

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
PANI TERESA MEDICA SA

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015



PRODUCENT WYROBÓW MEDYCZNYCH

 AS BUSINESS CENTER GmbH

SPIS TREŚCI	STRONA
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZE ZMIEN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	34
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	35
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	36
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	37
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZE ZMIEN W KAPITALE WŁASNYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	38

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY PANI TERESA MEDICA SA ZA I KWARTAŁ 2015 R. SPORZĄDZONO ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

WSZYSTKIE KWOTY PODANE SĄ W TYS. ZŁOTYCH O ILE NIE PODANO INACZEJ.

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.
Przychody netto ze sprzedaży	4983	5 430	1201	1 296
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2699	2 694	650	643
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1104	1 277	266	305
Zysk (strata) brutto	1077	1 323	260	316
Zysk (strata) netto	839	1 078	202	257
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1009	1 080	243	258
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27	-80	-7	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	178	-55	43	-13
Przepływy pieniężne netto – razem	1160	945	280	226
Liczba akcji (tys. szt.)	2408	2 408	2408	2 408
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,35	0,45	0,08	0,11
Wartość księgową na jedną akcję (w zł /EUR)	7,60	7,79	1,86	1,87

Wyszczególnienie	tys. PLN			tys. EUR		
	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.	01.01.2014r. 31.12.2014r.	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.	01.01.2014r. 31.12.2014r.
Aktywa/Pasywa razem	22443	21 388	20 953	5489	5 127	4 916
Aktywa trwałe	12954	10 967	13 260	3168	2 629	3 111
Aktywa obrotowe	9490	10 421	7 694	2321	2 498	1 805
Kapitał własny	18300	18 752	17 445	4475	4 495	4 093
Zobowiązania razem	4144	2 636	3 508	1013	632	823
Zobowiązania długoterminowe	1928	458	1 836	472	110	431
Zobowiązania krótkoterminowe	2216	2 178	1 672	542	522	392

W okresie objętym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za I kwartał 2015 r. notowania średnich kursów wymiany zł w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

Data	Kurs średni w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu**	Tabela kursowa (numer)
31.03.2014	4,1894	4,1713	062/A/NBP/2014
31.12.2014	4,1893	4,2623	252/A/NBP/2014
31.03.2015	4,1489	4,0890	062/A/NBP/2015

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

** Kurs na ostatni dzień w okresie

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015R.

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

AKTYWA	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Aktywa trwałe	12 954	10 967	13 260
Rzeczowe aktywa trwałe	12 382	10 890	12 618
Wartości niematerialne	76	30	88
Pożyczki udzielone	-	-	-
Wartość firmy	437	-	462
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	47	92
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa obrotowe	9 490	10 421	7 694
Zapasy	4 649	4 015	4 439
Należności handlowe	2 707	3 143	2 344
Pozostałe należności	23	172	32
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 779	2 838	619
Pozostałe aktywa	331	124	259
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM	22 443	21 388	20 953

PASYWA	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Kapitały własne	18 300	18 752	17 445
Kapitał zakładowy	602	602	602
Kapitał zapasowy	13 822	14 053	13 822
Zyski zatrzymane, w tym	3 871	4 097	3 024

- Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	839	1 078	2 844
Różnice kursowe z przeliczenia	5	-	-3
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	18 300	18 752	17 445
Kapitał własny przypadający udziałom niesprawnym kontroli	-	-	-
Kapitał własny razem	18 300	18 752	17 445
Zobowiązania długoterminowe	1 928	458	1 836
Zobowiązania z tytułu leasingu	703	31	1 027
Kredyty i pożyczki	204	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	204	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	368	238	320
Pozostałe rezerwy	28	28	28
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotacja	625	162	462
Zobowiązania krótkoterminowe	2 216	2 178	1 672
Zobowiązania z tytułu leasingu	348	161	131
Zobowiązania handlowe	1 166	1 571	1 018
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	92	71	41
Kredyty i pożyczki	105	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	105	-	-
Pozostałe zobowiązania	263	275	207
Pozostałe rezerwy	28	15	101
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotacja	213	85	174
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	22 443	21 388	20 953

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014
Przychody ze sprzedaży, w tym:	4 983	5 430
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 850	5 430
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 284	2 736
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 284	2 736
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 699	2 694
Pozostałe przychody operacyjne	132	103
Koszty sprzedaży	944	758
Koszty ogólnego zarządu	688	683
Pozostałe koszty operacyjne	70	79

Odpis wartości firmy	25	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 104	1 277
Przychody finansowe	1	50
Koszty finansowe	28	3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 077	1 323
Podatek dochodowy	237	245
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	839	1 078
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	839	1 078
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Zysk (strata) podmiotu dominującego	839	1 078
Zysk netto/całkowity dochód na jedną akcję (w zł)	0,35	0,45
Podstawowy za okres sprawozdawczy		
Zysk(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,35	0,45

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014
Zysk (strata) netto	839	1 078
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	839	1 078
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	839	1 078

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1077	1 323
Korekty razem:	71	-62
Amortyzacja	263	308
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13	3
Odpisy wartości firmy	25	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14	-
Zmiana stanu rezerw	-73	-
Zmiana stanu zapasów	-210	-67
Zmiana stanu należności	-356	-1 172
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	526	959
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-131	-93
Inne korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	1148	1 261
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-139	-181
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1009	1 080
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Spląty pożyczek udzielonych	-	-
Wydatki	27	80
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	80
Pożyczki udzielone	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27	-80
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	262	-
Otrzymane dotacje	262	-
Otrzymane odsetki	-	-
Wydatki	84	55
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	71	52
Odsetki	13	3
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	178	-55

D. Przepływy pieniężne netto razem	1160	945
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1160	945
F. Środki pieniężne na początek okresu	619	1 893
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1779	2 838

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZE ZMIEN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Wynik bieżącego okresu	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2015	602	13822	-3	-	3024	17445
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	602	13822	-3	-	3024	17445
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	839	-	839
Wynik roku	-	-	-	-	-	-
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	8	-	8	16
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
31.03.2015	602	13822	5	839	3032	18300
01.01.2014	602	14 053	-	-	3 019	17 674
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	602	14 053	-	-	3 019	17 674
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
Wynik roku	-	-	-	1 078	-	1 078
Umnieszczenie kapitału zapasowego z emisji akcji o koszt emisji	-	-	-	-	-	-
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
31.03.2014	602	14 053	-	1 078	3 019	18 752
01.01.2014	602	14053	-	-	3019	17674
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	602	14053	-	-	3019	17674
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-

Podział wyniku	-	-	-	-	17	17
Wynik roku	-	-	-	2844	-	2844
Umnieszczenie kapitału zapasowego z emisji akcji o koszt emisji	-	-197	-	-	-	-197
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-33	-	-	-2856	-2890
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-3	-	-	-3
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
31.12.2014	602	-	-3	2844	180	17445

5. INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz dane jednostki dominującej na dzień 31 marca 2014 roku a dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym dane jednostki dominującej za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r.

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 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 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.
- 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- 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 obsługuje także rynek Austrii, Szwajcarii.

NOTA 2. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2015 roku, przedstawiał się następująco:

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

Po dniu 31 marca 2015 roku wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

Dnia 4 maja 2015 roku do Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wpłynęły dwa oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożone przez panią Elżbietę Łępecką i panią Małgorzatę Madejską ze skutkiem natychmiastowym zgodnie z art. 369 § 5 KSH; mandaty wygasły z dniem 4 maja 2015.

Dnia 4 maja 2015 uchwałami nr: 4 oraz 5 Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała Pana Sebastiana Wojciechowskiego oraz Pana Bartosza Krysmann do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki od dnia 4 maja 2015 roku.

Skład osobowy Zarządu Jednostki Dominującej od dnia 4 maja 2015 roku, przedstawia się następująco:

- Anna Sobkowiak – Prezes Zarządu,
- Sebastian Wojciechowski – Członek Zarządu
- Bartosz Krysmann – Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

Po dniu 31 marca 2015 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W dniu 4 maja 2015 roku do Jednostki Dominującej wpłynęło oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożone przez Panią Małgorzatę Paczkowską ze skutkiem prawnym na dzień podpisania.

Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej działając na podstawie § 15 ust.7 Statutu Spółki oraz w związku z rezygnacją złożoną przez Panią Małgorzatę Paczkowską, uchwałą nr 2 z dnia 4 maja 2015 roku powołała w drodze kooptacji Panią Elżbietę Łępecką na Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w ramach trwającej III kadencji Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami § 15 ust. 7 Statutu Spółki, dokonany w drodze kooptacji wybór Członka Rady Nadzorczej musi zostać zatwierdzony przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

NOTA 3. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO 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).

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje:

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

- Śródroczne skrócone Skonsolidowane noty objaśniające.

Śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Śródroczne skrócone Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.03.2015 roku. Danymi porównywalnymi dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej są dane na dzień 31.12.2014 roku oraz dane jednostki dominującej na dzień 31.03.2014 roku.

Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów, śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe jednostki dominującej za okres od 01.01.2014 roku do dnia 31.03.2014 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane 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 Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

NOTA 4. ZMIANY W MSSF

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PANI TERESA MEDICA S.A. za rok 2014.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

NOTA 5. 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 śródrocznym skróconym 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 uiszczonej zapłaty, z wyjątkiem aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do śródrocznego skróconego 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 trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

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

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

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

Zapasy

Do rozchodu rzeczowych aktywów obrotowych 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 się 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 śródrocznym skróconym 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 pozycję 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 śródrocznym skróconym 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 skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz jednostki zależnej polegające na dodaniu odpowiednich pozycji śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, śródrocznego skróconego sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego 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 okazyjnym przejęciu, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji śródrocznego skróconego sprawozdania z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów i 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 trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, którego powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe, których prawdopodobieństwo nie jest wyższe niż 50%, nie są wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających straty ekonomiczne jest znikome. W przypadku oceny prawdopodobieństwa na powyżej 50%, zobowiązanie zostaje ujęte w pasywach w 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 śródrocznego skróconego 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 odpisy 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 6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	12382	10890	11973
- grunty	40	11	40
- budynki i budowle	6381	6337	6438
- urządzenia techniczne i maszyny	5397	4382	4857
- środki transportu	490	127	567
- inne środki trwałe, w tym: wyposażenie do pozostałych usług	75	33	71
b) środki trwałe w budowie	-	-	645
Rzeczowe aktywa trwałe	12382	10890	12618

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH – 31.03.2015

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH - 2015 (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	40	9053	10158	1501	412	21164
b) zwiększenia	-	-	670	-	1	671
- nabycie	-	-	25	-	1	26
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- inne- leasing	-	-	645	-	-	645
- transfery	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
- zbycie	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	40	9053	10828	1501	413	21835
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2615	5301	934	342	9192
f) amortyzacja za okres:	-	57	130	78	2	267
- zwiększenia	-	57	130	78	2	267
- amortyzacja okresu bieżącego	-	57	130	78	2	267
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-

- zmniejszenia	-	-	-	-	5	5
- inne	-	-	-	-	5	5
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	2672	5431	1012	339	9454
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	40	6381	5397	490	75	12382

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH – 31.12.2014

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	40	9027	9121	1147	394	19730
b) zwiększenia	-	26	1037	713	18	1794
- nabycie	-	26	1037	-	18	1081
- darowizny	-	-	-	-	-	-
- inne- leasing	-	-	-	713	-	713
- transfery	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-	359	-	359
- zbycie	-	-	-	359	-	359
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	40	9053	10158	1501	412	21165
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2342	4782	967	366	8457
f) amortyzacja za okres:	-	273	519	292	16	1100
- zwiększenia	-	273	519	292	16	1100
- amortyzacja	-	-	-	-	-	-
okresu bieżącego	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-

- zmniejszenia	-	-	-	325	40	365
- sprzedaż	-	-	-	325	-	325
- likwidacja	-	-	-	-	-	-
- transfery	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	40	40
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
- zwiększenia	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	40	6438	4857	567	71	11973

Na dzień 31 marca 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2014 roku nie wystąpiły odpisy z tytułu utraty wartości (MSR 36).

Grupa Kapitałowa nie posiada gruntów użytkowanych wieczyście.

W Grupie Kapitałowej na dzień 31.03.2015 roku nie występuje koszt wytworzenia środków trwałych w budowie.

NOTA 7. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	76	30	88
b) inne wartości niematerialne	-	-	-
c) wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne razem	76	30	88

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

W pierwszym kwartale 2015 roku nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie wartości niematerialnych.

NOTA 8. ZAPASY

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
1. Materiały	1851	1945	1832
2. Produkcja W Toku	944	880	956
3. Wyroby Gotowe	1548	1190	1577
4. Towary	307	-	74
Zapasy razem	4649	4015	4439

Na dzień 31 marca 2015 roku, na koniec roku 2014 oraz na dzień 31 marca 2014 r. 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 9. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
1) Należności Z Tytułu Dostaw I Usług, W Tym:	2964	3391	2601
- Należności Dochodzone Na Drodze Sądowej	-	-	-
A) Terminowe	2914	2231	1414
B) Przeteterminowane	1050	1160	1187
Do 1 Miesiąca	385	404	333
Od 1 Do 3 Miesiący	313	288	481
Od 3 Do 6 Miesiący	80	186	74
Od 6 Miesiący Do Roku	15	33	42
- Powyżej Roku	257	249	257
2) Należności Publiczno-Prawne, W Tym:	-	261	-
- Z Tytułu Podatku Bieżącego Dochodowego	-	129	-
3) Należności Pozostałe	23	41	32
Należności Krótkoterminowe Brutto, Razem	2987	3693	2633
Odpisy Aktualizujące Wartość Należności	257	249	257
Należności Krótkoterminowe Netto, Razem	2730	3444	2376
Odpisy Aktualizujące Należności Krótkoterminowe Na Początek Okresu	257	251	251
Zwiększenia	-	-	13
Wykorzystanie	-	-	-
Zmniejszenia	-	3	7
Odpisy Aktualizujące Należności Krótkoterminowe Na Koniec Okresu	257	249	257

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 10. ŚRODKI PIENIĘŻNE

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1779	1638	619
2. Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	-	-
3. Inne aktywa pieniężne	-	1200	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1779	2838	619

NOTA 11. POZOSTAŁE AKTYWA

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
POZOSTAŁE AKTYWA			
- Polisy ubezpieczeniowe	45	37	53
- Koszty usług obcych (prenumeraty, abonamenty)	4	4	5
- Materiały reklamowe	184	-	192
-Inne	98	83	201
Pozostałe aktywa, razem	331	124	259

NOTA 12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Dane w nocie przedstawione, z wyłączeniem pozycji rezerw długoterminowych.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Wobec pozostałych jednostek	907	31	1027
- Kredyty i pożyczki, w tym:	204	-	-
- Długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- Z tytułu leasingu	703	31	1027
- Z tytułu dostaw i usług	-	-	-
- Publiczno-prawne	-	-	-
- Inne	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	907	31	1027

NOTA 13. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
- Kredyty i pożyczki, w tym:	105	-	-
- Długoterminowe w okresie spłaty	-	-	-
- Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
- Z tytułu leasingu	348	161	131
- Z tytułu dostaw i usług	1166	1571	1018
- Publiczno-prawne	92	71	41
- Inne	263	275	207
Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw i rozliczeń międzyokresowych, razem	1 974	2078	1397

Powyższe wartości nie zawierają wartości rezerw i rozliczeń międzyokresowych.

NOTA 14. SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W Grupie Kapitałowej PANI TERESA MEDICA SA wyróżniono następujące segmenty:

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE w okresie 01.01.2015-31.03.2015

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			Razem
	Działalność produkcyjna	Działalność usługowa	Działalność handlowa	
Przychody segmentu ogółem	4950	-	33	4983
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	4950	-	33	4983
Sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	4014	-	-	4014
Koszty wytworzenia produktów sprzedanych	2284	-	-	2284
Koszty ogólnego zarządu	620	-	67	688
Koszty sprzedaży	819	-	125	944
Przychody operacyjne	132	-	-	132
Koszty operacyjne	70	-	-	70
Odpis wartości firmy	-	-	25	25
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	1289	-	-185	1104
Przychody finansowe	1	-	-	1
Koszty finansowe netto	28	-	-	28
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1262	-	-185	1077
Podatek dochodowy	237	-	-	237
Zysk (strata) netto za okres	1024	-	-185	839

SEGMENTY OPERACYJNE w okresie 01.01.2014-31.03.2014

Wyszczególnienie	Działalność kontynuowana			Razem
	Działalność produkcyjna	Działalność usługowa	Działalność handlowa	
Przychody segmentu ogółem	5430	-	-	5430
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	5430	-	-	5430
-sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej	-	-	-	-

10% łącznych przychodów segmentu			
Sprzedaż między segmentami	-	-	-
Koszty segmentu ogółem	4259	-	4259
Koszty wytworzenia prod.sprz	2736	-	2736
koszty ogólnego zarządu	683	-	683
koszty sprzedaży	758	-	758
Przychody operacyjne	103	-	103
koszty operacyjne	79	-	79
Zysk (strata) segmentu z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	1277	-	1277
Przychody finansowe	50	-	50
Koszty finansowe netto	3	-	3
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1323	-	1323
Podatek dochodowy	245	-	245
Zysk (strata) netto za okres	1078	-	1078

OBSZARY GEOGRAFICZNE w okresie 01.01.2015-31.03.2015

Wyszczególnienie						Działalność ogółem
	Polska	Niemcy	Ukraina	Słowacja	Pozostałe	
Przychody segmentu ogółem	4823	33	-	38	89	4983
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	4823	33	-	38	89	4983
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	33	-	38	57	128
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-

OBSZARY GEOGRAFICZNE w okresie 01.01.2014-31.03.2014

Wyszczególnienie						Działalność ogółem
	Polska	Niemcy	Ukraina	Słowacja	Pozostałe	
Przychody segmentu ogółem	4542	-	-	797	91	5430
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności kontynuowanej, w tym:	4542	-	-	797	91	5430
- sprzedaż dla klientów dla których sprzedaż stanowi co najmniej 10% łącznych przychodów segmentu	-	-	-	797	34	856
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-

NOTA 15. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.03.2015	31.03.2014
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	4950	5430
Przychody za sprzedaży towarów	33	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	4983	5430

NOTA 16. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31.03.2015 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.

NOTA 17. KOSZTY RODZAJOWE

KOSZTY RODZAJOWE	31.03.2015	31.03.2014
1. Amortyzacja	263	308
2. Zużycie materiałów i energii	1644	2049
3. Usługi obce	368	390
4. Podatki i opłaty	30	28
5. Wynagrodzenia	1247	1028
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	253	220
7. Pozostałe koszty rodzajowe	129	141
Łączne koszty rodzajowe	3934	4164

Różnica między kosztami rodzajowymi a sumą kosztów wytworzenia, sprzedaży i zarządu wynika ze zmiany stanu produktów.

Główną pozycją kosztów rodzajowych w roku w I kwartale 2015 podobnie jak w poprzednich kwartałach stanowiły koszty zużycia materiałów i energii (41,79%) oraz koszty wynagrodzeń (31,70%).

NOTA 18. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.03.2015	31.03.2014
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	-	-
b) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
c) dotacja	60	21
e) pozostałe	72	82
Przychody operacyjne razem	132	103

NOTA 19. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.03.2015	31.03.2014
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
b) pozostałe, w tym:	70	79
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
- różnice stanów magazynowych	-	2
- wartość wyrobów przekazanych do dz. jakości ,marketingu, zarządu, sprzedaży	49	57
- inne	21	20
Koszty operacyjne razem	70	79
ODPIS WARTOŚCI FIRMY		

NOTA 20. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	31.03.2015	31.03.2014
a) odsetki	1	5
b) pozostałe	-	-
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe	-	45
Przychody finansowe, razem	1	50

NOTA 21. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	31.03.2015	31.03.2014
a) odsetki	13	3
b) pozostałe	-	-
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
- różnice kursowe	-	-
- pozostałe	15	-
Koszty finansowe, razem	28	3

NOTA 22. PODATEK DOCHODOWY

OBCIĄŻENIE PODATKOWE W RACHUNKU WYNIKÓW	31.03.2015	31.03.2014
1. Bieżący podatek dochodowy	186	237
2. Odroczonego podatku dochodowego	51	8
Podatek dochodowy	237	245

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

NOTA 23. PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY

Rada Nadzorcza Jednostki dominującej na posiedzeniu w dniu 14 kwietnia 2015 roku, podejmując stosowną uchwałę, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Jednostki dominującej, w którym Zarząd Jednostki dominującej rekomenduje ZWZ PAANI TERESA MEDICA SA wypłatę dywidendy w wysokości 1,20 złotych na jedną akcję, przeznaczając na nią 91,56 % zysku netto za rok obrotowy 2014, tj. 2.889.692,40 złotych. Ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku PANI TERESA MEDICA SA za rok obrotowy 2014 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

NOTA 24. WYPŁATA DYWIDENDY

W prezentowanym okresie Jednostka Dominująca Grupy ani jej jednostka zależna nie wypłaciła dywidendy.

NOTA 25. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w okresie od 01.01.2015 roku do 31.03.2015 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiła i nie przewiduje się zaniechania żadnego rodzaju działalności na rok 2015.

NOTA 26. INFORMACJA O KOREKTACH Z TYTUŁU REZERW, REZERWIE I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO I DOKONANYCH ODPISACH AKTUALIZACYJNYCH, WARTOŚCI SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa dokonała korekt wysokości rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła o 48 tys. zł natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 33 tys. zł.

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa nie dokonała aktualizacji aktywów oraz zmniejszenia odpisów na należności w związku z otrzymaniem spisanych kwot.

NOTA 27. 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 (z wyłączeniem rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów). Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny pod względem wartości.

Stan na 31 marca 2015r.	Poniżej jednego roku	Od roku do 3 lat	Od 3 do 5 lat	Ponad 5 lat
Kredyty i pożyczki	105	204	-	-
Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tyt. leasingu	1869	703	-	-
Stan na 31 marca 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	2070	31	-	-

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe w podziale na kategorie	31.03.2015	31.03.2014
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pożyczki i należności, w tym:		
- pożyczki	-	-
- należności ¹⁾	2726	3143
Środki pieniężne	1779	2838
Aktywa finansowe razem	4505	5981
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1360	192
Pozostałe zobowiązania ²⁾	1266	1571
Zobowiązania finansowe razem	2626	1763

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 28. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI- KOREKTY KONSOLIDACYJNE

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

IQ 2015	Jednostki zależne	Kluczowe kierownictwo*	Pozostałe podmioty powiązane**
Zakup towarów	-	-	-
Sprzedaż towarów	80	-	-
Zakup usług	-	5	-
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	-	-	-

I Q 2014	Jednostki zależne	Kluczowe kierownictwo*	Pozostałe podmioty powiązane**
Zakup towarów	-	-	-
Sprzedaż towarów	-	-	-
Zakup usług	-	5	-
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	-	-	-

* 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

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.

W I kwartale 2015 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 okresie objętym sprawozdaniem Jednostka Dominująca dokonała transakcji z Członkami Zarządu tytułem zakupu usług.

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

Na dzień 31.03.2015 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 31.03.2015 roku nie wystąpiły.

Na dzień 31.03.2015 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 29. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Grupa informuje, iż w konsekwencji złożonego przez nią w 2014 roku zawiadomienia do prokuratury słowackiej, toczy się postępowanie wyjaśniające 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.

NOTA 30. INFORMACJE O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ EMITENTA, JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH, Z PODANIEM WARUNKÓW OPROCENTOWANIA I SPŁATY TYCH KWOT, UDZIELONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ ODDZIELNIE W PRZEDSIĘBIORSTWACH JEDNOSTEK OD NIEGO ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I Z NIM STOWARZYSZONYCH (DLA KAŻDEJ GRUPY OSOBNO), OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM, ODRĘBNI DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ODDZIELNIE ICH WSPÓŁMAŁŻONKOM, KREWNYM I POWINOWATYM DO DRUGIEGO STOPNIA, 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 JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ - PANI TERESA MEDICA SA

L.p.	Umowa z dnia	Kwota [Euro]	Kwota PLN	Termin spłaty	Oprocentowanie
1.	26.01.2015	11	49	26.01.2016	1%
2.	24.02.2015	7	29	24.02.2016	1%
3.	25.03.2015	9,5	39	25.03.2016	1%
		27,5	117		

NOTA 31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej w szczególności na kapitały lub wynik finansowy.

NOTA 32. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W I kwartale 2015r. w działalności Grupy Kapitałowej nie wystąpiła sezonowość oraz cykliczność.

NOTA 33. EMISJE, WYKUP I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

NOTA 34. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa nie zawarła umów znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej.

NOTA 35. 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.

Jednostka dominująca PANI TERESA MEDICA SA posiada 100% udziałów w niemieckiej Spółce AS BUSINESS CENTER GmbH.

NOTA 36. 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.

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2015 roku nie dokonywała transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

NOTA 37. 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 I kwartale 2015 roku nie korzystała z w/w instrumentów finansowych.

NOTA 38. 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 I kwartale 2015 roku nie udzielała oraz nie otrzymała w/w poręczeń i gwarancji.

NOTA 39. STANOWISKO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2015r.

NOTA 40. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2015 ROKU.

Grupa kapitałowa W I kwartale 2015 roku Spółka zależna AS BUSINESS CENTER GmbH nadal notowała stratę na akceptowalnym poziomie, jednakże osiągnęła wyższą dynamikę przychodów.

Na rynku słowackim, gdzie w II kwartale 2014 nastąpiło załamanie sprzedaży, sprzedaż porównywana I kwartał 2015 do I kwartał 2014 zanotowała niższą dynamikę, jednakże, wyniki I kwartału 2015r. wykazują 6% wzrost w stosunku do IV kwartału 2014r.

Grupa kapitałowa osiągnęła znaczący wzrost sprzedaży na rynku krajowym, szczególnie w kanale detalicznym, co potwierdza wysoką konkurencyjność Grupy.

NOTA 41. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

W I kwartale 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiła zmiana zobowiązań warunkowych lub zmiana aktywów warunkowych.

NOTA 42. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PANI TERESA MEDICA SA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W I kwartale 2015 roku w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany w strukturze.

NOTA 43. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYCH ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

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.

NOTA 44. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

W ocenie Grupy Kapitałowej nie ma czynników, które w znaczący sposób wpłynęłyby na wyniki kolejnego kwartału.

NOTA 45. 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 I kwartale 2015r. odbywało się przede wszystkim 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.

NOTA 41. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SKRÓCONYM SPRAWOZDANIEM, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.

W I kwartale 2015 roku nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik z działalności.

NOTA 42. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Nie nastąpiły zmiany w zarządzaniu przedsiębiorstwem Grupy Kapitałowej. Po dniu bilansowym nastąpiły jedynie zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej, o których wspomniano wcześniej.

NOTA 43. 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 marca 2015 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

NOTA 44. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.

W Grupie Kapitałowej w I kwartale 2015 roku nie wystąpiły żadne pozycje pozabilansowe.

NOTA 45. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD KOŃCA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.

Od końca ostatniego okresu sprawozdawczego w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych oraz zmiany aktywów warunkowych.

NOTA 46. NABYCIE I SPRZEDAŻ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W I kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa nie dokonała sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. W prezentowanym okresie dokonano zakupu rzeczowych aktywów trwałych w kwotach:

Aktywa trwałe	Wartość zakupu
Wartości niematerialne i prawne	2
Maszyny i urządzenia	25
Pozostałe środki trwałe- wyposażenie	1

NOTA 47. POCZYNIONE ZOBOWIĄZANIA NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W I kwartale 2015 Grupa Kapitałowa nie zaciągnęła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA 48. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w sposób umożliwiający zachowanie porównywalności danych.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA OKRES OD 01 STYCZNIA DO 31 MARCA 2015R.

1. WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 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	
	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.
Przychody netto ze sprzedaży	4 910	5 430	1 183	1 296
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 591	2 694	625	643
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 213	1 277	292	305
Zysk (strata) brutto	1 186	1 323	286	316
Zysk (strata) netto	940	1 078	227	257
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 179	1 081	284	258
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-145	-80	-35	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	142	-55	34	-13
Przepływy pieniężne netto – razem	1 177	945	284	226
Liczba akcji (tys. szt.)	2408	2 408	2408	2 408
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	0,45	0,10	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	7,76	7,79	1,90	1,87

Wyszczególnienie	tys. PLN			tys. EUR		
	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.	01.01.2014r. 31.12.2014r.	01.01.2015r. 31.03.2015r.	01.01.2014r. 31.03.2014r.	01.01.2014r. 31.12.2014r.
Aktywa/Pasywa razem	22 508	21 388	20 889	5489	5 127	4 901
Aktywa trwałe	12 952	10 967	13 097	3168	2 629	3 073
Aktywa obrotowe	9 556	10 421	7 792	2 337	2 498	1 828
Kapitał własny	18 684	18 752	17 743	4 569	4 495	4 163
Zobowiązania razem	3 825	2 636	3 145	935	632	738
Zobowiązania długoterminowe	1 722	458	1 836	421	110	431
Zobowiązania krótkoterminowe	2 103	2 178	1 309	514	522	307

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

Data	Kurs średni w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu**	Tabela kursowa (numer)
31.03.2014	4,1894	4,1713	062/A/NBP/2014
31.12.2014	4,1893	4,2623	252/A/NBP/2014
31.03.2015	4,1489	4,0890	062/A/NBP/2015

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

** Kurs na ostatni dzień w okresie

2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

AKTYWA	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Aktywa trwałe	12 952	10 967	13 097
Rzeczowe aktywa trwałe	12 116	10 890	12 339
Wartości niematerialne	74	30	86
Pożyczki udzielone	358	-	256
- w tym do jednostek zależnych	358	-	256
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	353	-	353
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	47	64
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa obrotowe	9 556	10 421	7 792
Zapasy	4 353	4 015	4 258
Należności handlowe	3 082	3 143	2 658
- w tym od jednostek zależnych	388	-	317
Pozostałe należności	23	172	31
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	129	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 772	2 838	595
Pozostałe aktywa	326	124	250
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM	22 508	21 388	20 889

PASYWA	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Kapitały własne	18 684	18 752	17 743
Kapitał zakładowy	602	602	602
Kapitał zapasowy	13 822	14 053	13 822
Zyski zatrzymane, w tym	4 259	4 097	3 319

- Zysk (strata) za okres sprawozdawczy	940	1 078	3 156
Kapitał własny razem	18 684	18 752	17 743
Zobowiązania długoterminowe	1 722	458	1 837
Zobowiązania z tytułu leasingu	703	31	1 027
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	366	238	320
Pozostałe rezerwy	28	28	28
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotacja	625	162	462
Zobowiązania krótkoterminowe	2 103	2 178	1 309
Zobowiązania z tytułu leasingu	348	161	131
Zobowiązania handlowe	1 164	1 571	680
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	92	71	41
Kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	262	275	189
Pozostałe rezerwy	23	15	94
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotacja	213	85	174
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	22 508	21 388	20 889

3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014
Przychody ze sprzedaży, w tym:	4 910	5 430
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 910	5 430
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 319	2 736
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	2 319	2 736
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 591	2 694
Pozostałe przychody operacyjne	132	103
Koszty sprzedaży	819	758
Koszty ogólnego zarządu	620	683
Pozostałe koszty operacyjne	70	79
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 213	1 277
Przychody finansowe	1	50
Koszty finansowe	28	3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 186	1 323

Podatek dochodowy	246	245
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	940	1 078
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	940	1 078
Zysk netto/całkowity dochód na jedną akcję (w zł)	0,40	0,45
Podstawowy za okres sprawozdawczy	-	-
Zysk(strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,40	0,45

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014
Zysk (strata) netto	940	1 078
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	940	1 078
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	940	1078

4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.03.2015	31.03.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 186	1 323
Korekty razem:	132	-62
Amortyzacja	260	308
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13	3
Odpisy wartości firmy	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	14	-
Zmiana stanu rezerw	-71	-
Zmiana stanu zapasów	-95	-67
Zmiana stanu należności	-416	-1 172
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	558	959
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-131	-93

Inne korekty	-	-
Gotówka z działalności operacyjnej	1 318	1 261
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-139	-181
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 179	1 080
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	-	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Spląty pożyczek udzielonych	-	-
Wydatki	145	80
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28	80
Pożyczki udzielone	117	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-145	-80
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	262	-
Otrzymane dotacje	262	-
Otrzymane odsetki	-	-
Wydatki	120	55
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	107	52
Odsetki	13	3
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	142	-55
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 177	945
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 177	945
F. Środki pieniężne na początek okresu	595	1 893
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 772	2 838

5. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZE ZMIEN W KAPITALE WŁASNYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Wynik bieżącego okresu	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2015	602	13 822	-	-	3 319	17 743
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	602	13 822	-	-	3 319	17 743

Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
Wynik roku	-	-	-	940	-	940
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
31.03.2015	602	13 822	-	940	3 319	18 683
01.01.2014	602	14 053	-	-	3 019	17 674
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	602	14 053	-	-	3 019	17 674
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
Wynik roku	-	-	-	1 078	-	1 078
Umnieszczenie kapitału zapasowego z emisji akcji o koszt emisji	-	-	-	-	-	-
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
31.03.2014	602	14 053	-	1 078	3 019	18 752
01.01.2014	602	14053	-	-	3019	17674
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	602	14053	-	-	3019	17674
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
Wynik roku	-	-	-	3156	-	3156
Umnieszczenie kapitału zapasowego z emisji akcji o koszt emisji	-	-197	-	-	-	-197
Przekazanie na wypłatę dywidendy	-	-33	-	-	-2856	-2890
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	-	-	-	-	-	-
31.12.2014	602	13822	-	3156	163	17743

**OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA SPORZĄDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU KWARTALNEGO ZA OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015 ROKU.**



Małgorzata Madejska- Samodzielna Księgowa
Gutowo Małe, dnia 15.05.2015 roku.

**ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA
OKRES 01.01.2015 - 31.03.2015 ROKU.**

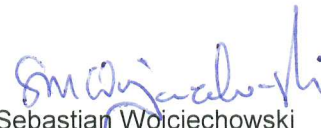
Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 15 maja 2015 roku.



Anna Sobkowiak
Prezes Zarządu



Bartosz Krysmann
Członek Zarządu



Sebastian Wojciechowski
Członek Zarządu

Gutowo Małe, dnia 15.05.2015 roku.