

SKONSOLIDOWANY RAPORT
ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ
PANI TERESA MEDICA SA
ZA ROK 2014

SPORZĄDZONY ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ



 AS BUSINESS CENTER GmbH

SPIS TREŚCI:

I. WPROWADZENIE	STR.3
1. PISMO PREZESA ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ.	STR.4
2. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.	STR.5
3. STRUKTURA AKCJONARIATU GRUPY KAPITAŁOWEJ.	STR.6
4. WYBRANE DANE FINANSOWE.	STR.7
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	STR.8
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2014 ROKU.	STR.44
1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	STR.45
2. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM , ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	STR.46
3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH ORAZ INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.	STR.46
4. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI.	STR.52
5. BADANIA I ROZWÓJ.	STR.54
6. PRODUKCJA.	STR.55
7. ZATRUDNIENIE.	STR.55
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	STR.56
9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI .	STR.56
10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI.	STR.56
11. OPIS TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO.	STR.57
12. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.	STR.57
13. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY KAPITAŁOWEJ.	STR.57
14. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY KAPITAŁOWEJ.	STR.57
15. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ GRUPĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	STR.57
16. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.	STR.57
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.	STR.58
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.58

John 07/17

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.58
20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA.	STR.58
21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	STR.59
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 GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZEZ PRZEJĘCIE.	STR.59
23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE GRUPY KAPITAŁOWEJ.	STR.60
24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPĘ.	STR.60
25. STAN POSIADANIA UPRAWNIEŃ DO AKCJI(OPCJI) GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.	STR.61
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.61
27. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.	STR.61
28. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	STR.61
29. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH.	STR.61
30. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH	STR.61
31. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	STR.62
IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.	STR.63
V. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ W SPRAWIE RZETELNOŚCI I JASNOŚCI SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014.	STR.69
VI. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, DOKONUJĄCEGO BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014.	STR.70

54 9 4

I. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PANI TERESA MEDICA SA („Grupa”) składa się z PANI TERESA MEDICA („Jednostka dominująca”,) i jej podmiotu zależnego AS BUSINESS CENTER GmbH.

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

PANI TERESA MEDICA SA 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 SA 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 pończosznicznych
- 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 dentystryczne
- 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

AS BUSINESS CENTER GmbH (Podmiot zależny)- Spółka będąca wyłącznym dystrybutorem wyrobów PANI TERESA MEDICA SA na rynku niemieckim. Ze względu na uwarunkowania geograficzne GmbH będzie obsługiwać także rynek Austrii, Szwajcarii.



[Handwritten signatures]

1. Pismo Prezesa Zarządu Grupy Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA

Szanowni Państwo,

wyniki finansowe jakie Grupa osiągnęła w 2014 roku są dobre, choć trzeba przyznać, że był to dość trudny rok. Przychody wyniosły 19,52 mln zł (+ 5%). Zysk netto wyniósł 2,84 mln zł (- 0,4%), a zysk operacyjny wyniósł 3,54 mln zł (+ 2%).

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. Grupa 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 Grupa ma spore możliwości rozwoju. Chcemy tutaj podkreślić istotny fakt, że 100% wyrobów Spółki jest produkowanych w zakładzie produkcyjnym w Wielkopolsce.

W eksporcie Grupa osiągnęła przychody w kwocie 1,74 mln zł i jest to wynik niższy o 23% 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.

Prezentowany raport roczny za 2014 rok jest raportem skonsolidowanym z wynikiem spółki zależnej w Niemczech, gdzie zanotowaliśmy stratę w wysokości 0,51 mln zł. Ten 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 Grupa 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 2015

**2. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących Grupę Kapitałową
PANI TERESA MEDICA SA**

ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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



Anna Sobkowiak – Prezes Zarządu



Małgorzata Madejska – Członek Zarządu



Elżbieta Łępecka – Członek Zarządu

Handwritten signatures in blue ink, including a stylized 'J' and 'L'.

RADA NADZORCZA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. (i do chwili obecnej) jednostkę dominującą nadzorowała Rada Nadzorcza jednostki dominującej 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

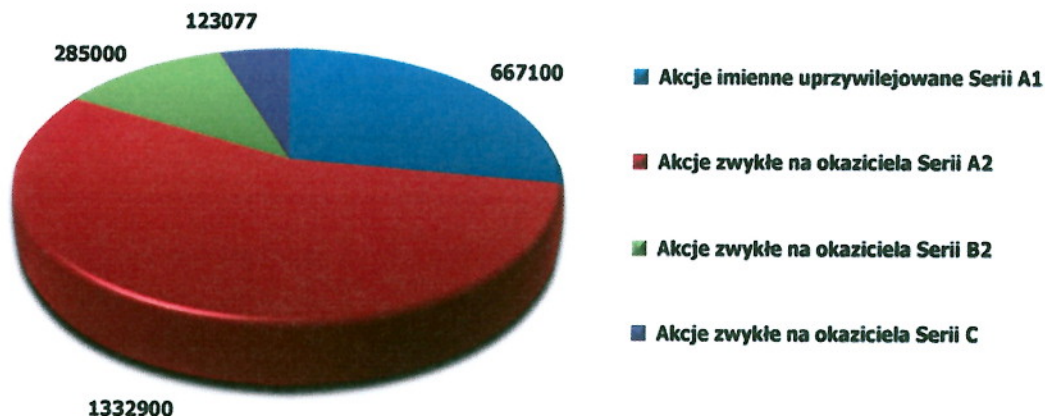
W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w jednostce dominującej nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego. Wysokość kapitału zakładowego Jednostki dominującej wynosi 602.019,25 zł i dzieli się na 2.408.077 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Jednostkę dominującą akcji wynosi 3.075.177 głosów.

Struktura akcji jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA według serii akcji:

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

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 Jednostki Dominującej, które stanowią samodzielnie 85,43% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



[Handwritten signature]

4. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY 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	19 521	18 558	4 660	4 407
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 560	9 969	2 282	2 367
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 544	3 488	846	828
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 587	3 579	856	850
Zysk (strata) netto	2 844	2 856	679	678
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 837	3 763	677	894
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 462	8	-349	2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 650	-2 637	-633	-626
Przepływy pieniężne netto – razem	-1 275	1 134	-304	269
Aktywa/Pasywa razem	20 953	19 290	4 916	4 651
Aktywa trwałe	13 260	11 073	3 111	2 670
Aktywa obrotowe	7 694	8 217	1 805	1 981
Kapitał własny	17 445	17 674	4 093	4 262
Zobowiązania razem	3 508	1 615	823	389
Zobowiązania długoterminowe	1 836	480	431	116
Zobowiązania krótkoterminowe	1 672	1 135	392	274
Liczba akcji (tys. szt.)	2 408	2 0408	2408	2 408
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,18	1,19	0,28	0,28
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	7,24	7,34	1,70	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

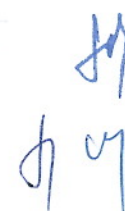
Handwritten signature and initials

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

AKTYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe		13 260	11 073
Rzeczowe aktywa trwałe	6	12 618	10 986
Wartości niematerialne	8	88	34
Pożyczki udzielone		-	-
Wartość firmy		462	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	92	52
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa obrotowe		7 694	8 217
Zapasy	10	4 439	3 897
Należności handlowe	11	2 344	1 951
Pozostałe należności		32	191
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	619	1 893
Pozostałe aktywa		259	159
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
AKTYWA RAZEM		20 953	19 290

PASYWA	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Kapitały własne	14	17 445	17 674
Kapitał zakładowy		602	602
Kapitał zapasowy		13 822	14 053
Zyski zatrzymane, w tym		3 024	3 019
- Zysk (strata) za okres sprawozdawczy		2 844	2 856
Różnice kursowe z przeliczenia		-3	-
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej		17 445	17 674
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli		-	-
Kapitał własny razem		17 445	17 674
Zobowiązania długoterminowe	15	1 836	480
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 027	34
Inne zobowiązania długoterminowe		-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		320	235
Pozostałe rezerwy	17	28	28



Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotacja	18	462	183
Zobowiązania krótkoterminowe	16	1 672	1 135
Zobowiązania z tytułu leasingu		131	209
Zobowiązania handlowe		1 018	683
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		41	8
Pozostałe zobowiązania		207	135
Pozostałe rezerwy		101	15
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotacja	18	174	85
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
PASYWA RAZEM		20 953	19 290

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	20	19 521	18 558
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		19 491	18 558
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		30	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		9 961	8 589
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług		9 961	8 589
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		9 560	9 969
Pozostałe przychody operacyjne	22	796	564
Koszty sprzedaży		3 660	3 721
Koszty ogólnego zarządu		2 716	2 916
Pozostałe koszty operacyjne	23	394	408
Odpis wartości firmy		42	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 544	3 488
Przychody finansowe	24	55	110
Koszty finansowe	25	13	20
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 587	3 579
Podatek dochodowy	26	743	722
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 844	2 856
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		2 844	2 856
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Zysk (strata) podmiotu dominującego		2 844	2 856

JH
dy

Zysk netto/całkowity dochód na jedną akcję (w zł)	1,18	1,19
Podstawowy za okres sprawozdawczy	-	-
Zysk(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	1,18	1,19

WYSZCZEGÓLNIENIE	NOTA	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) netto		2 844	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		2 844	2 856
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący		-	-

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIEŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2014	31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 587	3 579
Korekty razem:	-85	943
Amortyzacja	1 232	1 137
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	20
Odpisy wartości firmy	42	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-85	-70
Zmiana stanu rezerw	86	38
Zmiana stanu zapasów	-542	-546
Zmiana stanu należności	-356	549
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	407	-71
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-361	-114
Inne korekty	-504	-
Gotówka z działalności operacyjnej	3 502	4 522
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-665	-759

Handwritten signatures and initials in blue ink.

A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 837	3 763
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	48	117
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	117
Splaty pożyczek udzielonych	-	-
Wydatki	1 510	109
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 510	109
Pożyczki udzielone	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 462	8
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	629	-
Otrzymane dotacje	629	-
Otrzymane odsetki	-	-
Wydatki	3 279	2 637
Dywidendy i inne wpłaty 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	-2 637
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 275	1 134
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 275	1 134
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 893	759
G. Środki pieniężne na koniec okresu	619	1 893

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZE ZMIEN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	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	602	14 053	-	-	3 019	17 674
Kapitał własny po korektach	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	17	17
Wynik roku	-	-	-	2 844	-	2 844
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-33	-	-	-2 856	-2 890

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
Umniejszenie kapitału zapasowego z emisji akcji o koszt emisji	-	-197	-	-	-	-197
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-3	-	-	-3
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-
31.12.2014	602	13 822	-3	2 844	180	17 445
01.01.2013	602	13 852	-	-	2 817	17 226
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	-	-	2 856	-	-	2 856
Wynik roku	-	-	-	-	-	-
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-2 408	-2 408
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku zatrzymanego na kapitał zapasowy	-	201	-	-	-201	-
31.12.2014	602	14 053	2 856	-	163	17 674

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 Jednostki Dominującej mieści przy ulicy Powidzkiej 50, 62-300 Gutowo Małe.

Czas trwania Jednostki dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności PANI TERESA MEDICA SA 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.
- 77.39Z 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 Jednostkę Dominującą jest terytorium Polski.

AS BUSINESS CENTER GmbH (Podmiot zależny)- Spółka będąca wyłącznym dystrybutorem wyrobów PANI TERESA MEDICA SA na rynku niemieckim. Ze względu na uwarunkowania geograficzne GmbH będzie obsługiwać także rynek Austrii, Szwajcarii.

NOTA 2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA (dalej „Grupa”)wchodzą:

- Jednostka dominująca - Spółka PANI TERESA MEDICA SA ul. Powidzka 50 Gutowo Małe 62-300 Września
- Jednostka zależna – Spółka AS BUSINESS CENTER GmbH Linednstrasse 31 15230 Frankfurt (Oder) Niemcy

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w spółce zależnej a kontrolę w spółce zależnej przejęła z dniem 02.07.2014.

Objęcie kontroli nad spółką zależną nastąpiło 02.07.2014 r.

Spółka dominująca i zależna stosowały spójne zasady rachunkowości. Sprawozdanie jednostki zależnej sporządzone zostało w walucie EUR. Dla celów konsolidacyjnych wartości wyrażone w walucie obcej przeliczono na PLN, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Rozpoznana wartość firmy w związku z zakupem udziałów w spółce zależnej

OPIS	AS Business Center (tys.PLN))
Data objęcia kontroli	2014-07-02
Cena nabycia	353
Wartość przypadających jedn. dominującej Aktywów netto	-151
Udział w aktywach obrotowych netto	100%
Dane ze SF spółki zależnej z dnia objęcia kontroli	
A. Kapitał (fundusz) własny	- 151 107,52
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	415 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-
III. Udziały (akcje) własne	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-204 564,71
VIII. Zysk (strata) netto	-361 542,81
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-
Wartość Firmy	504 111,73

NOTA 3. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku, przedstawiał się następująco:

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia 20 marca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 Tukałło - Członek Rady Nadzorczej,
- Małgorzata Paczkowska –Członek Rady Nadzorczej.

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

NOTA 4. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a w zakresie nie uregulowanym 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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Skonsolidowane 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 Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2013 roku oraz 01.01.2013 roku.

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

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

NOTA 5. ZMIANY W MSSF

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

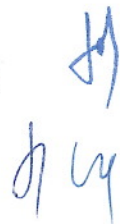
- MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", który zastępuje MSR 27 i SKI 12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne 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; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych 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 napotykane 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 Grupa 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.
- KIMSF 21” Oplaty” wyjaśniający ujmowanie księgowo 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 Jednostki Dominującej jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

NOTA 6. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów do kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży i kosztów zarządu.

Wartości niematerialne występujące w Grupie Kapitałowej 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 pomniejszonym 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 skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub 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 uiszczoną zapłatą, 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 skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub 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.

Grupa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwale 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 trwale 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 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.

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

W Grupie Kapitałowej 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.

Transakcje w walucie obcej

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, które są walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej.

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 Grupa korzysta, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień poprzedzający wykonania operacji gospodarczej – 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 operacyjnych.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa Kapitałowa 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.

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

Zasady konsolidacji

Jednostka dominująca posiada 100% udziałów w spółce zależnej. Konsolidacja sprawozdania jednostki zależnej odbywa się metoda pełną. W analizowanym okresie Jednostka Dominująca nie konsolidowała sprawozdań przez zastosowanie metody praw własności.

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

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz jednostki zależnej polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych,

- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia. Nadwyżka kosztu nabycia nad udziałem jednostki dominującej w aktywach netto jednostki zależnej wykazywana jest w wartościach niematerialnych i prawnych. Nadwyżka udziału jednostki dominującej w aktywach netto nad kosztem ich nabycia prezentowana jest jako ujemna wartość firmy. Zgodnie z MSSF nr 3 Grupa dokonuje corocznych testów na utratę wartości firmy.

Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa 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

Grupa Kapitałowa 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

Dywidendy od jednostek zależnych podlegają wyłączeniu w konsolidacji i nie stanowią przychodów Grupy Kapitałowej.

Aktywa (lub grupy Aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (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 wpływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50%, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

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

Szacunki Zarządu

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymagało dokonania przez Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej 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.

Grupa Kapitałowa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd Jednostki Dominującej 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. Grupa nie jest i nie była stroną kontraktów walutowych, nie występuje więc ryzyko z nimi związane.

NOTA 7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	11 973	10 986
- grunty	41	11
- budynki i budowle	6 438	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	12 618	10 986

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA), z wyłączeniem środków trwałych w budowie	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	11 708	10 513
b) używane na podstawie umowy leasingu finansowego	910	473
Środki trwałe bilansowe razem	12 618	10 986

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	41	9 027	9 121	1 147	394	19 730
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	41	9 053	10 158	1 501	412	21 165
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 342	4 782	967	366	8 457
f) amortyzacja za okres:	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	273	519	292	16	1 100
- amortyzacja okresu bieżącego	-	273	519	292	16	1 100
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia	-	-	-	325	40	365
- inne	-	-	-	-	40	40
- sprzedaż	-	-	-	325	-	325
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2 615	5 301	934	342	9 190
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-	-	-

Handwritten signatures and initials in blue ink.

i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	41	6 438	4 857	567	71	11 973

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	-	-	-	-	-	-
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	11	6 427	4 339	180	29	10 986

Handwritten signatures and initials in blue ink.

**środków trwałych na
koniec okresu**

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

Grupa Kapitałowa nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie na 31.12.2014 wynosi 645 tys. zł. 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	88	34
b) inne wartości niematerialne	-	-
c) wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-
Pozostałe wartości niematerialne razem	88	34

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

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
Inne	28	-
Razem	92	52
REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI, Z TYTUŁU:		
- różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	267	181
- leasingu finansowego	53	54

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320	235
---	-----	-----

W Grupie Kapitałowej 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	1 577	1241
4. Towary	74	-
Zapasy razem	4 439	3 897

Na koniec roku 2014 oraz roku 2013 nie wystąpiły zabezpieczenia ustanowione na zapasach. Grupa Kapitałowa 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:	2 601	2202
- Należności Dochodzone Na Drodze Sądowej	-	-
A) Terminowe	1 414	1225
B) Przetrimowane	1 187	977
Do 1 Miesiąca	333	263
Od 1 Do 3 Miesiący	481	329
Od 3 Do 6 Miesiący	74	113
Od 6 Miesiący Do Roku	42	21
- Powyżej Roku	257	251
2) Należności Publiczno-Prawne, W Tym:	-	198
- Z Tytułu Podatku Bieżącego Dochodowego	-	126
3) Należności Pozostałe	32	191
Należności Krótkoterminowe Brutto, Razem	2 633	2519
Odpisy Aktualizujące Wartość Należności	257	251
Należności Krótkoterminowe Netto, Razem	2 376	2268
Odpisy Aktualizujące Należności Krótkoterminowe Na Początek Okresu	251	103
Zwiększenia	13	148
Wykorzystanie	-	-

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Zmniejszenia	7	-
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	619	1 573
2. Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	-
3. Inne aktywa pieniężne	-	320
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	619	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)	114	504
-tys. EURO	26	122
-tys. zł	114	504
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	619	1 893

NOTA 13. POZOSTAŁE AKTYWA

	31.12.2014	31.12.2013
POZOSTAŁE AKTYWA		
- Polisy ubezpieczeniowe	53	34
- Koszty usług obcych (prenumeraty, abonamenty)	5	-
- Materiały reklamowe	192	108
-Inne	201	17
Pozostałe aktywa, razem	259	159

NOTA 14. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31.12.2014 r. wynosił 602 tys. zł.

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 - 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 Jednostki Dominującej, 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 jednostki Dominującej 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 objęte są 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 Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa 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	374
- 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 krótkoterminowe 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 mcy)	1 836	480	1 836	480
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (płatne w okresie do 12 m-cy)	131	209	131	209

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
B) wobec pozostałych jednostek	1 397	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	1 018	683
- Publiczno-prawne	41	135
- Inne	207	8
Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	1 397	1 035

Powyższe wartości nie zawierają wartości rezerw i rozliczeń międzyokresowych.

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	939	826
a) terminowe, o terminie wymagalności	939	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:	939	826
- do 1 miesiąca	530	456
- powyżej 1 do 3 miesięcy	409	370
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-
a) przeterminowane	282	-

- wobec jednostek powiązanych:	282	-
- wobec jednostek pozostałych:	-	-

NOTA 17. POZOSTAŁE REZERWY

POZOSTAŁE REZERWY	31.12.2014	31.12.2013
A) długoterminowe	28	28
- Inne	28	28
B) krótkoterminowe	101	15
- Rezerwa na niewykorzystane urlopy	69	12
- Rezerwa na koszty usług obcych	32	15
- Inne	-	-12
Rezerwy razem	129	43

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG.TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	43	48
a) Zwiększenia z tyt.	130	-
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	-	-
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- transfer	-	-
- inne	130	-
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	129	43
- przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
- roszczenia sporne wobec spółek	-	-
- rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
- transfer	-	-
- inne	129	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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

W Grupie Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA wyróżniono następujące segmenty:

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

Handwritten signatures and initials in blue ink.

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE 12 miesięcy 2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			Razem
	Działalność produkcyjna	Działalność usługowa	Działalność handlowa	
Przychody segmentu ogółem	19 492	-	29	19 521
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	19 492	-	29	19 521
Sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	300
Koszty segmentu ogółem	-	-	-	16 744
Koszty wytworzenia produktów sprzedanych	10 113	-	-148	9 961
Koszty ogólnego zarządu	2 653	-	63	2 716
Koszty sprzedaży	3 542	-	118	3 660
Przychody operacyjne	796	-	-	796
Koszty operacyjne	394	-	-	394
Odpis wartości firmy	42	-	-	42
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	3 843	-	-299	3 544
Przychody finansowe	55	-	-	55
Koszty finansowe netto	13	-	-	13
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 886	-	-299	3 587
Podatek dochodowy	771	-	-	743
Zysk (strata) netto za okres	3 156	-	-312	2 844

SEGMENTY OPERACYJNE 12 miesięcy 2013

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			Razem
	Działalność produkcyjna	Działalność usługowa	Działalność handlowa	
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 prod.sprz	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 ogółem
	Polska	Niemcy	Ukraina	Słowacja	Pozostałe	
Przychody segmentu ogółem	17 775	29	83	1 268	366	19 521
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	17 775	29	83	1 268	366	19 521
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	83	1205	289	1 577
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-

OBSZARY GEOGRAFICZNE 12 miesięcy 2013

Wyszczególnienie						Działalność ogółem
	Polska	Niemcy	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	1773	170	3 785
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-

Handwritten signatures and initials in blue ink.

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	19 491	18 558
Przychody za sprzedaży towarów	30	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	19 521	18 558

NOTA 21. KOSZTY RODZAJOWE

KOSZTY RODZAJOWE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
1. Amortyzacja	1 229	1 211
2. Zużycie materiałów i energii	7 114	6 289
3. Usługi obce	1 587	1 916
4. Podatki i opłaty	113	105
5. Wynagrodzenia	4 818	4 207
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	962	871
7. Pozostałe koszty rodzajowe	916	735
Łączne koszty rodzajowe	16 739	15 334

Główną pozycją kosztów rodzajowych w roku 2014 podobnie jak w latach poprzednich stanowiły koszty zużycia materiałów i energii (42,50%) oraz koszty wynagrodzeń (28,78%).

NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	85	67
c) dotacja	261	101
e) 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 ORAZ ODPIS WARTOŚCI FIRMY

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE ORAZ ODPIS WARTOŚCI FIRMY	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, sprzedaży	243	220
- pozostałe	137	126
Inne koszty operacyjne, razem	436	408
ODPIS WARTOŚCI FIRMY	42	-

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. Odroczony podatek dochodowy	45	-
Podatek dochodowy	743	722

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
1. Zysk (strata) brutto	3 587	3 579
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	46	220
a) przychody nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	-763	-281
b) koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	851	501
c) Inne różnice - odpis wartości firmy	- 42	-
d) Inne odliczenia od dochodu, w tym:	-	-
- rozliczenie straty podatkowej	-	-
4. Wynik Grupy Kapitałowej	-	-
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

Handwritten signature and initials in blue ink.

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

NOTA 27. KOSZTY ZATRUDNIENIA

WYNAGRODZENIE	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2013 roku
Wynagrodzenia (w tym rezerwy i wszystkie wynagrodzenia pracownicze)	4 818	4 207
Składki na ubezpieczenie społeczne	806	725
Inne świadczenia pracownicze	157	146
Łączne koszty zatrudnienia	5 781	5 078

ZATRUDNIENIE /w osobach/	liczba pracowników na 31.12.2014	liczba pracowników na 31.12.2013
Pracownicy fizyczni	75	65
Pracownicy umysłowi	47	43
Razem	122	108

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

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

NOTA 29. WYPŁATA DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Jednostka Dominująca wypłaciła dywidendę o łącznej wartości 2 890 tys. zł, co dało 1,20 zł na akcję.

NOTA 30. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiła i nie przewiduje się zaniechania żadnego rodzaju działalności na rok 2015.

NOTA 31. ZYSK NA AKCJĘ

WYLICZENIE ZYSKU (STRATY) NA JEDNĄ AKCJĘ	12 miesięcy 2014 roku	12 miesięcy 2012 roku
Ilość akcji	2 408	2 408
Zysk netto	2 844	2 856
Zysk na akcję	1,18	1,19

NOTA 32. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą umowy leasingu finansowego i operacyjnego. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Kapitałowej. Grupa 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 Grupę Kapitałową obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa 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 Grupa Kapitałowa 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 jednostki dominującej. 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 nie wywiązania się kontrahentów ze zobowiązań.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej, 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 niezdyktowane 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	1 397	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:	2 344	1 951
- pożyczki	-	-
- należności ¹⁾	2 344	1 951
Środki pieniężne	619	1 893
Aktywa finansowe razem	2 963	3 844
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 158	243

Pozostałe zobowiązania ²⁾	1 018	683
Zobowiązania finansowe razem	2 176	926

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

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
<i>- w tym na ochronę środowiska</i>	-	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	185	42
Zakupy środków trwałych	1080	44
Zakupy wartości niematerialnych	27	23
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	1 292	109
Udzielone pożyczki	-	-
Nabycie bonów skarbowych	-	-
Nabycie udziałów	-	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-	-
Razem nakłady inwestycyjne	1 292	109

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

Planowane nakłady inwestycyjne (zgodnie z budżetem)	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<i>- w tym na ochronę środowiska</i>	-
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 Grupa Kapitałowa nie wyklucza zwiększenia powyższej kwoty.

NOTA 34. OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Grupa Kapitałowa nie oferuje programu świadczeń emerytalnych.

NOTA 35. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI- KOREKTY KONSOLIDACYJNE

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large 'H' and 'L'.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa dokonywała transakcji na zasadach rynkowych.

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

W 2014 roku Grupa Kapitałowa dokonała transakcji z Prezesem Zarządu Jednostki Dominującej Przedmiotem transakcji był zakup 100% udziałów w spółce AS BUSINESS CENTER GmbH.

Prezes Zarządu Jednostki Dominującej udzielił spółce AS BUSINESS CENTER GmbH pożyczek w łącznej kwocie 75 tys. EURO.

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

Na dzień 31.12.2014 roku nie wypłacono osobom zarządzającym i nadzorującym Jednostkę Dominującą zaliczek. Osoby te nie miały innych zobowiązań wobec GRUPY KAPITAŁOWEJ. Zobowiązania Grupy Kapitałowej 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 Grupie Kapitałowej nie wystąpiły pożyczki, poręczenia, gwarancje bądź kredyty udzielone na rzecz osób zarządzających, nadzorujących lub ich bliskich członków rodziny.

NOTA 36. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I ORGANÓW NADZORU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku Grupy Kapitałowej.

NOTA 38. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

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

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.

Handwritten signature or initials in blue ink.

NOTA 40. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Spółka PANI TERESA MEDICA SA jest Jednostką Dominującą i w związku z tym sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

NOTA 41. 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 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 Grupa Kapitałowa 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 członkowie Zarządu Jednostki Dominującej nie otrzymali 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, ODREBNIĘ DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ODDZIELNIE ICH WSPÓŁMAŁŻONKOM, KREWNYM I POWINOWATYM DO DRUGIEGO STOPNIA, PRZYSPOSOBIONYM LUB PRZYSPOSABIAJĄCYM ORAZ INNYM OSOBOM, Z KTÓRYMI SĄ ONE POWIĄZANE OSOBIŚCIE, Z PODANIEM WARUNKÓW OPROCENTOWANIA I SPŁATY TYCH KWOT.

Umowy pożyczek udzielonych AS BUSINESS CENTER GMBH przez Prezesa Zarządu Grupy Kapitałowej

L.p.	Umowa z dnia	Kwota [Euro]	Termin spłaty
1.	30.12.2013	10	30.12.2016
2.	04.02.2014	15	04.02.2016
3.	27.03.2014	15	27.03.2016
4.	29.04.2014	15	29.04.2016
5.	20.05.2014	10	20.05.2016
6.	24.06.2014	10	24.06.2016
Total		75	

Umowy pożyczek udzielonych AS BUSINESS CENTER GMBH JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ - 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		

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

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

NOTA 46. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

W dniu 11 kwietnia 2014r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

W związku z rozpoczęciem publikacji sprawozdań skonsolidowanych począwszy od sprawozdania rocznego za rok 2014, w dniu 11 marca 2015r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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 12.03.2015r. została zawarta umowa na przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA.

Wynagrodzenia wypłacone i należne powyższemu podmiotowi wynoszą:

- 24 tys.zł netto za przegląd oraz badanie sprawozdań Jednostki Dominującej za rok 2014
- 5 tys. zł netto za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 Grupy Kapitałowej
- 24 tys.zł netto za przegląd oraz badanie sprawozdań Jednostki Dominującej 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. Jednostka dominująca PANI TERESA MEDICA SA korzystała dotychczas z usług konsultacyjnych przez Spółkę 4AUDYT Sp. z o.o. Wybór podmiotu do badania sprawozdań finansowych został dokonany przez Radę Nadzorczą jednostki dominującej PANI TERESA MEDICA SA na podstawie § 19 ust. 2 pkt. k) Statutu Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

NOTA 47. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej:

Czynniki pozytywne:

1. Trendy społeczne - rosnąca świadomość potrzeby profilaktyki i ochrony zdrowia, większa skłonność do stosowania rozwiązań profilaktycznych oferowanych przez Grupę Kapitałową z jednoczesnym wzrostem procentu transakcji zakupowych realizowanych w Internecie.
2. Systematyczne obniżanie stawek refundacyjnych na rynkach europejskich. Ten czynnik zwiększa szanse Grupy Kapitałowej na sprzedaż wyrobów w Europie. Grupa 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. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej:

Czynniki pozytywne:

1. Jakość produktów. Grupa Kapitałowa stosuje surowce najwyższej jakości i stosuje zaawansowane rozwiązania technologiczne. Jakość jest potwierdzana certyfikatami, co znacząco wpływa na wzrost zaufania do Grupy Kapitałowej.
2. Stabilna sytuacja finansowa. Grupa Kapitałowa utrzymuje dodatnią płynność finansową, wywiązuje się ze swoich zobowiązań, jest wiarygodnym pracodawcą i płatnikiem zobowiązań publiczno-prawnych.
3. Park maszynowy. Wykorzystywane przez Grupę Kapitałową 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. 4. Wykwalifikowana kadra. Rozwój zespołu, wzrost kompetencji, a także selekcja 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 Grupie Kapitałowej.

Czynniki negatywne:

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

NOTA 48. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu sumie bilansowej:

- Rzeczowe aktywa trwale – 60%
- Zapasy – 21%
- Należności handlowe – 11%
- Środki pieniężne i ekwiwalenty – 3%
- Kapitały własne – 83% (kapitał zakładowy – 3% , kapitał zapasowy 66%)
- Zysk za okres sprawozdawczy – 14%
- Zobowiązania długoterminowe – 9%
- Zobowiązania krótkoterminowe – 8% (w tym zobowiązania handlowe – 5%)

NOTA 49. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

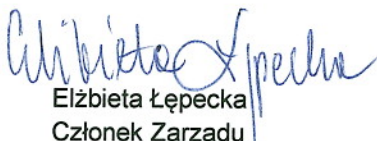
Grupa Kapitałowa zamierza utrzymać obecną strukturę grupy z jedną spółką zależną. W kolejnych latach zamierza kłaść duży nacisk na intensyfikację sprzedaży w spółce zależnej.

NOTA 50. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 marca 2015 roku.



Anna Sobkowiak
Prezes Zarządu



Elżbieta Łepecka
Członek Zarządu



Małgorzata Madejska
Członek Zarządu

Gutowo Małe, dnia 20 marca 2015 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności GRUPY KAPITAŁOWEJ



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 GRUPY KAPITAŁOWEJ I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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	19 521	18 558	4 660	4 407
Zysk operacyjny	3 544	3 488	846	828
EBITDA	4 773	4 699	1 149	1 115
Zysk (strata) netto	2 844	2 856	679	678

Grupa po konsolidacji osiągnęła 19 521 tys. zł przychodów ze sprzedaży w roku 2014. Zysk netto wyniósł 2 844 tys. zł (pomimo straty AS BUSINESS CENTER GmbH). Rentowność netto wyniosła w roku 2014 15% i utrzymała się na takim samym poziomie jak 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	13 260	11 073	3 111	2 670
Aktywa obrotowe	7 694	8 217	1 805	1 981
Zapasy	4 439	4 004	1 041	966
Aktywa/Pasywa	20 953	19 290	4 916	4 651
Kapitał własny	17 445	17 674	4 093	4 262
Zobowiązania	3 508	1 615	823	390

Grupa nie korzysta z finansowania dłużnego, reguluje zobowiązania terminowo, stan zobowiązań ogółem na koniec 2014 wyniósł 3 508 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	2 837	3 763	677	894
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-1 462	8	-349	2
Przepływy z działalności finansowej	-2 650	-2 637	-633	-626
Przepływy pieniężne razem	-1 275	1 134	-304	269
Środki pieniężne na początek okresu	1 893	759	452	180
Środki pieniężne na koniec okresu	619	1 893	148	450

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

Czynniki, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

- Grupa 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.
- Grupa kontynuuje politykę kompleksowego zarządzania rynkami zagranicznymi jednak sytuacja polityczna Ukrainy oraz zmiana dystrybutora na rynku słowackim spowodowały spadek wyników w eksporcie.
- Wynik Grupy jest skonsolidowany z wynikiem spółki zależnej w Niemczech, gdzie zanotowaliśmy stratę. Ten wynik jest w pełni uzasadniony koniecznością ponoszenia nakładów na rozwój sprzedaży na tym trudnym i wymagającym rynku, jest jednak niższy od zakładanego.
- Grupa w dalszym ciągu doskonalila procedury zarządzania kosztami i należnościami.

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

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

W przypadku potwierdzenia przedmiotowych podejrzeń, Jednostka Dominująca 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.



[Handwritten signatures]

SPRZEDAŻ W UJĘCIU WARTOŚCIOWYM 2014/2013 - GRUPA KAPITAŁOWA

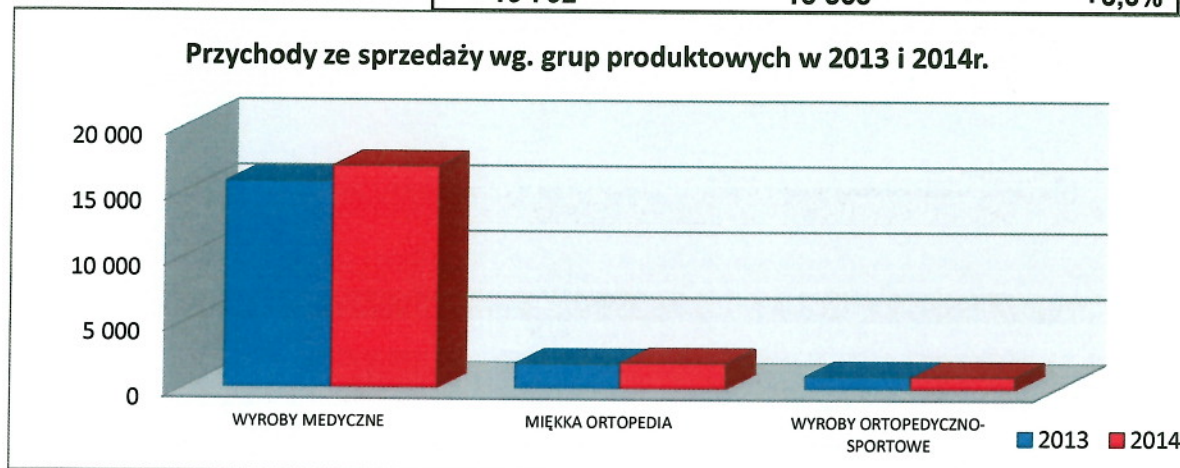
Poniżej zestawienie sprzedaży 2014/2013 Grupy Kapitałowej poszczególnych grup wyrobów w ujęciu wartościowym w tys. zł.

GRUPA WYROBÓW	2014	2013	Dynamika [%]
WYROBY MEDYCZNE	16 641	15 700	+6,0%
MIĘKKA ORTOPEDIA	1 945	1 878	+3,6%
WYROBY ORTOPEDYCZNO-SPORTOWE	935	980	-4,6%
TOTAL	19 521	18 558	+5,2%

Największą sprzedaż w ujęciu wartościowym w 2014 roku zanotowała grupa „Wyrobów medycznych”. Grupa osiągnęła 6,0 % wzrost w stosunku do roku ubiegłego. Tendencję wzrostową wartości i ilości osiągnęły również wyroby z „Miękkiej ortopedii”. Wartość sprzedaży wzrosła o 3,6% w relacji do 2013r. 4,6% spadek zanotowały wyroby z grupy „Ortopedyczno-sportowych”.

SPRZEDAŻ W UJĘCIU WARTOŚCIOWYM 2014/2013 - JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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%



Źródło: Opracowanie własne; Materiały GK PANI TERESA MEDICA SA

SPRZEDAŻ W UJĘCIU ILOŚCIOWYM 2014/2013 - GRUPA KAPITAŁOWA

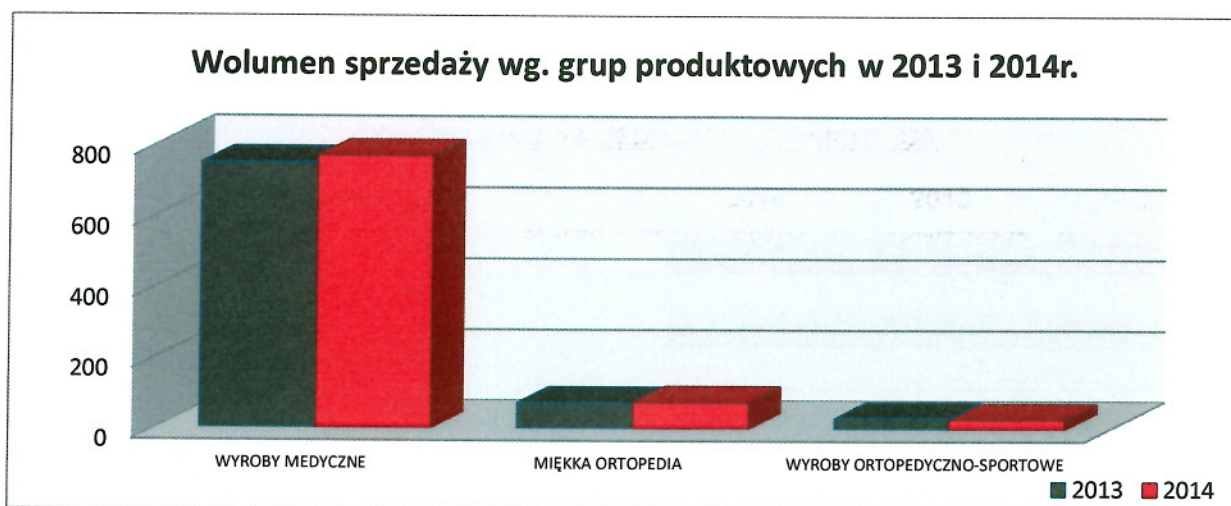
Poniżej porównanie sprzedaży 2014/2013r. poszczególnych grup w ujęciu ilościowym w tys.sztuk.

GRUPA WYROBÓW	2014	2013	DYNAMIKA
WYROBY MEDYCZNE	762	748	+1,9%
MIĘKKA ORTOPEDIA	70	72	-2,7%
WYROBY ORTOPEDYCZNO-SPORTOWE	24	30	-20%
TOTAL	856	850	+0,7%

Handwritten signatures and initials in blue ink.

SPRZEDAŻ W UJĘCIU ILOŚCIOWYM 2014/2013- JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

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%



UDZIAŁ PROCENTOWY GRUP WYROBÓW W SPRZEDAŻY OGÓŁEM W 2014R.- GRUPA KAPITAŁOWA

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 „Wyrobów medycznych”.

UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓŁEM W 2014R. GRUPA KAPITAŁOWA

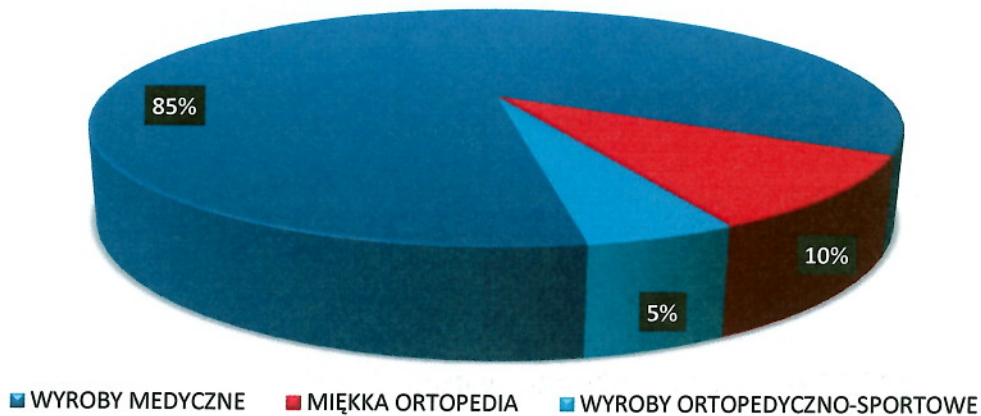
	2014 R.	UDZIAŁ [%]
WYROBY MEDYCZNE	16 641	85,2%
MIĘKKA ORTOPEDIA	1 945	10 %
WYROBY ORTOPEDYCZNO-SPORTOWE	935	4,8%
TOTAL	19 521	100%

UDZIAŁ PROCENTOWY GRUP WYROBÓW W SPRZEDAŻY OGÓŁEM W 2014R.- JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH GRUP W SPRZEDAŻY OGÓŁEM W 2014R.- JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

	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%

Udział poszczególnych grup w sprzedaży ogółem w 2014r.



Źródło: Opracowanie własne; Materiały GK PANI TERESA MEDICA SA

KANAŁY DYSTRYBUCJI

Kluczowym kanałem dystrybucji dla Grupy kapitałowej i 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 Grupa 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%.

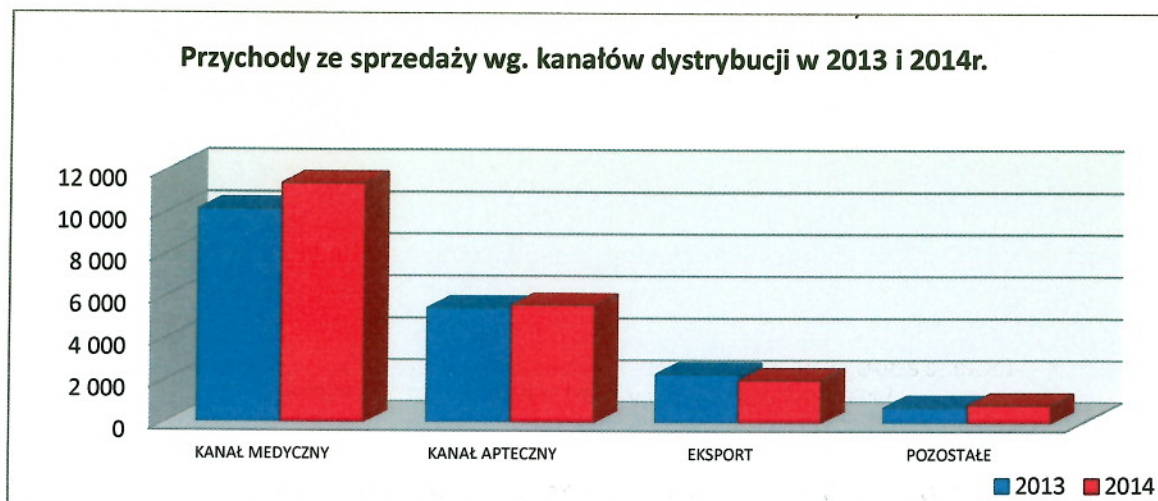
W sprzedaży bezpośredniej do aptek odnotowany został wzrost o 10%, dzięki zintensyfikowaniu działań na rynku.

Sprzedaż w eksporcie po konsolidacji danych wyniosła 1 746 tys.zł.

Kanał „Pozostałe” obejmuje indywidualnych oraz inne przedsiębiorstwa o charakterze niemedyceznym.

KANAŁY DYSTRYBUCJI- GRUPA KAPITAŁOWA

KANAŁY DYSTRYBUCJI	SPRZEDAŻ 2014	SPRZEDAŻ 2013	DYNAMIKA
KANAŁ MEDYCZNY	11 361	10 133	+12,1%
KANAŁ APTECZNY	5 579	5 428	+2,8%
EKSPORT	1 746	2 285	-23,6%
POZOSTAŁE	835	712	+17,3%
TOTAL	19 521	18 558	+5,2%



Źródło: Opracowanie własne; Materiały GK PANI TERESA MEDICA SA

STRUKTURA PRZYCHODÓW -GRUPA KAPITAŁOWA

	SPRZEDAŻ 2014	SPRZEDAŻ 2013	DYNAMIKA
KRAJ	17 775	16 273	+9,2%
EXPORT	1 746	2 285	-23,6%
	19 521	18 558	+5,2%

STRUKTURA PRZYCHODÓW -JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

	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%

WOLUMEN SPRZEDAŻY W TYS.SZTUK –GRUPA KAPITAŁOWA

KANAŁY DYSTRYBUCJI	ILOŚĆ 2014	ILOŚĆ 2013	Dynamika [%]
KANAŁ MEDYCZNY	377	349	+8,0%
KANAŁ APTECZNY	414	417	-0,1%
EKSPORT	47	68	-30,9%
POZOSTAŁE	18	16	+12,5%
TOTAL	856	850	+0,7%

Największą ilość wyrobów Grupa Kapitałowa 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.

[Handwritten signatures]

**UDZIAŁ PRZYCHODÓW POSZCZEGÓLNYCH KANAŁÓW W PRZYCHODACH OGÓŁEM W 2014R.-
GRUPA KAPITAŁOWA**

KANAŁY DYSTRYBUCJI	SPRZEDAŻ 2014	UDZIAŁ [%]
KANAŁ MEDYCZNY	11 361	58,2%
KANAŁ APTECZNY	5 579	28,6%
EKSPORT	1 746	8,9%
POZOSTAŁE	835	4,3%
TOTAL	19 521	100%

Kluczowy udział w sprzedaży ma kanał medyczny tj 58,2 % oraz kanał apteczny 28,6%. Udział rynku polskiego w sprzedaży ogółem Grupy to 91%.

**UDZIAŁ PRZYCHODÓW POSZCZEGÓLNYCH KANAŁÓW W PRZYCHODACH OGÓŁEM W 2014R.-
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA**

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%

Porównywalność danych – Jednostka Dominująca

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-wartość	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

KANAŁY DYSTRYBUCJI-wolumen	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

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.

The image shows a screenshot of the website 'Żylaki? Przeciwdziałaj!'. The header includes the company name and a phone number '801 081 121'. The main navigation menu contains: Strona Główna, O Akcji, ABC Żylaków, Cięża A Żylaki, Diagnostyka, Video, FAQ, and Zapytaj Eksperta. The main banner features the text: 'Ruszyła kolejna edycja Ogólnopolskiej Akcji na rzecz walki z żylakami, Żylaki? Przeciwdziałaj! Zadbaj o nogi z PANIĄ TERESĄ®'. Below the text is a 'Pani TERESA' logo. To the right, there is a photo of a person's legs with a red call-to-action button: 'Sprawdź, gdzie możesz przebadac swoje nogi i uzyskac porady'.

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

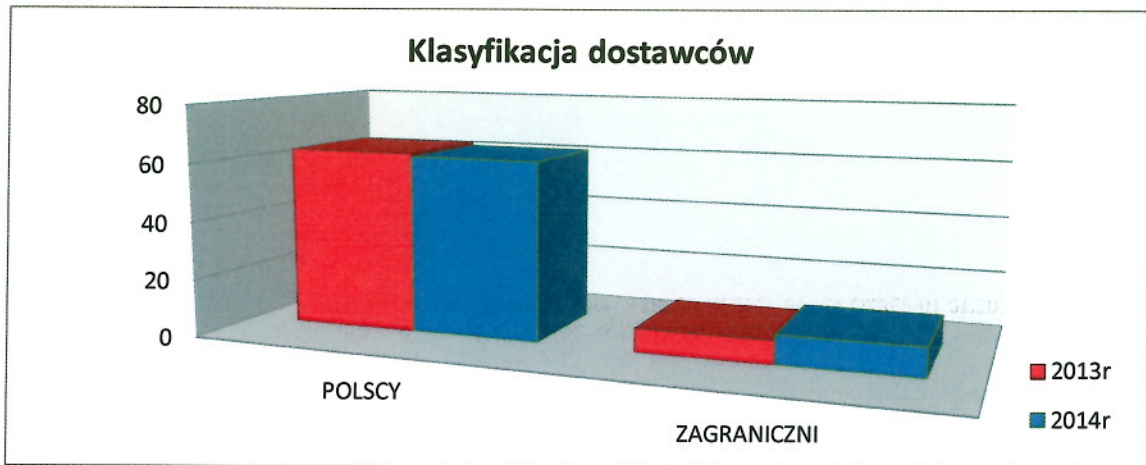
W 2014 roku Grupa dokonywała zakupów w walucie krajowej (PLN) oraz obcej (EURO). Udział procentowy w odniesieniu do całych zakupów surowców dokonanych w 2014 roku wynosi odpowiednio 69% zakupy w PLN (spadek o 2% w stosunku do 2013r) i 31% zakupy w EURO.

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

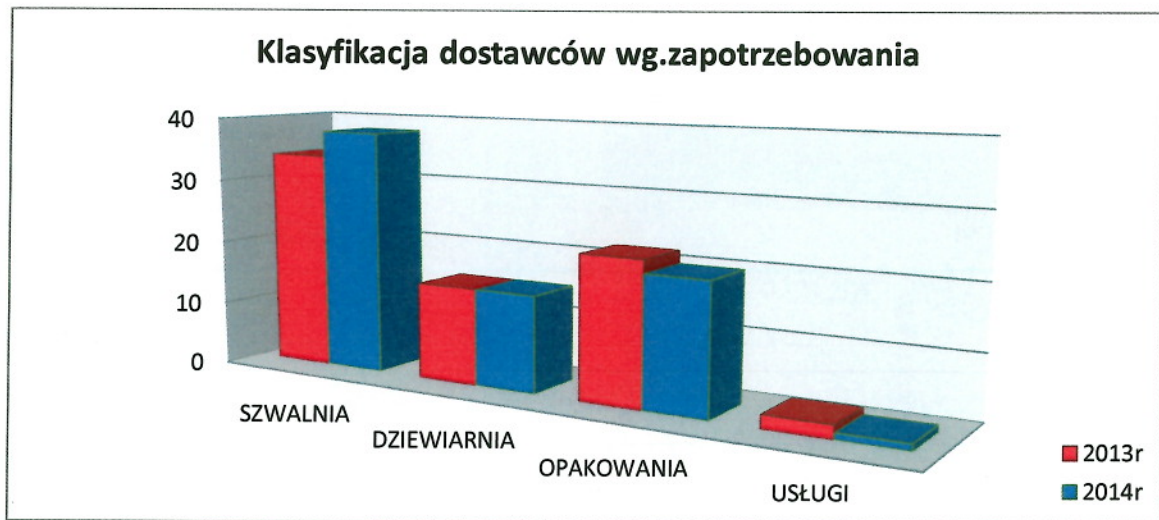
W roku 2014 Grupa nawiązała współpracę z dziesięcioma nowymi firmami. Powodem nawiązania współpracy było modyfikowanie wyrobów, wprowadzenie nowych wyrobów do produkcji. Z kolei z ośmioma dostawcami Spółka zaprzestała współpracy.

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.

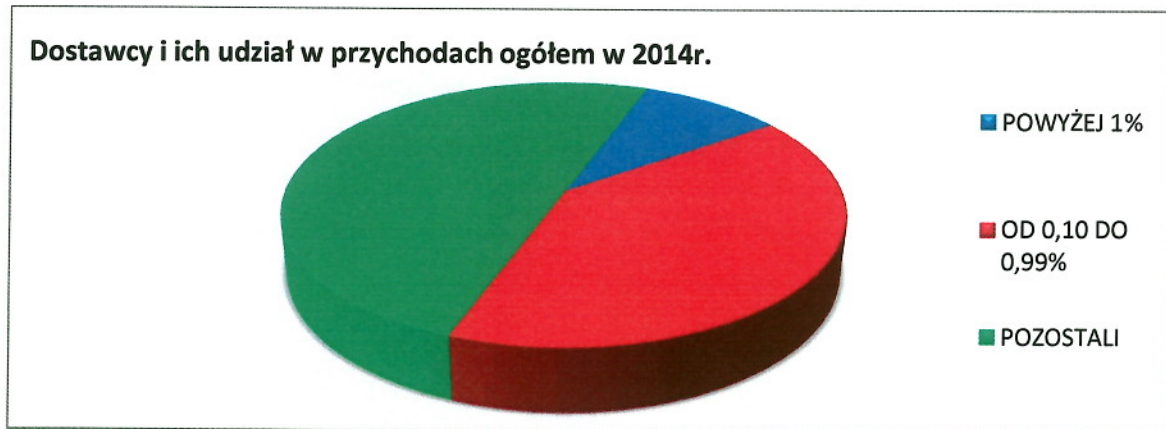


Źródło: Opracowanie własne; Materiały GK PANI TERESA MEDICA SA



Źródło: Opracowanie własne; Materiały GK PANI TERESA MEDICA SA

Porównując obroty z dostawcami Grupy 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. Grupa 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 1 klasa 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:

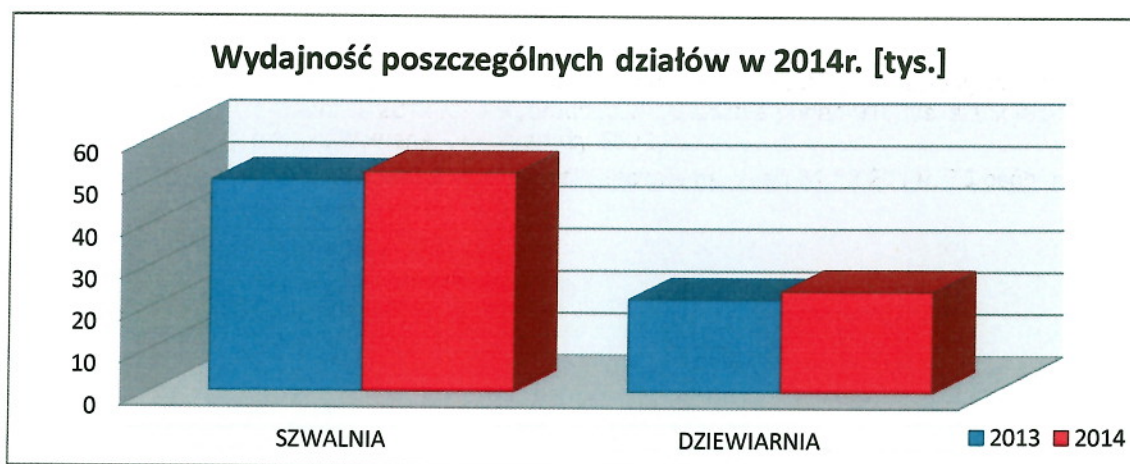
- 1 Q 2014 recertyfikacja Systemów Zarządzania Jakością ISO 9001:2008 i ISO 13485:2003
- Kontynuacja certyfikacji Oeko-Tex Standard 100 dla wyrobów kompresyjnych – spełnienie wymagań humanoekologicznych aktualnie obowiązującego standardu dla wyrobów w bezpośrednim kontakcie ze skórą
- Kontynuacja stosowania w procesie produkcji wyrobów pończosznicych środka antybakteryjnego, ze srebrem i certyfikacja Sanitized „More than clean”
- Odsetek zgłoszeń reklamacyjnych w 2014r. wyniósł 0,285% w stosunku do ilości sztuk sprzedanych

6. PRODUKCJA

W 2014 roku produkcja Grupy Kapitałowej realizowana była w trzech podstawowych działach: szwalni, dziewiarni i farbiarni. W 2014 roku wyprodukowano łącznie ponad 915 tys. sztuk jednostek sprzedażowych przy skonsolidowanej odsprzedaży 850 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 Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 wyniosło 122 osób co stanowi:

Struktura zatrudnienia według funkcji

Wyszczególnienie	31-12-2014		31-12-2013	
	osoby	%	osoby	%
Pracownicy produkcyjni	75	61%	65	60%
Pracownicy nieprodukcyjni	47	39%	43	40%
Razem	122	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	51	39
6-10	39	44
11-20	31	25
>21	1	0
Razem	122	108

Struktura zatrudnienia wg. wieku

Wiek pracowników [lata]	31-12-2014	31-12-2013
	Liczba osób	Liczba osób
<25	12	13
26-35	36	27
36-45	49	49
46-55	21	15
56<	4	4
Razem	122	108

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

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

9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

Grupa 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 2014 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

W 2014 roku Grupa Kapitałowa 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.

Grupa Kapitałowa 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.

Umowy pożyczek udzielonych AS BUSINESS CENTER GMBH przez Jednostkę Dominującą

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		

Umowy pożyczek udzielonych AS BUSINESS CENTER GMBH przez Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej

L.p.	Umowa z dnia	Kwota [Euro]	Termin spłaty
1.	30.12.2013	10	30.12.2016
2.	04.02.2014	15	04.02.2016
3.	27.03.2014	15	27.03.2016
4.	29.04.2014	15	29.04.2016
5.	20.05.2014	10	20.05.2016
6.	24.06.2014	10	24.06.2016
Total		75	

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

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa nie emitowała papierów wartościowych.

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

Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej w 2014r. odbywało się wyłącznie z kapitałów własnych, zgromadzonych przez Grupę Kapitałową. Grupa Kapitałowa realizowała swoje zobowiązania terminowo jak również monitorowała spływ należności. W Grupie Kapitałowej 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 Grupa Kapitałowa 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 czynniki i nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik z działalności.

20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CO NAJMNIJ 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 Grupy Kapitałowej:

Czynniki pozytywne:

1. Trendy społeczne - rosnąca świadomość potrzeby profilaktyki i ochrony zdrowia, większa skłonność do stosowania rozwiązań profilaktycznych oferowanych przez Grupę z jednoczesnym wzrostem procentu transakcji zakupowych realizowanych w Internecie.
2. Systematyczne obniżanie stawek refundacyjnych na rynkach europejskich. Ten czynnik zwiększa szanse Grupy Kapitałowej 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. Grupa 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 Grupy Kapitałowej:

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 Grupy Kapitałowej.
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.
4. 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 Grupę technologie okres wdrożenia nowych pracowników jest stosunkowo długi. Budowa wykwalifikowanego zespołu wiąże się z istotnymi nakładami szkoleniowymi.

21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM GRUPY KAPITAŁOWEJ.

W 2014r. nie nastąpiły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej.

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZEZ PRZEJĘCIE.

Zawarte z członkami Zarządu Jednostki Dominującej umowy o pracę w 2007 oraz 2010 roku nie przewidywały rekompensat w przypadku rezygnacji członków Zarządu Jednostki Dominującej lub ich zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich zwolnienie następuje z powodu połączenia Grupy Kapitałowej przez przejęcie.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania przez Zarząd Jednostki Dominującej nie ma Grupie 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 Grupy Kapitałowej przez przejęcie.

23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ W PRZEDSIĘBIORSTWIE GRUPY KAPITAŁOWEJ, 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 Łępecka	48	40
Wynagrodzenie	582	586
Zarząd	432	436
-Anna Katarzyna Sobkowiak	214	218
- Elżbieta Maria Łępecka	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 Grupy Kapitałowej

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 GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).

Zgodnie z posiadanymi przez Grupę Kapitałową PANI TERESA MEDICA SA informacjami następujące osoby zarządzające i osoby nadzorujące Grupę Kapitałową posiadały na dzień 31 grudnia 2014 roku akcje:

ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 UPRAWNIEŃ DO AKCJI(OPCJI) PANI TERESA MEDICA SA Z GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku osoby zarządzające i nadzorujące w GRUPIE PANI TERESA MEDICA SA 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.

Grupa Kapitałowa 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. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu sumie bilansowej:

- Rzeczowe aktywa trwale – 60%
- Zapasy – 21%
- Należności handlowe – 11%
- Środki pieniężne i ekwiwalenty – 3%
- Kapitały własne – 83% (kapitał zakładowy – 3% , kapitał zapasowy 66%)
- Zysk za okres sprawozdawczy – 14%
- Zobowiązania długoterminowe – 9%
- Zobowiązania krótkoterminowe – 8% (w tym zobowiązania handlowe – 5%)

29. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ W DANYM ROKU OBROTOWYM.

W 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zakładała lokat kapitałowych oraz nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

30. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.

W 2014 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły żadne pozycje pozabilansowe.

31. INFORMACJE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

W dniu 11 kwietnia 2014r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej oraz w dniu 11.03.2015 jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej

Wynagrodzenia wypłacone i należne od Grupy Kapitałowej powyższemu podmiotowi wynoszą:

24 tys. zł netto za przegląd oraz badanie sprawozdań Jednostki Dominującej za rok 2014
5 tys. zł netto za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2014
24 tys. zł netto za przegląd oraz badanie sprawozdań Jednostki Dominującej 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 SA 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 SA na podstawie § 19 ust. 2 pkt. k Statutu Jednostki Dominującej, 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.

Zarząd Jednostki Dominującej PAN oświadcza, że w GRUPIE KAPITAŁOWEJ 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 Łepecka

Członek Zarządu



Małgorzata Madejska

Członek Zarządu

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca PANI TERESA MEDICA SA 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 Jednostkę Dominującą zasad „Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW”

- zasady wskazanej w punkcie 12 Części I stanowiącej, że Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca zobowiązana jest do zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo;
- zasady wskazanej w punkcie 10 Części IV stanowiącej, że Jednostka Dominująca 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 Jednostki Dominującej. 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.

Joh
dy

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej, 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 Jednostki Dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie dotyczy.

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

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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej. 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 Jednostki Dominującej może zostać zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej pod przewodnictwem Prezesa zarządza Grupą Kapitałową i reprezentuje ją na zewnątrz.

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

Regulamin Zarządu Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

Uchwały Zarządu wymagają, w szczególności:

- 1) regulamin Zarządu,
- 2) regulamin organizacyjny przedsiębiorstwa Jednostki Dominującej ,

Job
d 64

- 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 Jednostki Dominującej .

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 Jednostki Dominującej odbywa się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

8. Opis zasad zmiany statutu Jednostki Dominującej lub umowy Jednostki Dominującej
W Jednostce Dominującej PANI TERESA MEDICA SA 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej lub w Poznaniu.

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

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 Jednostki Dominującej wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Jednostki Dominującej 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 Przewodniczącemu. 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 należą:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) podjęcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielanie absolutorium członkom organów Jednostki Dominującej
- 4) zmiana przedmiotu działalności Jednostki Dominującej
- 5) zmiana Statutu Jednostki Dominującej
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie, podział i przekształcenie Jednostki Dominującej ,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Jednostki Dominującej ,
- 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej 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 Jednostkę Dominującą w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powoływania i odwoływania w/w osób

ZARZĄD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Anna Sobkowiak - Prezes Zarządu

Elżbieta Łępecka – Członek Zarządu

Małgorzata Madejska – Członek Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej działa według Statutu Jednostki Dominującej oraz przepisów kodeksu spółek handlowych. Kompetencje Zarządu oraz zasady pracy Zarządu oraz jego Członków określa Regulamin Zarządu.

Zarząd prowadzi sprawy Jednostki Dominującej oraz reprezentuje Jednostkę na zewnątrz.

Zarząd Jednostki Dominującej składa się z jednego albo większej liczby członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej , 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Leszek Zalewski - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Adam Szyszka - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Kamil Kliszcz - Sekretarz Rady Nadzorczej
Konstanty Tukałło - 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 Zgromadzenie 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 Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych
Zarząd Jednostki Dominującej GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ. 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ.

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



Anna Sobkowiak

Elżbieta Łępecka

Małgorzata Madejska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

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

Zarząd Jednostki Dominującej w składzie:

Anna Sobkowiak – Prezes Zarządu,

Elżbieta Łepecka – Członek Zarządu,

Małgorzata Madejska – Członek Zarządu

oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ oraz jej wynik finansowy.

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



Anna Sobkowiak

Prezes Zarządu



Elżbieta Łepecka

Członek Zarządu

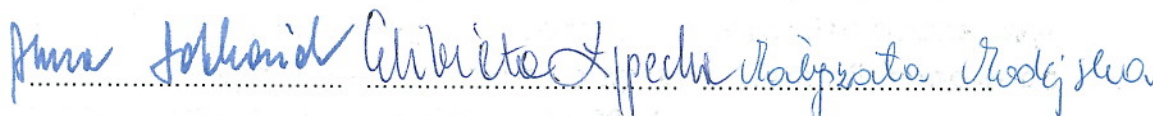
Małgorzata Madejska

Członek Zarządu

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

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

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



Anna Sobkowiak

Elżbieta Łępecka

Małgorzata Madejska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Gutowo Małe, 20.03.2015r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO 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	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Ł. Adama 11/4
60-523 Wrocław

t. 48 71 310 72 41
f. 48 71 310 10 35

www.wzrosty.pl
e. biuro@study.pl

Międzynarodowy
Krajowy Rejestr Firm

Krajowy Rejestr Firm
Krajowy Rejestr Audytów 100 000 7101

Squadajonowicz i Partneri
Międzynarodowy Krajowy Rejestr Firm

**An International Network of
Professional Accounting Firms**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA WALNEGO ZGROMADZENIA, RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU PANI TERESA- MEDICA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku Grupy Kapitałowej Pani Teresa- Medica S.A. (dalej Grupa), dla której Pani Teresa- Medica S.A. z siedzibą w Gutowie Małym, przy ulicy Powidzkiej 50 za jest jednostką dominującą (dalej Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20 953 tys. zł,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości 2 844 tys. zł oraz dochód całkowity w wysokości 2 844 tys. zł.
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 229 tys. zł,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 274 tys. zł,
 - e. skonsolidowane noty objaśniające,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez

Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 Jednostkę dominującą zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

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

Siedziba Jednostki dominującej 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.

Spółka posiada numer NIP 7891001653 oraz symbol REGON 630278940.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne

Przedmiot działalności spółki zależnej jest związany z działalnością Spółki dominującej. Jednostka zależna jest wyłącznym przedstawicielem Pani Teresa- Medica S.A. na rynek niemiecki, austriacki oraz szwajcarski.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Zgodnie z notą objaśniającą do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariuszy Jednostki dominującej 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%	2 408 077	-	602

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

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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 Jednostki dominującej:

- w związku z upływem kadencji Pani Anny Sobkowiak, Elżbiety Łępeckiej oraz Małgorzaty Madejskiej, Rada Nadzorcza postanowiła w dniu 22 maja 2014 roku powołać w/w Panie na kolejną kadencję.

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

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

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

- w związku z upływem kadencji Pani Małgorzaty Paczkowskiej, Pana Leszka Zalewskiego, Adama Szyszki, Kamila Kliszcz, Konstantego Tukałto Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło w dniu 22 maja 2014 roku powołać w/w osoby na kolejną kadencję.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Pani Teresa- Medica S.A. oprócz jednostki dominującej Pani Teresa Medica S.A. wchodziła następująca spółka zależna:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
AS Business Center GmbH	pełna	brak obowiązku badania	Brak obowiązku badania	31 grudnia 2014

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Zarząd Jednostki dominującej nie sporządził skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni, ponieważ Grupa Kapitałowa powstała w 2014 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT Sp. z o.o. był biegły rewident Adam Tobała nr ewidencyjny 12269.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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.



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

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

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

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

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

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

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

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

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE 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	13 260	11 073	19,8%	63,3%	57,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	12 618	10 986	14,9%	60,2%	57,0%
Wartości niematerialne	88	34	155,9%	0,4%	0,2%
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-
Wartość firmy	462	-	-	2,2%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92	52	76,0%	0,4%	0,3%
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	7 694	8 217	-6,4%	36,7%	42,6%
Zapasy	4 439	3 897	13,9%	21,2%	20,2%
Należności handlowe	2 344	1 951	20,1%	11,2%	10,1%
Pozostałe należności	32	191	-100,0%	0,0%	0,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	126	-100,0%	0,0%	0,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	619	1 893	-67,3%	3,0%	9,8%
Pozostałe aktywa	259	159	62,8%	1,2%	0,8%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
AKTYWA RAZEM	20 953	19 290	8,6%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	17 445	17 674	-1,3%	83,3%	91,6%
Kapitał zakładowy	602	602	-	2,9%	3,1%
Kapitał zapasowy	13 822	14 053	-1,6%	66,0%	72,9%
Zyski zatrzymane, w tym	3 024	3 019	0,2%	14,4%	15,7%
- Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	2 844	2 856	-0,4%	13,6%	14,8%
Różnice kursowe z przeliczenia	-3	-	-	-	-
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	17 445	17 674	-1,3%	83,3%	91,6%
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe	1 836	480	282,5%	8,8%	2,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 027	34	2 920,6%	4,9%	0,2%
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320	235	36,2%	1,5%	1,2%
Pozostałe rezerwy	28	28	-	0,1%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów – dotacja	462	183	152,5%	2,2%	0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 672	1 135	47,3%	8,0%	5,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	131	209	-37,3%	0,6%	1,1%
Zobowiązania handlowe	1 018	683	49,0%	4,9%	3,5%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41	8	412,5%	0,2%	0,0%
Pozostałe zobowiązania	207	135	53,3%	1,0%	0,7%
Pozostałe rezerwy	101	15	573,3%	0,5%	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów – dotacja	174	85	104,7%	0,8%	0,4%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	20 953	19 290	8,6%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

	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	19 521	18 558	5,2%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	19 491	18 558	5,0%	99,8%	100,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	30	-	-	0,2%	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	9 961	8 589	16,0%	51,0%	46,3%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9 961	8 589	16,0%	51,0%	46,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 560	9 969	-4,1%	49,0%	53,7%
Pozostałe przychody operacyjne	796	564	41,1%	4,1%	3,0%
Koszty sprzedaży	3 660	3 721	-1,6%	18,7%	20,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 716	2 916	-6,9%	13,9%	15,7%
Pozostałe koszty operacyjne	394	408	-3,4%	2,0%	2,2%
Odpis wartości firmy	42	-	-	0,2%	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 544	3 488	1,6%	18,2%	18,8%
Przychody finansowe	55	110	-50,0%	0,3%	0,6%
Koszty finansowe	13	20	-35,0%	0,1%	0,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 587	3 579	0,2%	18,4%	19,3%
Podatek dochodowy	743	722	2,9%	3,8%	3,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 844	2 856	-0,4%	14,6%	15,4%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 844	2 856	-0,4%	14,6%	15,4%
Zysk (strata) podmiotu dominującego	2 844	2 856	-0,4%	14,6%	15,4%
Zysk netto/całkowity dochód na jedną akcję (w zł)	1,18	1,19	-0,8%	-	-
Podstawowy za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-
Zysk(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	1,18	1,19	-0,8%	-	-
Suma dochodów całkowitych	2 844	2 856	-0,4%	14,6%	15,4%
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	2 844	2 856	-0,4%	14,6%	15,4%



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży}}{\text{zysk ze sprzedaży}}$	16,3%	18,0%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}$	18,4%	19,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}$	14,6%	15,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	19,5%	19,3%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}$	13,6%	14,8%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	0,9	1,0
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}$	1,5	1,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} * 360}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} * 360}$	43	40
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)} * 360}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)} * 360}$	98	95
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} * 360}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} * 360}$	22	16

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy/kapitały ogółem}}{\text{kapitał obcy/kapitały ogółem}}$	0,2	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami}}{\text{kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami}}$	5,0	10,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}{\text{kapitał własny/aktywa trwałe}}$	1,3	1,6

Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,8	0,9
---------------------------------	------------------------------	-----	-----

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 – 1,2	2,1	3,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 – 2,0	5,3	7,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,3	2,9
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	6 297	6 984
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	30,1%	36,6%

Grupa Kapitałowa Pani Teresa- Medica S.A. powstała w roku 2014, w związku z powyższym jako dane porównywalne zaprezentowano dane Jednostki dominującej.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W skonsolidowanych notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdanie Jednostki dominującej oraz spółki zależnej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółkę zależną.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółki dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach 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.

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

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

W nocie objaśniającej nr 6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA KONSOLIDACJĄ

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zastosowano wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją jednostek zależnych.

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

Jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013, ponieważ nabyła spółkę zależną w 2014 roku.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

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



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

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

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

Szczegółowe informacje na temat dokonanych wyłączeń zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 34 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. WARTOŚĆ FIRMY

W dniu 2 lipca 2014 roku Pani Teresa- Medica S.A. nabyła 100% udziałów w jednostce AS Business Center GmbH. Na dzień nabycia rozpoznano wartość firmy w wysokości 504 tys. zł, którą objęto odpisem aktualizującym w kwocie 42 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat wartości firmy zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku kapitału przypadający udziałom niesprawnym kontroli nie występował. Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Szczegółowe informacje na temat kapitału własnego oraz jego zmian zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 14 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

W badanym okresie zobowiązania pozabilansowe nie wystąpiły.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe, przy czym za rok 2013 zaprezentowano jednostkowe dane finansowe Jednostki dominującej.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2



think global · think tgs

budujemy zaufanie

w audycie

Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 roku