzedaż	-	-	-
Należności z wyjątkiem pożyczek	-	-	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	-

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'S' and other marks.

Przychody finansowe - odsetki	-	-	-
Koszty finansowe - odsetki	-	-	-
Otrzymane poręczenia - koszty finansowe	-	-	-
Udzielone poręczenia - przychody finansowe	-	-	-

* pozycja obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonków, rodzeństwo, wstępnych, zstępnych oraz inne bliskie im osoby

** pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo oraz jednostki pośrednio powiązane przez Spółkę dominującą

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.

W 2014 roku transakcje z podmiotem powiązanym odbywały się na warunkach rynkowych.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W dniu 04.07.2014 Spółka dokonała transakcji zakupu z Prezesem Zarządu. Przedmiotem transakcji był zakup 100% udziałów w Spółce AS BUSINESS CENTER GmbH.

Informacje o wartości zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji udzielonych członkom Zarządu i Rad Nadzorczych Spółki

Na dzień 31.12.2014 roku nie wypłacono osobom zarządzającym i nadzorującym Spółkę zaliczek. Osoby te nie miały innych zobowiązań wobec Spółki. Zobowiązania spółki z tytułu nierozliczonych delegacji i innych rozliczeń pracowniczych przez osoby zarządzające i nadzorujące na 31.12.2014 nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 31.12.2014 roku nie wystąpiły inne zobowiązania wobec bliskich członków rodziny osób zarządzających lub nadzorujących.

Na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły pożyczki, poręczenia, gwarancje bądź kredyty udzielone na rzecz osób zarządzających, nadzorujących lub ich bliskich członków rodziny.

NOTA 36. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	582	586
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Wypłata w formie opcji na akcje	-	-
Razem	582	586

NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Spółki. Ponadto w Spółce nie wystąpiły również zobowiązania warunkowe.

NOTA 38. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

Na dzień 31.12.2014 roku nie wystąpiły żadne sprawy sporne prowadzone przeciwko Spółce.

NOTA 39. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy. Pozostałe zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2014 rok.

NOTA 40. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

W związku ze zmianą prezentacji materiałów reklamowych z zapasów na rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów dane na dzień 31 grudnia 2013 roku skorygowano w sposób następujący:

AKTYWA	31.12.2013	Korekta	31.12.2013
	Przed korektą		Po korekcie
Zapasy	4 004	-108	3 897
Pozostałe aktywa	52	108	159

NOTA 41. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Spółka PANI TERESA MEDICA SA w dniu 2 lipca 2014 roku zakupiła 100% udziałów w AS Business Center GmbH, dla której jest jednostką dominującą i w związku z tym za rok 2014 będzie sporządzać skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA

NOTA 42. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO, W TYM O RODZAJU POPEŁNIONEGO BŁĘDU ORAZ KWOCIE KOREKTY.

W sprawozdaniu za 2014 rok Spółka nie ujęła żadnych znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych, oraz nie wykazała żadnych błędów a co za tym idzie nie wprowadziła żadnych korekt .

NOTA 43. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.

W 2014 roku Zarząd Spółki nie otrzymał żadnych wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych.

NOTA 44. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ EMITENTA, JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH, Z PODANIEM WARUNKÓW OPROCENTOWANIA I SPŁATY TYCH KWOT, UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ ODDZIELNIE W PRZEDSIĘBIORSTWACH JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO), OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ODDZIELNIE ICH WSPÓŁMAŁŻONKOM, KREWNYM I POWINOWATYM DO DRUGIEGO STOPNIA, PRZYSPOBIONYM LUB PRZYSPOBIAJĄCYM ORAZ INNYM OSOBOM, Z KTÓRYMI SĄ ONE POWIĄZANE OSOBIŚCIE, Z PODANIEM WARUNKÓW OPROCENTOWANIA I SPŁATY TYCH KWOT.

Umowy pożyczek udzielonych AS BUSINESS CENTER GMBH SPÓŁKĘ PANI TERESA MEDICA SA

L.p.	Umowa z dnia	Kwota [Euro]	Kwota PLN	Termin spłaty	oprocentowanie
1.	23.07.2014	14	61	24.07.2016	1%
2.	01.08.2014	14	59	29.08.2016	1%
3.	26.09.2014	13	57	26.09.2016	1%
4.	20.10.2014	7	30	20.10.2016	1%
5.	18.11.2014	8	34	19.11.2016	1%
6.	17.12.2014	3,5	15	18.12.2016	1%
Total		59,5	256		

Handwritten signatures and initials:
 J...
 cy
 h

NOTA 45. INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GOSPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO OCENY ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.

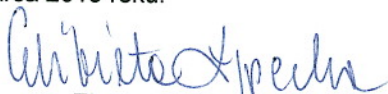
W 2014 roku Spółka nie zawarła żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie, które miałyby wpływ na jej sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

NOTA 46. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PANI TERESA MEDICA SA w dniu 20 marca 2015 roku.



Anna Sobkowiak
Prezes Zarządu



Elżbieta Łępecka
Członek Zarządu



Małgorzata Madejska
Członek Zarządu

Gutowo Małe, dnia 20 marca 2015 roku.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI



1.OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM.

Wybrane dane finansowe rachunku zysków i strat	(w tys. PLN)		w tys. EUR)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży	19 792	18 558	4 724	4 407
Zysk operacyjny	3 885	3 488	927	828
EBITDA	5109	4 699	1220	1 115
Zysk (strata) netto	3 156	2 856	753	678

Spółka osiągnęła 19 792 tys. zł przychodów ze sprzedaży w roku 2014 i jest to 6,6% wzrostu do roku 2013. Zysk netto wyniósł 3 156 tys. zł (wzrost 10,5% do roku 2013) Rentowność operacyjna wyniosła 5109 tys.zł. w roku 2014 i była o wyższa 8,7% niż w 2013, natomiast rentowność netto wyniosła w roku 2014 15,9% i była wyższa o 0,5% od rentowności osiągniętej w 2013r.

Wybrane dane finansowe bilansowe	(w tys. PLN)		w tys. EUR)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	13 097	11 073	3 073	2 670
Aktywa obrotowe	7 792	8 217	1 828	1 981
Zapasy	4 258	3 897	999	966
Aktywa/Pasywa	20 889	19 290	4 901	4 651
Kapitał własny	17 743	17 674	4 163	4 262
Zobowiązania	3 145	1 615	738	390

Spółka nie korzysta z finansowania dłużnego, reguluje zobowiązania terminowo, stan zobowiązań ogółem na koniec 2014 wyniósł 3 145 tys.zł.

Wybrane dane finansowe rachunku przepływów pieniężnych	(w tys. PLN)		w tys. EUR)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Przepływy z działalności operacyjnej	3 146	3 763	751	894
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 795	8	-428	2
Przepływy z działalności finansowej	-2 650	-2 637	-633	-626
Przepływy pieniężne razem	-1 298	1 134	-310	269
Środki pieniężne na początek okresu	1 893	759	452	180
Środki pieniężne na koniec okresu	595	1 893	142	450

W roku 2014 Spółka po raz kolejny wypłaciła dywidendę w kwocie 2 890 tys. PLN tj. 1,20 zł na jedną akcję.

Wybrane wskaźniki finansowe		
	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność brutto	19,8%	19,3%
Rentowność netto	15,9%	15,4%
Wskaźnik zadłużenia	0,2	0,1
Wskaźnik płynności bieżącej	5,51	7,24
Wskaźnik płynności szybkiej	2,1	3,5

Przeliczenia wg. następujących wzorów:

- Rentowność brutto= zysk brutto/przychody ze sprzedaży
- Rentowność netto= zysk netto/przychody ze sprzedaży
- Wskaźnik zadłużenia= kapitał obcy/kapitały ogółem
- Wskaźnik płynności bieżącej= aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności szybkiej= środki pieniężne + należności bieżące/zobowiązania krótkoterminowe

Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

- Spółka kontynuuje wysokie standardy zarządzania produkcją oraz zarządzania kosztami produkcyjnymi. Podstawowe wskaźniki efektywności produkcji nadal się poprawiają. Wskaźniki, które w poprzednim roku osiągnęły maximum zostały utrzymane.
- Spółka kontynuuje politykę kompleksowego zarządzania rynkami zagranicznymi jednak sytuacja polityczna Ukrainy oraz zmiana dystrybutora na rynku słowackim spowodowały spadek wyników w eksporcie.
- Spółka w dalszym ciągu doskonaliła procedury zarządzania kosztami i należnościami. Dzięki tym zabiegom zysk wzrósł w stosunku do 2013 roku o 10,5%, mimo rosnących kosztów działalności.

2. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Spółka informuje, iż w konsekwencji złożonego przez nią zawiadomienia do prokuratury słowackiej, toczy się postępowanie w celu potwierdzenia podejrzeń o naruszenie interesów PANI TERESA MEDICA SA, skierowanych wobec byłego dystrybutora.

W przypadku potwierdzenia przedmiotowych podejrzeń, Spółka skieruje przeciwko byłemu dystrybutorowi pozew sądowy lub z urzędu taki pozew złoży słowacka prokuratura.

3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY SPÓŁKI OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM ORAZ INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY(FIRMY) ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.



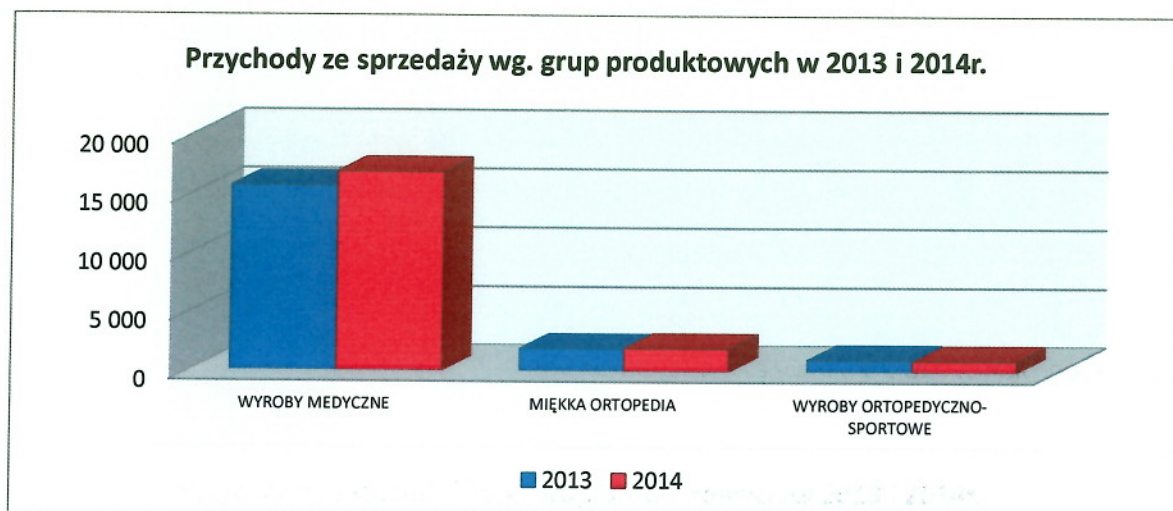
SPRZEDAŻ W UJĘCIU WARTOŚCIOWYM 2014/2013.

Poniżej zestawienie sprzedaży 2014/2013 poszczególnych grup w ujęciu wartościowym w tys. zł.

GRUPA WYROBÓW	2014	2013	Dynamika [%]
WYROBY MEDYCZNE	16 895	15 700	+7,6%
MIĘKKA ORTOPEDIA	1 948	1 878	+3,7%
WYROBY ORTOPEDYCZNO-SPORTOWE	949	980	-3,2%
TOTAL	19 792	18 558	+6,6%

Największą sprzedaż w ujęciu wartościowym w 2014 roku zanotowała grupa **Wyroby medycznych**. Grupa osiągnęła 7,6 % wzrost w stosunku do roku ubiegłego. Tendencję wzrostową wartości i ilości osiągnęły również wyroby z **Miękkiej ortopedii**. Wartość sprzedaży wzrosła o 3,7% w relacji do 2013r. 3,2% spadek zanotowały wyroby z grupy **Ortopedyczno-sportowych**.

Handwritten signature and initials in blue ink.



Źródło: Opracowanie własne; Materiały PANI TERESA MEDICA SA

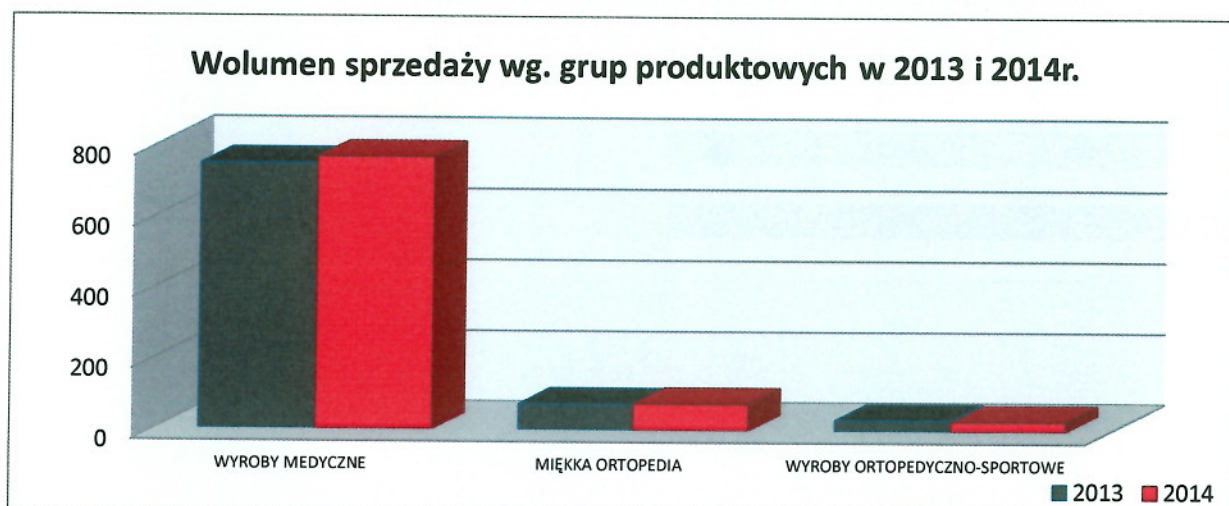
SPRZEDAŻ W UJĘCIU ILOŚCIOWYM 2014/2013

Poniżej przedstawiono porównanie sprzedaży 2014/2013r. poszczególnych grup w ujęciu ilościowym w tys. sztuk.

GRUPA WYROBÓW	2014	2013	DYNAMIKA
WYROBY MEDYCZNE	767	748	+2,5%
MIĘKKA ORTOPEDIA	74	72	+2,7%
WYROBY ORTOPEDYCZNO-SPORTOWE	27	30	-10%
TOTAL	868	850	+2,1%

Spółka w 2014r. zwiększyła o 2,1% wolumen sprzedaży do roku 2013.

Wyroby medyczne tak jak w roku ubiegłym stanowią ponad 88% udział w wolumenie sprzedaży.



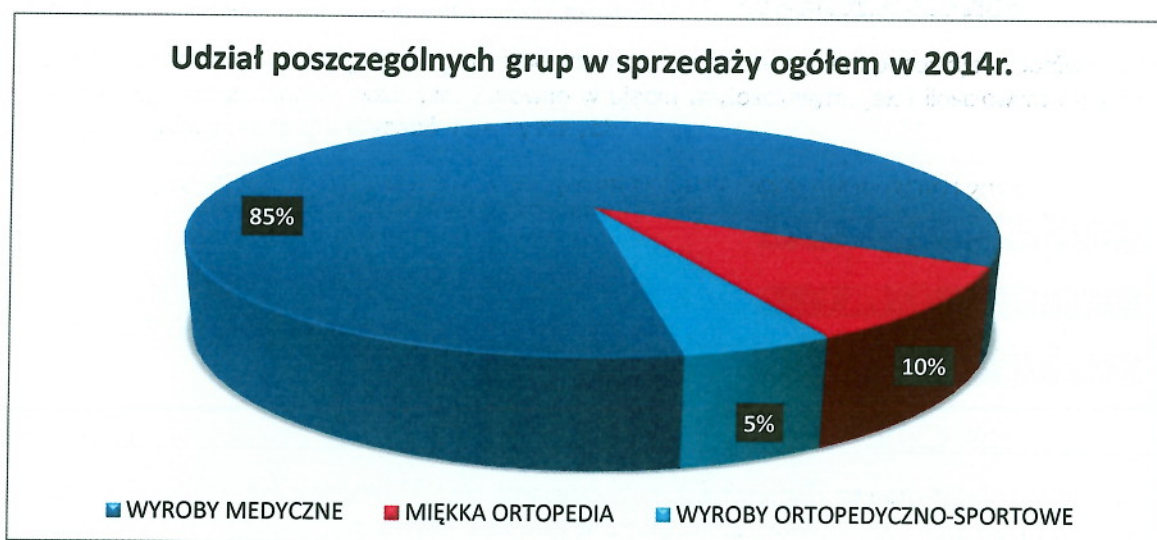
Handwritten signatures and initials in blue ink.

UDZIAŁ PROCENTOWY GRUP WYROBÓW W SPRZEDAŻY OGÓŁEM W ROKU 2014

Udział procentowy poszczególnych grup produktów do sprzedaży ogółem pozostaje w porównaniu do roku ubiegłego na zbliżonym poziomie. Zarówno w ujęciu wartościowym, jak i ilościowym największy udział w sprzedaży ma grupa **Wyroby medycznych**.

UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓŁEM W ROKU 2014

	2014 R.	UDZIAŁ [%]
WYROBY MEDYCZNE	16 895	85,4%
MIĘKKA ORTOPEDIA	1 948	9,8%
WYROBY ORTOPEDYCZNO-SPORTOWE	949	4,8%
TOTAL	19 792	100%



Źródło: Opracowanie własne; Materiały PANI TERESA MEDICA SA

KANAŁY DYSTRYBUCJI

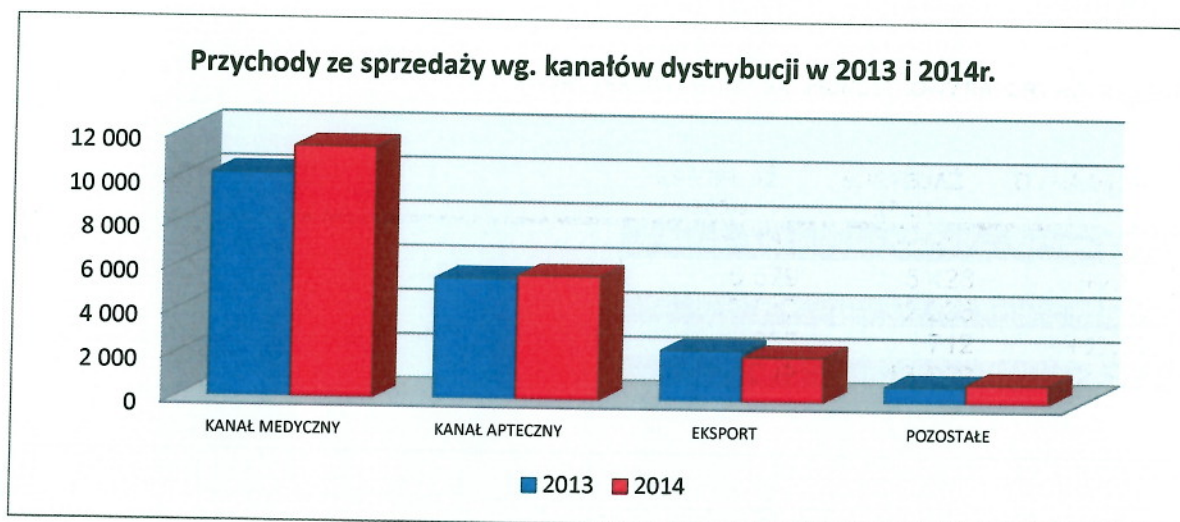
Kluczowym kanałem dystrybucji dla Spółki jest Rynek Medyczny, który skupia głównie sklepy medyczne na terenie wszystkich województw. Kanał ten dynamicznie się rozwija pozwalając Spółce osiągnąć dodatni wzrost do roku 2013 na poziomie 12,1%. W roku 2014 Spółka zaobserwowała na rynku polskim trend pojawiania się coraz większej ilości dystrybutorów sprzętu medycznego, ale pomimo tego faktu dzięki zachowaniu korzystnej relacji ceny do jakości nadal utrzymaliśmy pozycję Lidera wzmacniając siłę marki PANI TERESA®.

Wielkość sprzedaży w kanale aptecznym w roku 2014 wzrosła o 2,8%. W sprzedaży bezpośredniej do aptek odnotowany został wzrost o 10%.

Sprzedaż eksportowa Spółki w 2014 r. wyniosła 2 017 tys. i była o 11,7% niższa niż w 2013r. Kanał „Pozostałe” obejmuje m.in. indywidualnych klientów oraz inne przedsiębiorstwa o charakterze niemedyceznym.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

KANAŁY DYSTRYBUCJI	SPRZEDAŻ 2014	SPRZEDAŻ 2013	DYNAMIKA
KANAŁ MEDYCZNY	11 361	10 133	+12,1%
KANAŁ APTECZNY	5 579	5 428	+2,8%
EKSPORT	2 017	2 285	-11,7%
POZOSTAŁE	835	712	+17,3%
TOTAL	19 792	18 558	+6,6%



Źródło: Opracowanie własne; Materiały PANI TERESA MEDICA SA

	SPRZEDAŻ 2014	SPRZEDAŻ 2013	DYNAMIKA
KRAJ	17 775	16 273	+9,2%
EXPORT	2 017	2 285	-11,7%
	19 792	18 558	+6,6%

Porównywalność danych

W styczniu 2015r. 7 klientów zmieniło monitorowaną przez Spółkę klasę przyporządkowania z rynku aptecznego na rynek medyczny, stąd wszystkie dane historyczne, w tym z 2013r. zostały zaktualizowane i są prezentowane wg. nowego układu. Wartość przychodu w.w. klientów wynosi 187 tys. PLN.

KANAŁY DYSTRYBUCJI	SPRZEDAŻ 2013 PRZED ZMIANĄ KLASY	SPRZEDAŻ 2013 NOWY UKŁAD
KANAŁ MEDYCZNY	9 946	10 133
KANAŁ APTECZNY	5 615	5 428
EKSPORT	2 285	2 285
POZOSTAŁE	712	712
TOTAL	18 558	18 558

[Handwritten signatures and initials]

Wolumen sprzedaży

KANAŁY DYSTRYBUCJI	ILOŚĆ 2014	ILOŚĆ 2013	Dynamika [%]
KANAŁ MEDYCZNY	377	349	+8,0%
KANAŁ APTECZNY	414	417	-0,1%
EKSPORT	59	68	-13,2%
POZOSTAŁE	18	16	+12,5%
TOTAL	868	850	+2,1%

Największą ilość wyrobów Spółka sprzedaje w kanale aptecznym tj. 414 tys. sztuk wyrobów w 2014r. Wolumen sprzedaży w rynku aptecznym zanotował 0,1% spadek 2014r.vs 2013r. Dodatnią dynamikę wolumenową osiągnął natomiast kanał medyczny z 8% wzrostem i udziałem 43% w wolumenie ogółem oraz kanał pozostałych klientów, gdzie klasyfikujemy klientów indywidualnych oraz inne przedsiębiorstwa o charakterze niemedycznym.

Porównywalność danych

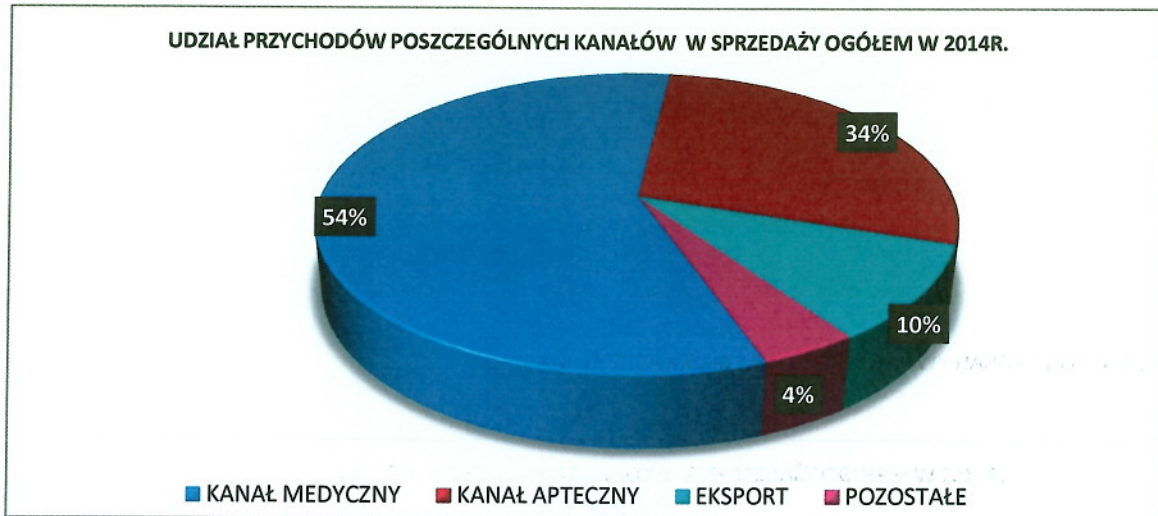
W styczniu 2015r. 7 klientów zmieniło monitorowaną przez Spółkę klasę przyporządkowania z rynku aptecznego na rynek medyczny, stąd wszystkie dane historyczne, w tym z 2013r. zostały zaktualizowane i są prezentowane wg. nowego układu. Różnica w ilości pomiędzy kanałami medycznym i aptecznym wynosi 8 tys. sztuk.

KANAŁY DYSTRYBUCJI	SPRZEDAŻ 2013 PRZED ZMIANĄ KLASY	SPRZEDAŻ 2013 NOWY UKŁAD
KANAŁ MEDYCZNY	341	349
KANAŁ APTECZNY	425	417
EKSPORT	68	68
POZOSTAŁE	16	16
TOTAL	850	850

UDZIAŁ PRZYCHODÓW POSZCZEGÓLNYCH KANAŁÓW W PRZYCHODACH OGÓLEM W 2014R.

KANAŁY DYSTRYBUCJI	SPRZEDAŻ 2014	UDZIAŁ [%]
KANAŁ MEDYCZNY	11 361	57,4%
KANAŁ APTECZNY	5 579	28,2%
EKSPORT	2 017	10,2%
POZOSTAŁE	835	4,2%
TOTAL	19 792	100%

Kluczowy udział w sprzedaży ma kanał medyczny tj 57,4 %, który stanowi ponad połowę obrotów ogółem. W 2013 roku udział ten wyniósł 54%. Niestety wskutek spadku poziomu przychodów w eksporcie spadł również udział tego kanału w przychodach ogółem z 12,3% w 2013r. do 10,2% w 2014r.



Źródło: Opracowanie własne; Materiały PANI TERESA MEDICA SA

W 2014 roku odbyły się dwie edycje akcji Żylaki?Przeciwdziałaj! – wiosenna i jesienna.

W ramach obydwu edycji przeprowadzono badania na łącznej grupie prawie 7000 pacjentów.

Żylaki? Przeciwdziałaj!
PORTAL EDUKACYJNY O ŻYLAKACH

801 081 121

Strona Główna O Akcji ABC Żylaków Ciąża A Żylaki Diagnostyka Video FAQ Zapytaj Eksperta

Ruszyła kolejna edycja
Ogólnopolskiej Akcji
na rzecz walki z żylakami,
Żylaki? Przeciwdziałaj!
Zadbaj o nogi z PANIĄ TERESĄ®

Sprawdź, gdzie możesz przebadac swoje nogi i uzyskac porady

[Handwritten signatures]

4. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY(FIRMY) DOSTAWCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.

Zakupy surowców i opakowań w 2014 roku wartościowo były większe o ponad 12% w stosunku do roku 2013. Głównym powodem wzrostu było:

- wprowadzenie zmian w konstrukcji wyrobów
- rozszerzenie gamy produktów
- wprowadzenie nowych produktów

W 2014 roku dokonywano zakupów w walucie krajowej (PLN) oraz obcej (EURO).

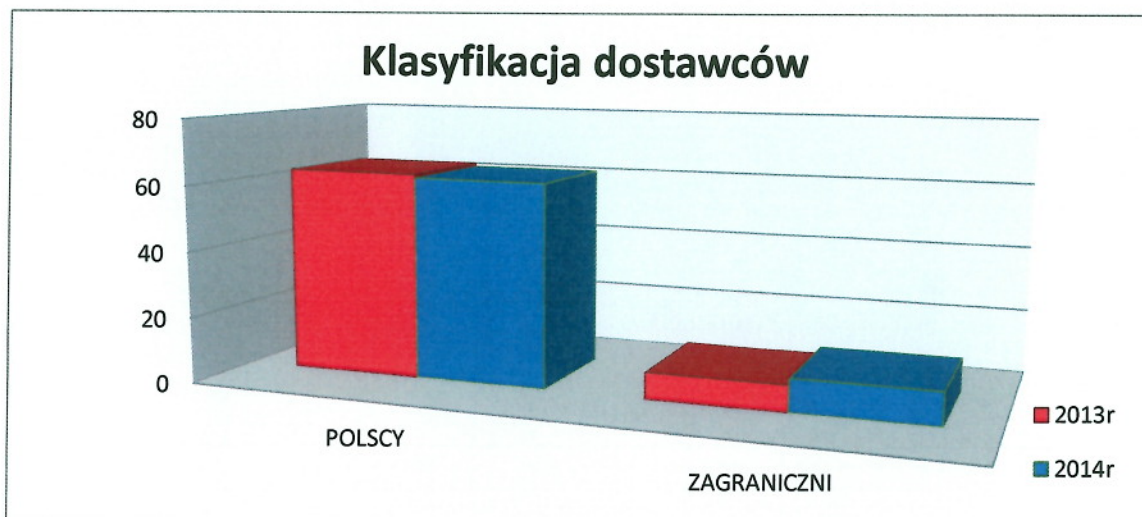
Udział procentowy w odniesieniu do całych zakupów surowców dokonanych w 2014 roku wynosi odpowiednio 69% zakupy w PLN (spadek o 2% w stosunku do 2013r) i 31% zakupy w EURO.

W 2014r odnotowano 2% wzrost importu surowców w odniesieniu do roku 2013. Głównym powodem wzrostu było zwiększenie produkcji bieżącej.

W roku 2014 Spółka nawiązała współpracę z dziesięcioma nowymi firmami. Z kolei z ośmioma dostawcami Spółka zaprzestała współpracy.

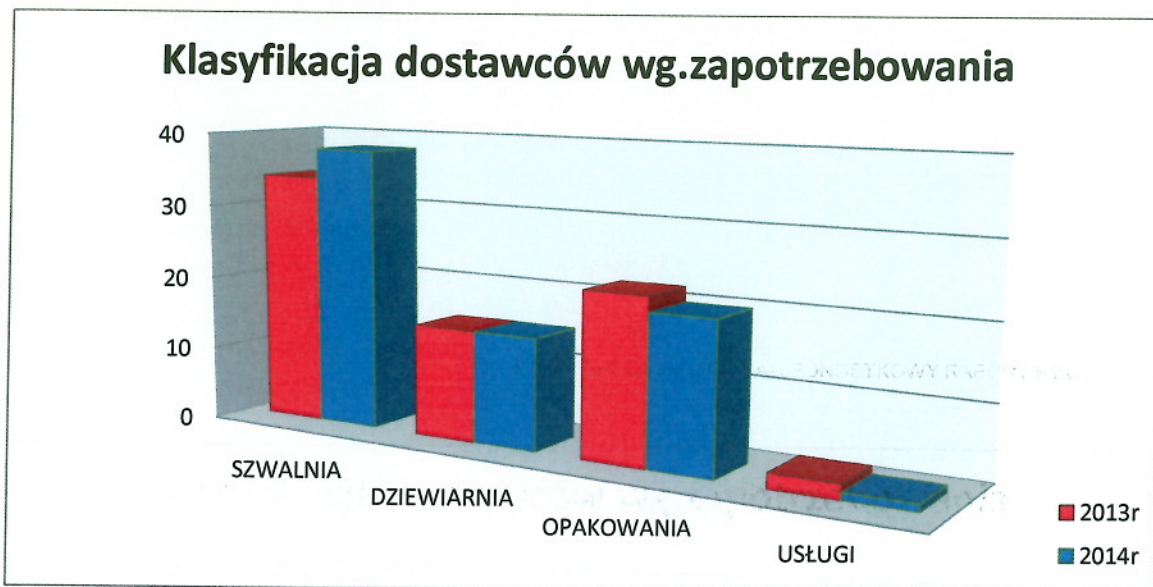
Poniższe wykresy przedstawiają porównanie ilości dostawców w latach 2013 i 2014, z podziałem na:

- dostawców polskich i zagranicznych
- dostawców surowców szwalni i dziewiarni, opakowań i usług.



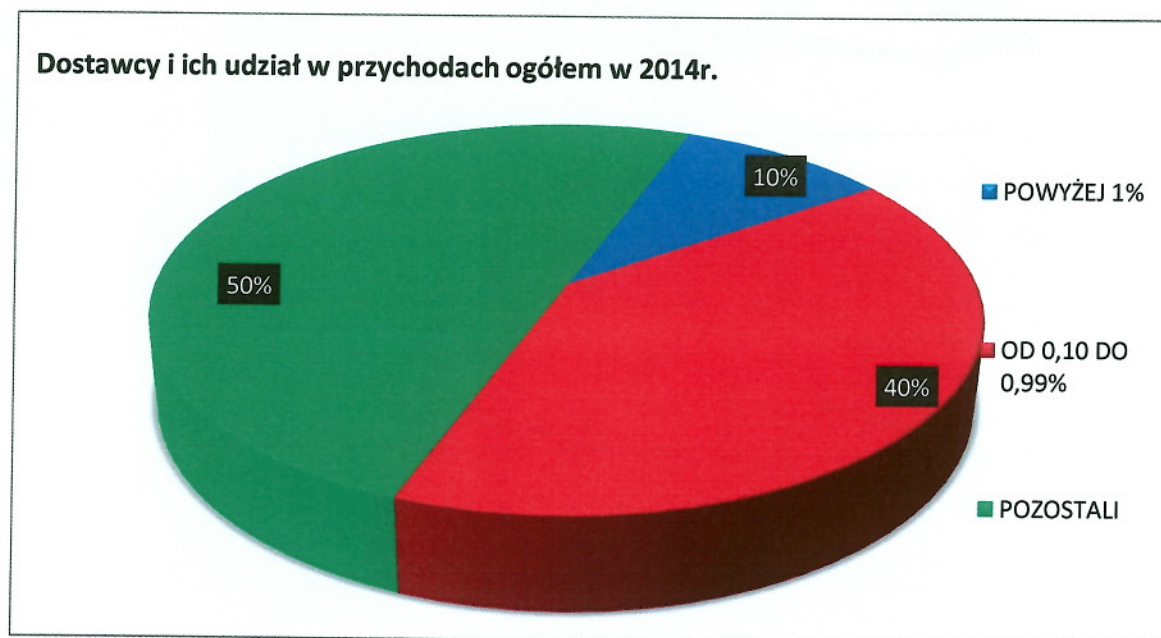
Źródło: Opracowanie własne; Materiały PANI TERESA MEDICA SA

[Handwritten signatures]



Źródło: Opracowanie własne; Materiały PANI TERESA MEDICA SA

Porównując obroty z dostawcami Spółki do przychodów ze sprzedaży za rok 2014, siedmiu przekroczyło 1% udziału. Obrót z pozostałymi firmami nie przekroczył 1% udziału. Poniżej wykres przedstawia ilość dostawców w poszczególnych zakresach podziału.



[Handwritten signatures]

5. BADANIA I ROZWÓJ.

W 2014r. Spółka znacząco zwiększyła portfel produktów w kategorii modeli uciskowych, bielizny oraz wyrobów kompresyjnych.

L.P.	WYRÓB	NR REF	L.P.	WYRÓB	NR REF
1.	Model uciskowy HUBERT® 4D	PT0714	21.	Kamizelka z paskiem	PT0742
2.	Model uciskowy ADAM® 4D	PT0715	22.	Model Maria - legginsy bezszwowe krótkie z szelkami	PT0732
3.	Model uciskowy AGATA® 4D	PT0716	23.	Model Elżbieta - legginsy bezszwowe długość ¾ z szelkami	PT0733
4.	Model uciskowy KARINA® 4D	PT0717	24.	Koszulka damska z krótkim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0834
5.	Model uciskowy LAURA® 4D	PT0718	25.	Koszulka męska z krótkim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0835
6.	Model uciskowy LUDWIK® 4D	PT0719	26.	Koszulka damska z długim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0836
7.	Majtki damskie z nogawkami	PT0831	27.	Koszulka męska z długim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0837
8.	Legginsy damskie	PT0832	28.	Podkoszulek damski z dekoltem w półokrągłym	PT0838
9.	Kalesony męskie	PT0833	29.	Podkoszulek męski z dekoltem w półokrągłym	PT0839
10.	Majtki damskie z nogawkami	PT0821	30.	Koszulka damska z krótkim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0824
11.	Legginsy damskie	PT0822	31.	Koszulka męska z krótkim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0825
12.	Kalesony męskie	PT0823	32.	Koszulka damska z długim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0826
13.	Uniwersalny pas brzuszny „44”zamknięty	PT0103/44	33.	Koszulka męska z długim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0827
14.	Uniwersalny pas brzuszny „52”zamknięty	PT0103/52	34.	Podkoszulek damski z dekoltem w półokrągłym	PT0828
15.	Pończochy medyczne uciskowe na pasku – 2 klasa kompresji prawa i lewa	PT0416	35.	Podkoszulek męski z dekoltem w półokrągłym	PT0829
16.	Skarpety medyczne uciskowe TRAVEL SOCKS FOR WOMEN	PT0417	36.	Koszulka męska z długim rękawem z dekoltem w szpic	PT0542
17.	Kamizelka (bez paska)	PT0740	37.	Koszulka męska z krótkim rękawem z dekoltem w szpic	PT0543
18.	Model Anna - legginsy bezszwowe długość ¾	PT0731	38.	Podkoszulek męski z dekoltem w szpic	PT0544
19.	Rękaw uciskowy PANI TERESA 1klasa kompresji	PT0493	39.	Podkoszulek damski z dekoltem w szpic	PT0545
20.	Pasek	PT0741	40.	Koszulka damska z długim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0546
			41.	Koszulka damska z krótkim rękawem z dekoltem półokrągłym	PT0547



Informacje o certyfikatach pozyskanych/kontynuowanych:

- 1 Q 2014 recertyfikacja Systemów Zarządzania Jakością ISO 9001:2008 i ISO 13485:2003;
- Kontynuacja certyfikacji Oeko-Tex Standard 100 dla wyrobów kompresyjnych – spełnienie wymagań humanoekologicznych aktualnie obowiązującego standardu dla wyrobów w bezpośrednim kontakcie ze skórą;
- Kontynuacja stosowania w procesie produkcji wyrobów pończoszniczych środka antybakteryjnego, ze srebrem i certyfikacja Sanitized „More than clean”.

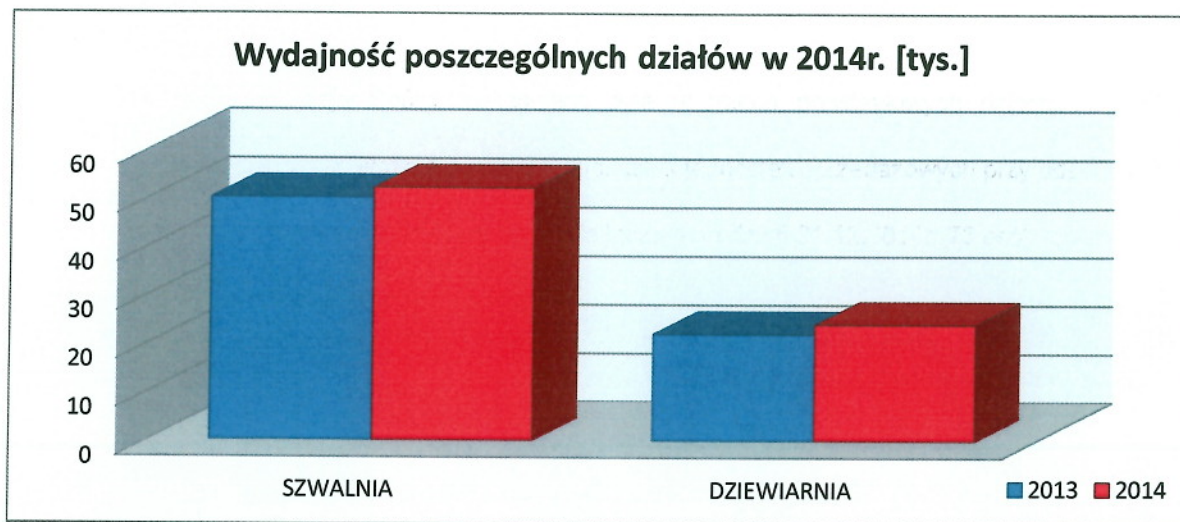
6.PRODUKCJA

W 2014 roku produkcja Spółki realizowana była w trzech podstawowych działach: szwalni, dziewiarni i farbiarni.

W 2014 roku wyprodukowano łącznie ponad 915 tys. sztuk jednostek sprzedażowych przy odsprzedaży 868 tys. szt.

Zatrudnienie w działach produkcyjnych wynosiło łącznie na dzień 31.12.2014r. 75 osób co stanowi 15% wzrost do roku ubiegłego.

Plany produkcyjne oraz czas pracy poszczególnych działów, w sposób elastyczny dostosowany był do potrzeb sprzedaży, mając również na uwadze optymalizację gospodarki magazynowej oraz efektywne zarządzanie kosztami.



7. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2014 wyniosło 120 osób co stanowi:

Struktura zatrudnienia według funkcji

Wyszczególnienie	31-12-2014		31-12-2013	
	osoby	%	osoby	%
Pracownicy produkcyjni	75	63%	65	60%
Pracownicy nieprodukcyjni	45	37%	43	40%
Razem	120	100%	108	100%

Struktura zatrudnienia wg. stażu pracy w Spółce PANI TERESA MEDICA SA

Staż pracy [lata]	31-12-2014	31-12-2013
	Liczba osób	Liczba osób
<5	49	39
6-10	39	44
11-20	31	25
>21	1	0
Razem	120	108

Struktura zatrudnienia wg. wieku

Wiek pracowników [lata]	31-12-2014	31-12-2013
	Liczba osób	Liczba osób
<25	12	13
26-35	35	27
36-45	49	49
46-55	20	15
56<	4	4
Razem	120	108

8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

Dnia 02.07.2014r. Spółka zawarła umowę nabycia 100% udziałów w niemieckiej Spółce AS BUSINESS CENTER GmbH. Spółka AS BUSINESS CENTER GmbH została przejęta przez PANI TERESA MEDICA SA od jednego udziałowca p. Anny Sobkowiak.

9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.

Spółka nie posiada powiązań organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami.

10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.

W roku 2014 Spółka nie dokonywała transakcji innych niż na warunkach rynkowych.

11. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500 TYS. EURO.

W 2014 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanyymi transakcji o wartości przekraczającej 500 tys. euro.

12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Spółka w 2014 roku nie korzystała z w/w instrumentów finansowych.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM SPÓŁKI, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.**Umowy pożyczek udzielonych AS BUSINESS CENTER GMBH SPÓŁKĘ PANI TERESA MEDICA SA**

L.p.	Umowa z dnia	Kwota [Euro]	Kwota PLN	Termin spłaty	oprocentowanie
1.	23.07.2014	14	61	24.07.2016	1%
2.	01.08.2014	14	59	29.08.2016	1%
3.	26.09.2014	13	57	26.09.2016	1%
4.	20.10.2014	7	30	20.10.2016	1%
5.	18.11.2014	8	34	19.11.2016	1%
6.	17.12.2014	3,5	15	18.12.2016	1%
Total		59,5	256		

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM SPÓŁKI.

Spółka w 2014 roku nie udzielała oraz nie otrzymała w/w poręczeń i gwarancji.

15. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W 2014 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

16. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014r.

17. OCENA , WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Finansowanie bieżącej działalności Spółki w 2014r. odbywało się wyłącznie z kapitałów własnych, zgromadzonych przez Spółkę. Spółka realizowała swoje zobowiązania terminowo jak również

monitorowała spływ należności. W Spółce wdrożone są odpowiednie procedury między innymi: zaciągania zobowiązań, udzielania kredytów kupieckich, ściągania należności.

18. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.

W roku 2014 Spółka zrealizowała zakładany plan inwestycyjny w oparciu o posiadane środki. Zamierzenia inwestycyjne przewidują kontynuację finansowania działalności ze środków własnych.

19. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.

W 2014 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik z działalności.

20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA SPÓŁKI ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki:

Czynniki pozytywne:

1. Trendy społeczne - rosnąca świadomość potrzeby profilaktyki i ochrony zdrowia, większa skłonność do stosowania rozwiązań profilaktycznych oferowanych przez Spółkę z jednoczesnym wzrostem procentu transakcji zakupowych realizowanych w Internecie.
2. Systematyczne obniżanie stawek refundacyjnych na rynkach europejskich. Ten czynnik zwiększa szanse Spółki na sprzedaż wyrobów w Europie. Spółka sukcesywnie zdobywa zagraniczne rejestracje wyrobów w systemach refundacji.
3. Rośnie pozytywny odbiór w Europie firm produkcyjnych z Polski. Przystąpienie do Unii Europejskiej i dotacje między innymi na technologie, z jednoczesną dbałością producenta o potwierdzanie jakości certyfikatami daje bardzo pozytywny efekt rosnącego zaufania na arenie międzynarodowej.

Istotne czynniki ryzyka:

1. Ryzyko kursowe. Spółka importuje surowce ze strefy euro i każde zmiany kursu tej waluty wpływają na rentowność sprzedaży. Jednakże poprzez rosnącą sprzedaż exportową wyrażaną w walucie euro to ryzyko jest znacząco ograniczane.
2. Rosnące koszty produkcji w Europie. Dostawcy surowca produkujący na terenie EU mają coraz wyższe koszty produkcji, co wpływa na istotne zmiany oferowanych cen. Miało to bezpośrednie przełożenie na koszty wytworzenia produktu.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki:

Czynniki pozytywne:

1. Jakość produktów. Spółka stosuje surowce najwyższej jakości i stosuje zaawansowane rozwiązania technologiczne. Jakość jest potwierdzana certyfikatami, co znacząco wpływa na wzrost zaufania do Spółki.
2. Stabilna sytuacja finansowa. Spółka utrzymuje dodatnią płynność finansową, wywiązuje się ze swoich zobowiązań, jest wiarygodnym pracodawcą i płatnikiem zobowiązań publiczno-prawnych.
3. Park maszynowy. Wykorzystywane przez Spółkę technologie i park maszynowy są nowoczesne i niezamortyzowane. Kolejne inwestycje w tym obszarze dają istotny wzrost potencjału produkcyjnego i umożliwiają rozwój sprzedaży, z jednoczesnym szybkim reagowaniem w realizacji rosnących zamówień.

Wykwalifikowana kadra. Rozwój zespołu, wzrost kompetencji, a także reselekcja w gronie specjalistów i menadżerów z wykluczeniem osób o zbyt niskich kompetencjach daje pozytywny efekt w obszarze osiągnięcia pełnej samodzielności menadżerów i wysokiej jakości zarządzania procesami w Spółce.

Czynniki negatywne:

1. Infrastruktura budowlana. Obecnie jest produkowanych ponad 3700 SKU. Posiadane przez Spółkę powierzchnie produkcyjne i magazynowe są wykorzystywane w maksymalnym stopniu.
2. Rozwój kadry produkcyjnej. Ze względu na stosowane przez Spółkę technologie okres wdrożenia nowych pracowników jest stosunkowo długi. Budowa wykwalifikowanego zespołu wiąże się z istotnymi nakładami szkoleniowymi.

21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI.

W 2014r. nie nastąpiły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Spółki.

22. INFORMACJE O WSZELKICH UMOWACH ZAWARTYCH MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA LUB BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE.

Zawarte z członkami Zarządu umowy o pracę w 2007 oraz 2010 roku nie przewidywały rekompensat w przypadku rezygnacji członków Zarządu lub ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania przez Zarząd nie ma w Spółce umów przewidujących wypłatę rekompensat osobom zarządzającym w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ W PRZEDSIĘBIORSTWIE SPÓŁKI, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU.

Wyszczególnienie	2014	2013
Wypłacone dywidendy w roku	2 400	2 000
- Anna Katarzyna Sobkowiak	2 352	1 960
- Elżbieta Maria Łepecka	48	40
Wynagrodzenie	582	586
Zarząd	432	436
-Anna Katarzyna Sobkowiak	214	218
- Elżbieta Maria Łepecka	134	134
- Małgorzata Madejska	84	84
Rada Nadzorcza	150	150
- Adam Szyszka	30	30
- Leszek Zalewski	30	30
- Konstanty Tukałto	30	30
- Kamil Kliszcz	30	30
- Małgorzata Paczkowska	30	30

Umowy zobowiązujące do świadczeń na rzecz Spółki

Wyszczególnienie	2014	2013
Koszty najmu w roku	20	25
- Anna Katarzyna Sobkowiak	10	15
- Elżbieta Maria Łępecka	10	10

24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę PANI TERESA MEDICA S.A. informacjami następujące osoby zarządzające i osoby nadzorujące Spółkę posiadały na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje Spółki:

ZARZĄD

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Anna Sobkowiak	Prezes Zarządu	1.960.000	490.000
Elżbieta Łępecka	Członek Zarządu	40.000	10.000

RADA NADZORCZA

Imię i nazwisko	Funkcja	Łączna liczba posiadanych akcji Spółki	Wartość nominalna posiadanych akcji Spółki (PLN)
Adam Szyszka	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	953	238
Małgorzata Paczkowska	Członek Rady Nadzorczej	2558	640

25. STAN POSIADANIA UPRAWNIENI DO AKCJI(OPCJI) SPÓŁKI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku osoby zarządzające i nadzorujące w Spółce PANI TERESA MEDICA S.A. nie posiadały uprawnień do akcji (opcji).

26. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

Nie dotyczy.

28. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

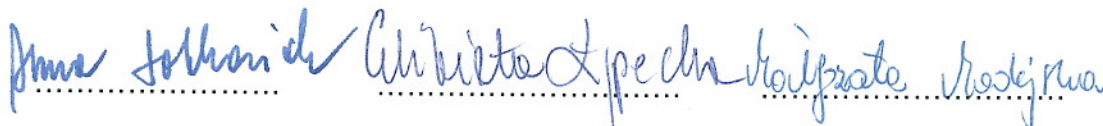
W dniu 11 kwietnia 2014r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Spółki 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kościelnej 18/4, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym 22.07.2014 została zawarta umowa na przeprowadzenie przeglądu oraz badania sprawozdań finansowych Spółki PANI TERESA MEDICA S.A.

W związku z rozpoczęciem publikacji sprawozdań skonsolidowanych poczynwszy od sprawozdania rocznego za rok 2014, w dniu 11 marca 2015r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Spółki 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Kościelnej 18/4, jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, z którym 12.03.2015 została zawarta umowa na przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA

Wynagrodzenia wypłacone i należne od Spółki powyższemu podmiotowi wynoszą:

24 tys.zł netto za przegląd oraz badanie sprawozdań Spółki za rok 2014
5 tys. zł netto za przeprowadzenie badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014
24 tys.zł netto za przegląd oraz badanie sprawozdań Spółki za rok 2013;

Spółka 4AUDYT Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3363. Spółka PANI TERESA MEDICA S.A. korzystała dotychczas z usług konsultacyjnych przez Spółkę 4AUDYT Sp. z o.o. Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych został dokonany przez Radę Nadzorczą PANI TERESA MEDICA S.A. na podstawie § 19 ust. 2 pkt. k Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Anna Sobkowiak
Prezes Zarządu

Elżbieta Łepecka
Członek Zarządu

Małgorzata Madejska
Członek Zarządu

Gutowo Małe, dnia 20 marca 2015 roku

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Zarząd Spółki PANI TERESA MEDICA SA (Spółka) oświadcza, że w Spółce PANI TERESA MEDICA SA przestrzegane są zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. ("Dobre Praktyki") z wyłączeniem:

- zasady wskazanej w punkcie 12 Części I stanowiącej, że Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- zasady wskazanej w punkcie 1.9a) Części II stanowiącej, że Spółka zobowiązana jest do zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo;
- zasady wskazanej w punkcie 10 Części IV stanowiącej, że Spółka zobowiązana jest zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) Transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) Dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.



Anna Sobkowiak
Prezes Zarządu



Elżbieta Łępecka
Członek Zarządu

Małgorzata Madejska
Członek Zarządu

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka PANI TERESA MEDICA SA:

„Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW”

Dział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Dział II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Dział III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Dział IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconej zasadom ładu korporacyjnego: www.corp-gov.gpw.pl

2. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Spółka PANI TERESA MEDICA S.A. mogła zdecydować się dobrowolnie:

„Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW”

Dział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconej zasadom ładu korporacyjnego: www.corp-gov.gpw.pl

3. Wykaz niestosowanych przez Spółkę zasad „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW”

- zasady wskazanej w punkcie 12 Części I stanowiącej, że Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;

- zasady wskazanej w punkcie 1.9a) Części II stanowiącej, że Spółka zobowiązana jest do zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

- zasady wskazanej w punkcie 10 Części IV stanowiącej, że Spółka zobowiązana jest zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającej na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

UZASADNIENIE:

Spółka dokłada pełnych starań, aby polityka informacyjna dotycząca organizacji i przebiegu walnych zgromadzeń oraz sam proces organizacji walnych zgromadzeń były realizowane zgodnie z przepisami prawa i w oparciu o nie, oraz mając na uwadze dobro Akcjonariuszy, maksymalnie zaspokajały potrzeby Akcjonariuszy Spółki. Spółka przeanalizowała aspekt kosztowy wprowadzenia w życie i przestrzegania powyższych zasad i uznała, iż występuje brak uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych kosztów tj. m.in. zakupu drogiego specjalistycznego sprzętu oraz systemu, zatrudnienie specjalistycznej kadry do ich obsługi podczas posiedzeń walnego zgromadzenia, oraz biorąc pod uwagę dotychczasową frekwencję akcjonariuszy podczas walnych zgromadzeń, uznała, że zamierzony rezultat byłby niewspółmierny do poniesionych nakładów finansowych.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych akcji, ich % udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów

Znaczącym Akcjonariuszem jest Pani Anna Katarzyna Sobkowiak, która posiada samodzielnie 667.100 Akcji Serii A1 imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą Akcję Serii A1 przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz 1.292.900 Akcji zwykłych na okaziciela serii A2. Łącznie posiada 1.960.000 Akcji serii A1 i A2 co stanowi 81,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki, które stanowią samodzielnie 2.627.100 (85,43%) głosów na WZA.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki , wraz z opisem tych uprawnień.

Nie dotyczy.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

Nie dotyczy.

7. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawa do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członków Zarządu powołuje się na kadencję, która trwa 3 lata. Liczbę i funkcje członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, z tym, że członkowie Zarządu pierwszej kadencji zostali wybrani w procesie przekształcenia formy prawnej Spółki. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje. Poszczególni członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji, co nie wpływa na upływ kadencji pozostałych członków Zarządu.

Każdy z Członków Zarządu może zostać zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. Zarząd w ciągu 14 dni od uchwalenia Regulaminu przedkłada go Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia. Rada Nadzorcza zatwierdza lub wnosi uwagi do Regulaminu Zarządu na pierwszym posiedzeniu Rady po otrzymaniu projektu Regulaminu od Zarządu.

Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Uchwały Zarządu wymagają, w szczególności:

- 1) regulamin Zarządu,
- 2) regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki,
- 3) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- 4) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 5) przyjmowanie projektów rocznych budżetów oraz strategicznych planów wieloletnich w celu przedstawienia ich do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej,
- 6) zaciąganie zobowiązań lub zawieranie jakichkolwiek transakcji o wartości powyżej 500 tys. zł, z zastrzeżeniem postanowień § 19 Statutu Spółki.

Opracowywanie rocznych budżetów i planów oraz przedkładanie do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą jest obowiązkiem Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Emisja lub wykup akcji Spółki odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

8. Opis zasad zmiany statutu Spółki lub umowy Spółki.

W Spółce PANI TERESA MEDICA S.A. zmiany Statutu dokonywane są zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

9. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na pisemne lub w postaci elektronicznej żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie,
- jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać na piśmie lub w postaci elektronicznej umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Poznaniu.

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego akcje Spółki.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy ksh lub Statut nie stanowią inaczej.

W przypadku, o którym mowa w art. 397 ksh do powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, osoba przez niego wskazana lub inny Członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Walne Zgromadzenie uchwała swój Regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podjęcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,

- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej jego części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, wskazywanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 13) ustalanie wynagrodzeń dla Członków Rady Nadzorczej,
- 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 15) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd.

Oprócz spraw wymienionych powyżej, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy wymienione w przepisach KSH lub niniejszego Statutu, z wyjątkiem sprawy określonej w art. 393 pkt. 4 KSH.

Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji, jeżeli uchwała powzięta będzie większością 2/3 głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

10. Skład osobowy organu zarządzającego oraz organu nadzorującego oraz zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania w/w osób

ZARZĄD

W okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (do chwili obecnej) Spółką PANI TERESA MEDICA SA kierował Zarząd w składzie:

Anna Sobkowiak - Prezes Zarządu

Elżbieta Łępecka – Członek Zarządu

Małgorzata Madejska – Członek Zarządu

Zarząd Spółki działa według Statutu Spółki oraz przepisów kodeksu spółek handlowych. Kompetencje Zarządu oraz zasady pracy Zarządu oraz jego Członków określa Regulamin Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki, a także określa ich liczbę i funkcje. Każdy z członków Zarządu może zostać zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna.

RADA NADZORCZA

W okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (i do chwili obecnej) Spółkę nadzorowała Rada Nadzorcza w składzie:

Leszek Zalewski - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Adam Szyszka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Kamil Kliszcz - Sekretarz Rady Nadzorczej

Konstanty Tukałto - Członek Rady Nadzorczej

Małgorzata Paczkowska - Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata i jest wspólna.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany przez Walne Zgromadzenia w każdym czasie. W przypadku rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej,

Rada Nadzorcza może uzupełnić swój skład w drodze kooptacji nowego członka na okres do końca jej wspólnej kadencji. Uchwała o kooptacji podlega zatwierdzeniu przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

11. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości funkcjonujący w pionie finansowym Spółki.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

W terminach wyznaczonych przez Zarząd, wśród kadry kierowniczej Spółki dystrybuowane są raporty analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez Audytora Spółki.

Anna Sobkowiak

Elżbieta Łępecka

Małgorzata Madejska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

V. Oświadczenie Zarządu Spółki w sprawie rzetelności i jasności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.

Zarząd Spółki PANI TERA MEDICA S.A. SA w składzie:

Anna Sobkowiak – Prezes Zarządu,

Elżbieta Łępecka – Członek Zarządu,

Małgorzata Madejska – Członek Zarządu

oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne Spółki PANI TERESA MEDICA SA za rok obrotowy 2014 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza również, że roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć i sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



Anna Sobkowiak

Elżbieta Łępecka

Małgorzata Madejska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

VI. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, dokonującego badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.

Zarząd Spółki PANI TERESA MEDICA SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. 4Audytor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 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 badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2014 zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Anna Sobkowiak

Elżbieta Łepecka

Małgorzata Madejska

*Prezes Zarządu**Członek Zarządu**Członek Zarządu*

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI**

PANI TERESA- MEDICA S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku





budujemy zaufanie

w audycie

SPIS TREŚCI

STRONA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU 5

I. INFORMACJE PODSTAWOWE 5

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ 10

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE 16



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Pani Teresa- Medica S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Pani Teresa-Medica S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Gutowie Małym, przy ulicy Powidzkiej 50 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku., na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20 889 tys. zł,
 - b. sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zysk netto w 3 156 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 3 156 tys. zł,
 - c. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 69 tys. zł,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 298 tys. zł,
 - e. noty objaśniające,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Jednostki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Adam Toboła

Prezes Zarządu
Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Poznań, dnia 20 marca 2015 roku

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Kościelna 18/4
60-538 Poznań
NIP: 7611-11-001
REGON: 140671205

t. 1 48 01 51 27 41
f. 1 48 01 92 10 52
KRS 000034459
Krajowa Izba Rewidentów

www.4audyt.pl
e. biuro@4audyt.pl
Ogólnopolski Związek
Wzrostu Gospodarczego

An International Network of
Professional Accounting Firms



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Pani Teresa- Medica S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 17 kwietnia 2007 w Poznaniu na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki mieści się w Gutowie Małym, przy ulicy Powidzkiej 50.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000280074 w dniu 9 maja 2007 roku.

Jednostka posiada numer NIP 7891001653 oraz symbol REGON 630278940.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 602 tys. zł i dzielił się na 2 408 077 akcji o wartości nominalnej 0,25 złotych każda, w tym:

- 667.100 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A1, co stanowi 27,70% kapitału zakładowego; akcje uprawniają do 1.334.200 głosów, co stanowi 43,39% ogólnej liczby głosów,
- 1.332.900 akcji zwykłych na okaziciela serii A2, co stanowi 55,35% kapitału zakładowego; akcje uprawniają do 1.332.900 głosów, co stanowi 43,34% ogólnej liczby głosów,
- 285.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, co stanowi 11,84% kapitału zakładowego; akcje uprawniają do 285.000 głosów, co stanowi 9,27% ogólnej liczby głosów,
- 123.077 akcji zwykłych na okaziciela serii C, co stanowi 5,11% kapitału zakładowego; akcje uprawniają do 123.077 głosów, co stanowi 4,00% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z notą dodatkowych informacji i objaśnień do jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Anna Sobkowiak	85,4%	1 960 000	0,25	490
Elżbieta Łępecka	1,3%	40 000	0,25	10
Małgorzata Paczkowska	0,1%	2 558	0,25	0,6
Adam Szyszka	-	953	0,25	0,2
Pozostali (poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu)	13,2%	404 566	0,25	101
Razem	100,0%	2 408 077	-	602

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Anna Sobkowiak	Prezes Zarządu
Elżbieta Łępecka	Członek Zarządu
Małgorzata Madejska	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w związku z upływem kadencji Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza postanowiła w dniu 22 maja 2014 roku powołać Zarząd w niezmienionym składzie na kolejną kadencję.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Leszek Zalewski	Przewodniczący RN
Adam Szyszka	Wiceprzewodniczący RN
Kamil Kliszcz	Sekretarz RN
Małgorzata Paczkowska	Członek RN
Konstanty Tukała	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

- w związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie postanowiło w dniu 22 maja 2014 roku powołać Radę Nadzorczą w niezmienionym składzie na kolejną kadencję.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Adama Tobałę, numer ewidencyjny 12269, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 22 maja 2014 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 2 856 tys. zł został przeznaczony w całości na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy.

Część środków z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat poprzednich, w wysokości 33 tys. zł również została przeznaczona na wypłatę dywidendy. łączna kwota uchwalonej dywidendy wyniosła 2 890 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 lipca 2014 roku.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGLEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Adam Toboła (nr ewidencyjny 12269).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 22 lipca 2014 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 kwietnia 2014 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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

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

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii wraz z raportem z badania oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

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

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

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

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	13 097	11 073	18,3%	62,7%	57,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 339	10 986	12,3%	59,1%	57,0%
Wartości niematerialne	86	34	151,1%	0,4%	0,2%
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	353	-	-	1,7%	-
Pozyczki udzielone	256	-	-	1,2%	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64	52	22,0%	0,3%	0,3%
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	7 792	8 217	-5,2%	37,3%	42,6%
Zapasy	4 258	3 897	9,3%	20,4%	20,2%
Należności handlowe	2 658	1 951	36,3%	12,7%	10,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	126	-100,0%	-	0,7%
Pozostałe należności	31	191	-84,0%	0,1%	1,0%
Pozostałe aktywa	250	159	56,7%	1,2%	0,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	595	1 893	-68,5%	2,9%	9,8%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	20 889	19 290	8,3%	100,0%	100,0%



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	17 743	17 674	0,4%	84,9%	91,6%
Kapitał zakładowy	602	602	-	2,9%	3,1%
Kapitał zapasowy	13 822	14 053	-1,6%	66,2%	72,9%
Zyski zatrzymane, w tym	3 319	3 019	9,9%	15,9%	15,7%
- Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	3 156	2 856	10,5%	15,1%	14,8%
Zobowiązania długoterminowe	1 836	480	282,2%	8,8%	2,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 027	34	2 888,3%	4,9%	0,2%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320	235	35,9%	1,5%	1,2%
Pozostałe rezerwy	28	28	-	0,1%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	462	183	152,2%	2,2%	0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 309	1 135	15,3%	6,3%	5,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	131	209	-37,6%	0,6%	1,1%
Zobowiązania handlowe	680	683	-0,5%	3,3%	3,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41	8	406,6%	0,2%	-
Pozostałe zobowiązania	189	135	40,5%	0,9%	0,7%
Pozostałe rezerwy	94	15	536,6%	0,5%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	174	85	105,6%	0,8%	0,4%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pasywa razem	20 889	19 290	8,3%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	19 792	18 558	6,6%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 792	18 558	6,6%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	10 113	8 589	17,7%	51,1%	46,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	10 113	8 589	17,7%	51,1%	46,3%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 678	9 969	-2,9%	48,9%	53,7%
Pozostałe przychody operacyjne	796	564	41,2%	4,0%	3,0%
Koszty sprzedaży	3 542	3 721	-4,8%	17,9%	20,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 653	2 916	-9,0%	13,4%	15,7%
Pozostałe koszty operacyjne	394	408	-3,4%	2,0%	2,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 885	3 488	11,4%	19,6%	18,8%
Przychody finansowe	55	110	-49,7%	0,3%	0,6%
Koszty finansowe	13	20	-36,8%	0,1%	0,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3927	3 579	9,7%	19,8%	19,3%
Podatek dochodowy	771	722	6,8%	3,9%	3,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3156	2 856	10,5%	15,9%	15,4%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3156	2 856	10,5%	15,9%	15,4%
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-	-
Całkowity dochód ogółem	3 156	2 856	10,5%	15,9%	15,4%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowość sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	17,6%	18,0%	17,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	19,8%	19,3%	19,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	15,9%	15,4%	15,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	21,6%	19,3%	18,0%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	15,1%	14,8%	13,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,9	1,0	0,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,5	1,7	1,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	48	40	50
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	94	95	88
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	15	16	18

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	5,6	10,9	8,8
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,4	1,6	1,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,9	0,9

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,2	3,7	2,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	7,2	7,2	4,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	3,9	2,9	3,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	6 751	6 984	5 569
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	32,3%	36,6%	29,0%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W notach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Pani Teresa- Medica S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami z MSSF/MSR, i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Spółki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Microsoft Dynamics GP, wer. 9.00.0352.PL06.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

AKTYWA I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

W dniu 2 lipca 2014 roku Jednostka nabyła za cenę 353 tys. zł 100% udziałów w spółce AS Business Center GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Odrą, która ma być wyłącznym dystrybutorem wyrobów Pani Teresa-Medica S.A. na rynku niemieckim, austriackim oraz szwajcarskim.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane notach objaśniających.

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Jednostka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident, numer ewidencyjny 12269

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

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

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 20 marca 2015 rok