

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

PHARMENA SPÓŁKA AKCYJNA

ZA ROK OBROTOWY 2014

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Bilans

Rachunek zysków i strat

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Rachunek przepływów pieniężnych

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. PHARMENA S.A. została utworzona na czas nieoznaczony w dniu 12 listopada 2002r w formie prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja w KRS nastąpiła w dniu 19 grudnia 2002r. W dniu 25.03.2008r. zmieniona została forma prawna spółki. Pharmena Spółka Akcyjna została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 17.04.2008r. pod numerem KRS 0000304079 w Sądzie Rejonowym dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Pharmena S.A. prowadzi działalność na terytorium Polski, na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. W dniu 19.08.2008r. Uchwałą Nr. 620/2008 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął decyzję w sprawie wprowadzenia do alternatywnego obrotu na rynku New Connect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B Spółki Pharmena S.A. Od dnia 25.08.2008r. akcje Spółki notowane są w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect.
2. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z wpisem do KRS jest sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków numer wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD2007) - 4645Z. Numer identyfikacyjny REGON - 473085607. Numer identyfikacji podatkowej NIP 7282467846 został nadany Spółce decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Łódź - Widzew w dniu 06.01.2003r. oraz NIP UE PL 7282467846 w dniu 23.04.2004r.
3. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym i porównywalne dane finansowe dotyczące bilansu oraz zestawienia zmian w kapitale własnym odpowiadają danym finansowym na dzień 31 grudnia 2014r. oraz porównywalnym danym finansowym na dzień 31 grudnia 2013r. Dane prezentowane w rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych obejmują odpowiednio okres 1 stycznia – 31 grudnia 2014r. i okres 1 stycznia – 31 grudnia 2013r. stanowiący porównywalne dane finansowe, za wyjątkiem korekty związanej ze zmianą alokacji kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. W wyniku analizy kosztów sprzedaży oraz kosztu ogólnego zarządu, Spółka dokonała korekty opublikowanych danych za rok 2013, w wyniku której koszty sprzedaży powiększono o kwotę 1838 tys. zł, o tą samą kwotę pomniejszono koszt ogólnego zarządu. Wprowadzona korekta nie miała wpływu na wynik netto oraz wartość kapitałów własnych Spółki
4. Spółka działa na podstawie przepisów ustawy Kodeks spółek handlowych.
5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
6. W okresie w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014r. Zarząd Spółki sprawowali:

Konrad Palka	Prezes Zarządu
Marzena Wieczorkowska	Wiceprezes Zarządu
Anna Zwolińska	Wiceprezes Zarządu

Jerzy Gębicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Adamus	Członek Rady Nadzorczej
Anna Sysa -Jędrzejowska	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Szwajcowski	Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Molenda	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Franasik	Członek Rady Nadzorczej

7. Spółka jest jednostką stowarzyszoną Grupy Kapitałowej, dla której Pelion S.A. jest jednostką dominującą wyższego szczebla, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Siedziba Pelion S.A. znajduje się w Łodzi przy ul. Zbąszyńskiej 3.
8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.
9. Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przez spółkę Business Support Solution S.A. z siedzibą w Łodzi na podstawie zawartej umowy z dnia 07 grudnia 2010r.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w języku polskim zgodnie z regulacjami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2013r. p.330 z późn.zm.) w systemie elektronicznego przetwarzania danych.

Aktywa trwałe

1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne stanowią aktywa trwale niemające postaci fizycznej o wartości powyżej 1.000 zł.

Amortyzowane są metodą liniową według następujących zasad:

- oprogramowanie komputerowe i licencje na oprogramowanie od 2 do 5 lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych 5 lat
- pozostałe wartości niematerialne i prawne 5 lat

Stosowane stawki odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż od następnego miesiąca po przyjęciu do używania.

2 Środki trwałe

Do środków trwałych Spółka kwalifikuje składniki majątkowe o okresie użytkowania dłuższym niż rok i cenie nabycia powyżej 1.000 zł. Środki trwałe przyjmowane są na stan i wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości w przypadku ich wystąpienia. Środki trwałe podlegające likwidacji są wyceniane wg wartości księgowej netto nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Bilansowa amortyzacja wszystkich środków trwałych dokonywana jest metodą liniową wg następujących zasad:

- | | |
|-----------------------------------|--------------|
| • urządzenia techniczne i maszyny | 6 do 14 lat, |
| • środki transportu | 6 lat |
| • narzędzia i przyrządy | 5 lat |

Przyjęte zasady amortyzacji odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od następnego miesiąca po przyjęciu środka trwałego do użytkowania.

W okresie sprawozdawczym, zweryfikowano okresy użytkowania środków trwałych. Weryfikacja nie wykazała potrzeby dokonywania zmian przyjętych okresów użytkowania.

W odniesieniu do amortyzacji podatkowej stosowane są zasady i stawki zgodne z przepisami ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne wpływają na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty związane z ulepszeniem, rozbudową bądź modernizacją środków trwałych powodujące wzrost ich wartości użytkowej w odniesieniu do stanu pierwotnego zwiększają ich wartość początkową.

3 Inwestycje

Obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend i innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują:

- udziały w jednostkach podporządkowanych i pozostałych jednostkach – wyceniane według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych.

Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujemnie się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest krótszy niż rok, zaliczane są do inwestycji krótkoterminowych.

4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego od osób prawnych z zachowaniem zasady ostrożności, przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego w roku powstania obowiązku podatkowego.
- inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – obejmujące koszty, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

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

Na dzień bilansowy aktywo z tytułu podatku dochodowego zostało utworzone od następujących tytułów:

- utworzonych rezerw,
- naliczonych, niewypłaconych wynagrodzeń łącznie z ZUS.
- naliczonych odsetek
- pozostałych ujemnych różnic przejściowych

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony są w bilansie prezentowane oddzielnie.

Aktywa obrotowe

1 Zapasy

Towary handlowe ewidencjonowane są według cen zakupu. Wszelkie korekty cen dotyczące towarów już sprzedanych księgowane są bezpośrednio w ciężar kosztu własnego sprzedanych towarów. Koszty zakupu związane z zakupem towarów są nieistotne i obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Nabyte materiały wyceniane są według cen zakupu i w całości odpisywane w koszty w okresie, w którym zostały zakupione, za wyjątkiem substancji 1-MNA. Materiały te ewidencjonowane są w cenie zakupu, a ich odpisywanie w koszty następuje w miesiącu w którym zostały zużyte.

Rozchód zapasów z magazynu wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen, w pierwszej kolejności rozchodowane są zapasy z najkrótszym terminem ważności.

Na dzień bilansowy przy wycenie zapasów uwzględnia się zmniejszenie ich wartości użytkowej i handlowej, pomniejszając o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości do ceny sprzedaży netto. Zaliczki na dostawy - ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

2 Należności

Należności wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, w szczególności w odniesieniu do należności

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- kwestionowanych przez dłużników oraz tych, z których zapłatą dłużnik zalega,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub sytuacją ekonomiczną dłużnika.

Przy dokonywaniu odpisów aktualizujących należności uwzględnia się stopień ryzyka odzyskania należności od danego kontrahenta. Ryzyko jest szacowane przez Zarząd Spółki, a jego wysokość uwzględnia:

- okres przeterminowania,
- sytuację ekonomiczną dłużnika,
- wiarygodne zabezpieczenie wierzytelności np gwarancją, ubezpieczeniem, hipoteką, kaucją.
- historyczne wywiązywanie się ze zobowiązań wobec jednostek

za wyjątkiem należności:

- skierowanych na drogę postępowanie sądowego (łącznie z odsetkami i kwotami podwyższającymi), które obejmuje się 100% odpisem,
- z tytułu odsetek zwłoki naliczonych kontrahentom, wymagalnych nie zapłaconych.

Należności z tytułu odsetek są naliczane i ujmowane w księgach tylko w przypadku gdy Zarząd Spółki zamierza je dochodzić od kontrahentów.

Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczą te odpisy. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego należności, równowartość jego całości lub odpowiedniej części podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych, biorąc pod uwagę charakter (rodzaj) danej należności.

Należności inne niż handlowe, które staną się wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazuje się w aktywach trwałych w pozycji 'Należności długoterminowe'.

3 Inwestycje krótkoterminowe

Za inwestycje krótkoterminowe uznaje się aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia, albo stanowiące środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują aktywa finansowe:

- środki pieniężne
- inne aktywa pieniężne tj.: wymagalne niezapłacone odsetki od pożyczek, lokat, czy rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego,
- inne środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne wycenione są według wartości nominalnej.

Środki pieniężne obejmują również naliczone wymagalne odsetki od pożyczek, lokat i rachunków bankowych płatne w okresie 3 miesięcy od dnia bilansowego.

4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego, a okres ich rozliczeń w czasie jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów zostały zaprezentowane w notce nr 7.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i stanowią:

- 1. kapitał zakładowy** wykazywany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Kapitał zakładowy		Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł.		
Liczba akcji	Wartość emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy od dnia
5 730 000	0,10	gotówka	17-04-2008	17-04-2008
524 260	0,10	gotówka	25-07-2008	25-07-2008
781 782	0,10	gotówka	16-11-2012	16-11-2012
1 759 010	0,10	gotówka	25-07-2013	25-07-2013
Liczba akcji razem = 8 795 052				
Kapitał zakładowy razem 879 505,20 zł				
Struktura własnościowa kapitału				
Akcjonariusze	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów	
Pelion S.A. wraz z powiązanymi Spółkami Grupy Kapitałowej	403 654,10	45,89 %	45,89 %	
Jerzy Marian Gębicki	85 550,00	9,73 %	9,73 %	
Konrad Palka	55 288,10	6,29 %	6,29 %	
Korporacja Inwestycyjna Polskiej Farmacji Sp z o.o.	60 751,20	6,91 %	6,91 %	
Max Welt Holdings Limited z siedzibą w Larnaca Cypr	46 559,00	5,29 %	5,29 %	
Robert Bożyk	44.100,00	5,01%	5,01%	
Pozostali akcjonariusze	183 602,80	20,88 %	20,88 %	
	879 505,20	100,00 %	100,00 %	

2. **kapitał zapasowy** powstały z odpisów z zysku ujmowany zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
3. **wynik finansowy netto roku obrotowego.**

Na wynik netto składają się: wynik działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej i obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej to różnica między sumą należnych przychodów ze sprzedaży towarów i innych składników majątku wyrażonych w cenach sprzedaży z uwzględnieniem rabatów, bez podatku od towarów i usług zrealizowanych, pozostałych przychodów operacyjnych a wartością sprzedanych towarów i innych składników majątku wycenionych w cenach zakupu i powiększonych o koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych.

Wynik na działalności finansowej ustala się jako różnicę między należnymi przychodami z operacji finansowych a kosztami operacji finansowych.

Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych i obejmują:

- część bieżącą naliczaną zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi na podstawie zysku wykazanego w rachunku zysków i strat sporządzonym zgodnie z przepisami o rachunkowości z uwzględnieniem korekt dokonanych celem dostosowania danych bilansowych do wymogów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych – szczegółowe dane zaprezentowano w notcie nr 20;
- część odroczoną ustaloną, jako zmianę stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony – szczegółowe dane zaprezentowano w notach nr 5A i 9A.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

1 Rezerwy

Rezerwy tworzone są na:

- odroczony podatek dochodowy w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania – szczegółowe tytuły w notcie nr 9A1,
- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować - szczegółowe tytuły w notcie nr 9B.

2 Zobowiązania

Zobowiązania (zarówno handlowe, jak i inne) wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań wykazane są także zobowiązania, które powstały po dniu bilansowym, ale koszty dotyczyły okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia.

3 Rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczą ściśle określonych świadczeń na rzecz Spółki, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązania, lub prawdopodobnych kosztów, których kwota lub data powstania nie są jeszcze znane. Czas i sposób rozliczeń jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Uznanie przychodów i kosztów

1 Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru.

Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i prowizji związanych z obrotem z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z działalnością operacyjną za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Ponoszone koszty są ewidencjonowane w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Ujęcie ich w rachunku zysków i strat następuje w okresie, którego dotyczą.

2 Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli. Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży stanowią wartość sprzedanych towarów, materiałów i usług po uwzględnieniu udzielonych rabatów i innych zmniejszeń z wyłączeniem podatku od towarów i usług.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują tytuły zaprezentowane odpowiednio w notach nr 16 i 17A.

Przychody i koszty finansowe obejmują tytuły zaprezentowane w notach nr 18 A, 18B, 19A i 19B.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

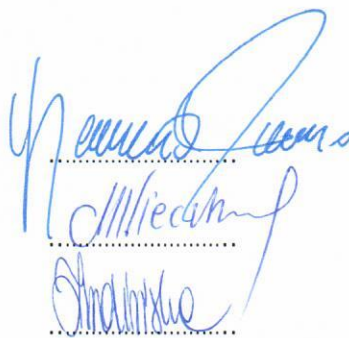
Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Podpisy członków Zarządu:

Konrad Palka

Marzena Wieczorkowska

Anna Zwolińska



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki:

Katarzyna Konopacka



Łódź, dnia 09.03.2015r.

BILANS	Nota	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
A. Aktywa trwałe		29.304.582,55	20.933.510,99
I. Wartości niematerialne i prawne	1	552.623,82	503.861,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		77.913,82	74.861,00
2. Inne wartości niematerialne i prawne		474.710,00	429.000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2	164.225,40	114.385,48
1. Środki trwałe		164.225,40	114.385,48
a) urządzenia techniczne i maszyny		20.264,91	18.819,27
b) środki transportu		132.593,15	77.019,75
c) inne środki trwałe		11.367,34	18.546,46
III. Należności długoterminowe	3	47.658,88	47.658,88
1. Od pozostałych jednostek		47.658,88	47.658,88
IV. Inwestycje długoterminowe	4	27.235.747,55	19.238.197,55
1. Długoterminowe aktywa finansowe		27.235.747,55	19.238.197,55
a) w jednostkach powiązanych		27.235.747,55	19.238.197,55
- udziały lub akcje		27.235.747,55	19.238.197,55
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1.304.326,90	1.029.408,08
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		100.978,00	177.538,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1.203.348,90	851.870,08
B. Aktywa obrotowe		12.303.282,59	17.826.279,44
I. Zapasy		2.906.850,49	2.091.476,62
1. Materiały		1.999.881,15	861.952,61
2. Towary		898.697,23	1.228.565,07
3. Zaliczki na dostawy		8.272,11	958,94
II. Należności krótkoterminowe	6	6.542.306,81	5.110.475,98
1. Należności od jednostek powiązanych		3.591.747,77	2.921.392,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		3.369.247,77	2.698.892,95
- do 12 miesięcy		3.369.247,77	2.698.892,95
b) inne		222.500,00	222.500,00
2. Należności od pozostałych jednostek		2.950.559,04	2.189.083,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2.784.656,45	2.056.752,51
- do 12 miesięcy		2.784.656,45	2.056.752,51
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń		163.911,69	128.780,52
c) inne		1.990,90	3.550,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		2.460.804,96	10.256.585,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2.460.804,96	10.256.585,71
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2.460.804,96	10.256.585,71
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		2.460.804,96	10.256.585,71
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	393.320,33	367.741,13
A k t y w a , r a z e m		41.607.865,14	38.759.790,43

BILANS	Nota	31.12.2014	31.12.2013
PASYWA			
A. Kapitał (fundusz) własny		37.998.998,53	36.394.634,66
I. Kapitał (fundusz) zakładowy		879.505,20	879.505,20
II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		33.488.719,34	32.430.008,64
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		1.058.954,40	1.058.954,40
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		2.571.819,59	2.026.166,42
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		3.608.866,61	2.365.155,77
I. Rezerwy na zobowiązania	9	258.580,77	254.581,89
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		75.926,00	92.533,00
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		182.654,77	162.048,89
- krótkoterminowa		182.654,77	162.048,89
II. Zobowiązania długoterminowe	10	67.715,40	17.216,00
1. Wobec pozostałych jednostek		67.715,40	17.216,00
- inne zobowiązania finansowe		67.715,40	17.216,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11	2.969.263,29	1.815.811,91
1. Wobec jednostek powiązanych		630.724,50	687.279,67
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		630.724,50	687.279,67
- do 12 miesięcy		630.724,50	687.279,67
2. Wobec pozostałych jednostek		2.338.538,79	1.128.532,24
a) kredyty i pożyczki		953.803,34	186,88
b) inne zobowiązania finansowe		44.282,83	22.226,60
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		565.030,02	488.862,79
- do 12 miesięcy		563.947,62	488.862,79
- powyżej 12 miesięcy		1.082,40	0,00
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		705.239,30	551.002,11
e) z tytułu wynagrodzeń		67.712,02	64.375,94
f) inne		2.471,28	1.877,92
IV. Rozliczenia międzyokresowe	12	313.307,15	277.545,97
1. Inne rozliczenia międzyokresowe		313.307,15	277.545,97
- krótkoterminowe		313.307,15	277.545,97
C. Kapitał wydzielony		0,00	0,00
P a s y w a, r a z e m		41.607.865,14	38.759.790,43

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Konrad Palka - Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska - Wiceprezes Zarządu

Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Katarzyna Konopacka

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

	Nota	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		15.011.032,81	15.080.715,75
- od jednostek powiązanych		6.610.745,57	8.474.782,89
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13	890.616,85	788.716,31
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	14	14.120.415,96	14.291.999,44
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		4.063.641,99	4.223.919,27
- od jednostek powiązanych		1.708.218,12	2.324.391,58
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15	141.129,35	148.877,46
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3.922.512,64	4.075.041,81
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		10.947.390,82	10.856.796,48
D. Koszty sprzedaży	15	6.550.333,54	5.878.412,17
E. Koszty ogólnego zarządu	15	1.877.213,80	1.945.835,35
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		2.519.843,48	3.032.548,96
G. Pozostałe przychody operacyjne	16	21.247,29	17.697,39
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		16.666,67	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		4.580,62	17.697,39
H. Pozostałe koszty operacyjne	17	91.421,95	69.086,22
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	1.080,00
III. Inne koszty operacyjne		91.421,95	68.006,22
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		2.449.668,82	2.981.160,13
J. Przychody finansowe	18	778.967,97	37.293,02
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		86,68	37.293,02
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		778.881,29	0,00
K. Koszty finansowe	19	34.828,20	495.590,73
I. Odsetki, w tym:		26.278,83	15.434,03
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		8.549,37	480.156,70
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		3.193.808,59	2.522.862,42
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)		3.193.808,59	2.522.862,42
O Podatek dochodowy	20	621.989,00	496.696,00
a) część bieżąca		562.036,00	616.174,00
b) część odroczone		59.953,00	-119.478,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		2.571.819,59	2.026.166,42

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

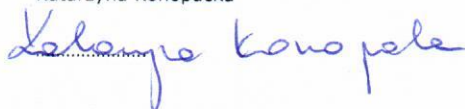
Konrad Palka - Prezes Zarządu

Marzena Wiczorkowska - Wiceprezes Zarządu

Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Katarzyna Konopacka




ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	36.394.634,66	22.487.698,83
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	36.394.634,66	22.487.698,83
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	879.505,20	703.604,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	175.901,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	175.901,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	175.901,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	879.505,20	879.505,20
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	32.430.008,64	19.272.108,02
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1.058.710,70	13.157.900,62
a) zwiększenie (z tytułu)	1.058.710,70	13.157.900,62
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	12.584.373,61
- z podziału zysku (ustawowo)	1.058.710,70	573.527,01
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowy na koniec okresu	33.488.719,34	32.430.008,64
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	1.058.954,40	1.058.954,40
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	1.058.954,40	1.058.954,40
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2.026.166,42	1.453.032,21
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2.026.166,42	1.453.032,21
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po korektach	2.026.166,42	1.453.032,21
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	2.026.166,42	1.453.032,21
- wypłata dywidendy	967.455,72	879.505,20
- podziału zysku z lat ubiegłych	1.058.710,70	573.527,01
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	2.571.819,59	2.026.166,42
a) zysk netto	2.571.819,59	2.026.166,42
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	37.998.998,53	36.394.634,66
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	37.031.542,81	35.427.178,94

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Konrad Palka - Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska - Wiceprezes Zarządu

Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Katarzyna Konopacka

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)**A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej****I. Zysk (strata) netto****II. Korekty razem**

1. Amortyzacja
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej
4. Zmiana stanu rezerw
5. Zmiana stanu zapasów
6. Zmiana stanu należności
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)**B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej****I. Wpływy**

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

II. Wydatki

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych
2. Na aktywa finansowe, w tym:
 - a) w jednostkach powiązanych
 - nabycie aktywów finansowych

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej****I. Wpływy**

1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału
2. Kredyty i pożyczki

II. Wydatki

1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego
3. Odsetki

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)****E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:**

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

F. Środki pieniężne na początek okresu**G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:**

- o ograniczonej możliwości dysponowania

01.01.-
31.12.201401.01.-
31.12.2013

2.571.819,59	2.026.166,42
-2.189.972,01	-1.166.109,81
169.918,02	146.562,86
34.754,57	16.398,88
-16.666,67	0,00
3.998,88	121.235,60
-815.373,87	-693.472,59
-1.431.830,83	-705.275,76
143.885,37	-10.192,39
-278.657,48	-41.366,41
381.847,58	860.056,61
16.666,67	0,00
16.666,67	0,00
8.107.277,12	3.162.730,88
109.727,12	11.730,88
7.997.550,00	3.151.000,00
7.997.550,00	3.151.000,00
7.997.550,00	3.151.000,00
-8.090.610,45	-3.162.730,88
951.321,41	12.760.274,61
0,00	12.760.274,61
951.321,41	0,00
1.038.339,29	954.788,45
967.455,72	879.505,20
38.424,05	58.884,46
32.459,52	16.398,79
-87.017,88	11.805.486,16
-7.795.780,75	9.502.811,89
-7.795.780,75	9.502.811,89
0,00	0,00
10.256.585,71	753.773,82
2.460.804,96	10.256.585,71
0,00	0,00

Podpisy wszystkich Członków Zarządu:

Konrad Palka - Prezes Zarządu

Marzena Wieczorkowska - Wiceprezes Zarządu

Anna Zwolińska - Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Katarzyna Konopacka




**STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I INNYCH AKTYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	31.12.2014	31.12.2013
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2.460.804,96	10.256.585,71
- środki pieniężne w kasie	1.761,41	1.905,43
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	7.268,02	3.021.544,80
- środki pieniężne ZFŚS	0,00	0,00
- środki pieniężne dotyczące lokat	0,00	0,00
- środki pieniężne ZFRON	0,00	0,00
- środki pieniężne na rachunkach walutowych	2.451.775,53	7.233.135,48
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2.460.804,96	10.256.585,71

**POZYCJE POZABILANSOWE
1. Zobowiązania warunkowe**

	31.12.2014	31.12.2013
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	114.951.246,28	95.862.272,93
- zobowiązanie wobec akcjonariuszy Cortria Corporation*	111.622.896,28	95.862.272,93
- zabezpieczenie kredytu bankowego - cesja należności	2.428.350,00	0,00
- zabezpieczenie kredytu bankowego - zastaw rejestrowy na zapasach	900.000,00	0,00

* W zobowiązaniach warunkowych, zgodnie z warunkami porozumienia z dnia 20 sierpnia 2010r., Grupa wykazuje potencjalne zobowiązanie wobec byłych większościowych akcjonariuszy jednostki zależnej Cortria Corporation, związane z potencjalnym wylicencjonowaniem, rozwojem, rejestracją leku, a także opłaty ze sprzedaży produktu, finansowane z dochodów uzyskanych z tego tytułu. Wysokość potencjalnego zobowiązania została oszacowana jako procent oczekiwanych zysków z komercjalizacji projektu po jego zakończeniu.

Sprawozdanie finansowe za 2014r.

Nota 1A za okres 01.01.-31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	inne wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	144.434,91	1.015.000,00	1.122,00	1.160.556,91
b) zwiększenia (z tytułu)	30.914,36	30.000,00	0,00	60.914,36
- przejęcie z inwestycji	30.914,36	30.000,00	0,00	60.914,36
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	175.349,27	1.045.000,00	1.122,00	1.221.471,27
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	69.573,91	586.000,00	1.122,00	656.695,91
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	27.861,54	74.500,00	0,00	102.361,54
- amortyzacja	27.861,54	74.500,00	0,00	102.361,54
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	97.435,45	660.500,00	1.122,00	759.057,45
h) odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	77.913,82	384.500,00	0,00	462.413,82

Na wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu składa się dodatkowo kwota wartości niematerialnych i prawnych w okresie realizacji w wysokości 90.210 zł.

Nota 2A za okres 01.01.-31.12.2014
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a urządzenia techniczne i maszyny	b środki transportu	c inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	60.343,85	172.859,49	87.882,66	321.086,00
b) zwiększenia (z tytułu)	5.020,00	112.376,40	0,00	117.396,40
- przejęcie z inwestycji	5.020,00	0,00	0,00	5.020,00
- inne	0,00	112.376,40	0,00	112.376,40
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	716,46	0,00	716,46
- sprzedaż	0,00	716,46	0,00	716,46
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	65.363,85	284.519,43	87.882,66	437.765,94
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	41.524,58	95.839,74	69.336,20	206.700,52
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	3.574,36	56.086,54	7.179,12	66.840,02
- amortyzacja	3.574,36	56.803,00	7.179,12	67.556,48
- umorzenie sprzedanych środków trwałych	0,00	716,46	0,00	716,46
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	45.098,94	151.926,28	76.515,32	273.540,54
h) odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	20.264,91	132.593,15	11.367,34	164.225,40

Nota 1B	31.12.2014	31.12.2013
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	552.623,82	503.861,00
Wartości niematerialne i prawne, razem	552.623,82	503.861,00
Nota 2B	31.12.2014	31.12.2013
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		
a) własne	57.425,02	75.106,66
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	106.800,38	39.278,82
Środki trwałe bilansowe, razem	164.225,40	114.385,48
Nota 2C	31.12.2014	31.12.2013
ŚRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO		
a) używane na podstawie umowy najmu, w tym:	176.800,00	249.549,18
- od jednostek pozostałych	176.800,00	249.549,18
Środki trwałe pozabilansowe, razem	176.800,00	249.549,18
Nota 3A	31.12.2014	31.12.2013
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		
a) od pozostałych jednostek (z tytułu)	47.658,88	47.658,88
- kaucja	47.658,88	47.658,88
Należności długoterminowe netto	47.658,88	47.658,88
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	47.658,88	47.658,88
Nota 3B	31.12.2014	31.12.2013
ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		
a) stan na początek okresu	47.658,88	45.563,35
- kaucja	47.658,88	45.563,35
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	2.095,53
- aktualizacja wyceny	0,00	2.095,53
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
d) stan na koniec okresu	47.658,88	47.658,88
- kaucja	47.658,88	47.658,88
Nota 4A	31.12.2014	31.12.2013
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		
a) w jednostkach zależnych	27.235.747,55	19.238.197,55
- udziały lub akcje	27.235.747,55	19.238.197,55
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	27.235.747,55	19.238.197,55
Nota 4B	31.12.2014	31.12.2013
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)		
a) stan na początek okresu	19.238.197,55	16.087.197,55
- udziały lub akcje	19.238.197,55	16.087.197,55
b) zwiększenia	7.997.550,00	3.151.000,00
- nabycie akcji i udziałów	7.997.550,00	3.151.000,00
d) stan na koniec okresu	27.235.747,55	19.238.197,55
- udziały lub akcje	27.235.747,55	19.238.197,55

Nota 5A

31.12.2014

31.12.2013

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	177.538,00	69.781,00
a) odniesionych na wynik finansowy	177.538,00	69.781,00
- saldo z roku ubiegłego	177.538,00	69.781,00
2. Zwiększenia	92.545,00	172.010,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tytułu:	92.545,00	172.010,00
- powstania różnic przejściowych	92.545,00	172.010,00
3. Zmniejszenia	169.105,00	64.253,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tytułu:	169.105,00	64.253,00
- odwrócenie się różnic przejściowych	169.105,00	64.253,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	100.978,00	177.538,00
a) odniesionych na wynik finansowy	100.978,00	177.538,00

Nota 5A1

31.12.2014

31.12.2013

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE - TYTUŁY

a) odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	1.080,00	1.080,00
b) utworzone rezerwy (świadczenia pracownicze, wynagrodzenia premiovne, badanie bilansu)	203.654,77	182.048,89
c) naliczone, niewypłacone wynagrodzenia łącznie z ZUS	31.941,42	32.609,39
d) odsetki od zobowiązań, kredytów i obligacji	2.481,93	186,88
e) ujemne różnice kursowe	0,00	460.741,46
f) rezerwa na opłaty licencyjne dla twórców	292.307,15	257.745,97
Ujemne różnice przejściowe, razem	531.465,27	934.412,59

Nota 5B

31.12.2014

31.12.2013

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1.203.348,90	851.870,08
- opłata za zgłoszone patenty	419.086,26	463.937,93
- serwis informatyczny	486,24	0,00
- prace rozwojowe	783.776,40	387.880,47
- koszty ubezpieczeń	0,00	51,68

Nota 6A

31.12.2014

31.12.2013

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

a) od jednostek powiązanych	3.591.747,77	2.921.392,95
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3.369.247,77	2.698.892,95
- do 12 miesięcy	3.369.247,77	2.698.892,95
- inne	222.500,00	222.500,00
b) należności od pozostałych jednostek	2.950.559,04	2.189.083,03
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2.784.656,45	2.056.752,51
- do 12 miesięcy	2.784.656,45	2.056.752,51
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpie. społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	163.911,69	128.780,52
- inne (wg tytułów)	1.990,90	3.550,00
- pozostałe	1.990,90	3.550,00
Należności krótkoterminowe netto, razem	6.542.306,81	5.110.475,98
c) odpisy aktualizujące wartość należności	670,95	670,95
Należności krótkoterminowe brutto, razem	6.542.977,76	5.111.146,93

Nota 6B**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH**

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	670,95	670,95
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	670,95	670,95

Nota 6C**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	1.922.125,28	1.715.275,52
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3.281.433,64	2.274.059,64
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	36.787,82
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	0,00	0,00
f) należności przeterminowane	951.016,25	730.193,43
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	6.154.575,17	4.756.316,41
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	670,95	670,95
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	6.153.904,22	4.755.645,46

Nota 6D**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:**

	31.12.2014	31.12.2013
a) do 1 miesiąca	950.271,68	560.850,48
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	168.672,00
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	744,57	670,95
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	951.016,25	730.193,43

Nota 7**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2014	31.12.2013
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	393.320,33	366.344,41
- ubezpieczenia majątkowe	59.729,27	4.114,93
- usługi telekomunikacyjne	147,65	230,62
- szkolenia pracowników	0,00	200,00
- koszty prac rozwojowych	124.933,49	251.617,22
- opłata za zgłoszone patenty	138.241,24	75.585,82
- prenumerata	84,32	0,00
- serwis informatyczny	1.302,10	1.867,02
- inne koszty opłacone z góry	68.882,26	32.728,80
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1.396,72
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	393.320,33	367.741,13

Nota 8**ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA**

	31.12.2014	31.12.2013
- zapasy	1.080,00	1.080,00
- należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	670,95	670,95
Razem	1.750,95	1.750,95

Nota 9A

31.12.2014

31.12.2013

**ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO
PODATKU DOCHODOWEGO**

1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	92.533,00	104.254,00
a) odniesionej na wynik finansowy	92.533,00	104.254,00
- saldo z roku ubiegłego	92.533,00	104.254,00
2. Zwiększenia	0,00	83,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu powstania dodatnich różnic przejściowych, z tytułu:	0,00	83,00
- powstania różnic przejściowych	0,00	83,00
3. Zmniejszenia	16.607,00	11.804,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z odwróceniem się różnic przejściowych, z tytułu:	16.607,00	11.804,00
- odwrócenia się różnic przejściowych	16.607,00	11.804,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	75.926,00	92.533,00
a) odniesionej na wynik finansowy	75.926,00	92.533,00

Nota 9A1

31.12.2014

31.12.2013

DODATNIE RÓZNICE PRZEJŚCIOWE

a) naliczone a niezapłacone odsetki	0,00	26,16
b) różnica między wartością księgową a podatkową majątku trwałego	399.612,61	486.580,00
c) dodatnie różnice kursowe	0,00	413,29
Dodatnie różnice przejściowe	399.612,61	487.019,45

Nota 9B

31.12.2014

31.12.2013

**ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY
NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

a) stan na początek okresu	162.048,89	29.092,29
- na niewykorzystane urlopy	42.278,89	29.092,29
- na wynagrodzenia premiowe i odprawy	119.770,00	0,00
b) zwiększenia (z tytułu)	140.375,88	132.956,60
- aktualizacja wyceny	140.375,88	132.956,60
c) wykorzystanie (z tytułu)	119.770,00	0,00
- wypłata zobowiązań	119.770,00	0,00
e) stan na koniec okresu	182.654,77	162.048,89
- na niewykorzystane urlopy	62.884,77	42.278,89
- na wynagrodzenia premiowe i odprawy	119.770,00	119.770,00

Nota 10A

31.12.2014

31.12.2013

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

a) wobec pozostałych jednostek	67.715,40	17.216,00
- zobowiązania z tytułu leasingu	67.715,40	17.216,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	67.715,40	17.216,00

Nota 10B

31.12.2014

31.12.2013

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM
OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

a) powyżej 1 roku do 3 lat	58.743,02	17.216,00
b) powyżej 3 do 5 lat	8.972,54	0,00
c) powyżej 5 lat	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem	67.715,56	17.216,00

Nota 11	31.12.2014	31.12.2013
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
a) wobec jednostek powiązanych	630.724,50	687.279,67
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	630.724,50	687.279,67
- do 12 miesięcy	630.724,50	687.279,67
b) wobec pozostałych jednostek	2.338.538,79	1.128.532,24
- kredyty i pożyczki	953.803,34	186,88
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	44.282,83	22.226,60
- z tytułu leasingu finansowego	44.282,83	22.226,60
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	565.030,02	488.862,79
- do 12 miesięcy	563.947,62	488.862,79
- powyżej 12 miesięcy	1.082,40	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	705.239,30	551.002,11
- z tytułu wynagrodzeń	67.712,02	64.375,94
- inne (wg tytułów)	2.471,28	1.877,92
- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	1.210,45	963,61
- towarzystw ubezpieczeń majątkowych	811,80	744,15
- pozostałe	449,03	170,16
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2.969.263,29	1.815.811,91

Nota 12	31.12.2014	31.12.2013
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	313.307,15	277.545,97
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	313.307,15	277.545,97
- koszty badania sprawozdania finansowego	21.000,00	20.000,00
- rezerwa na opłaty licencyjne dla twórców	292.307,15	257.545,97

Nota 13A	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		
- wynajem środków trwałych	0,00	154,44
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- usługi telekomunikacji i infolinii	207,04	101,41
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- sprzedaż usług transportowych i dystrybucyjnych	0,00	27.743,94
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	2.001,41
- usługi informatyczne	40,00	0,00
- usługi pozostałe	890.369,81	760.716,52
- w tym: od jednostek powiązanych	881.750,00	754.171,90
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	890.616,85	788.716,31
- w tym: od jednostek powiązanych	881.750,00	756.173,31

Nota 13B	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		
a) kraj	8.866,85	32.439,41
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	881.750,00	756.276,90
- w tym: od jednostek powiązanych	881.750,00	756.173,31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	890.616,85	788.716,31
- w tym: od jednostek powiązanych	881.750,00	756.173,31

Nota 14A

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) towary	14.117.375,57	14.106.857,74
- w tym: od jednostek powiązanych	5.728.995,57	7.533.467,88
b) materiały	3.040,39	185.141,70
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	185.141,70
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14.120.415,96	14.291.999,44
- w tym: od jednostek powiązanych	5.728.995,57	7.718.609,58

Nota 14B

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) kraj	14.120.415,96	14.291.999,44
- w tym: od jednostek powiązanych	5.728.995,57	7.531.726,38
- towary	14.117.375,57	14.106.857,74
- w tym: od jednostek powiązanych	5.728.995,57	7.533.467,88
- materiały	3.040,39	(1.741,50)
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	(1.741,50)
b) eksport	0,00	187.095,30
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- towary	0,00	212,10
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- materiały	0,00	186.883,20
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	186.883,20
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	14.120.415,96	14.291.999,44
- w tym: od jednostek powiązanych	5.728.995,57	7.718.609,58

Nota 15

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) amortyzacja	169.918,02	146.562,86
b) zużycie materiałów i energii	212.302,36	184.829,72
c) usługi obce	5.007.189,74	5.107.874,33
d) podatki i opłaty	141.776,97	94.777,24
e) wynagrodzenia	1.609.603,65	1.237.205,70
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	300.375,89	245.079,33
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1.480.512,10	889.963,61
- koszty reklamy i reprezentacji	1.365.151,44	857.242,35
- koszty ubezpieczeń majątkowych	17.822,87	13.983,00
- koszty podróży służbowych	37.624,48	13.748,50
- koszty marketingu	0,00	0,00
- inne koszty	59.913,31	4.989,76
Koszty według rodzaju, razem	8.921.678,73	7.906.292,79
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(322.087,68)	77.789,63
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(30.914,36)	(10.957,44)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(6.550.333,54)	(4.040.905,79)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1.877.213,80)	(3.783.341,73)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	141.129,35	148.877,46

Nota 16

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
a) pozostałe, w tym:	4.580,62	17.697,39
- nadwyżki inwentaryzacyjne	3.700,70	2.658,01
- odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	0,00	12.305,44
- pozostałe	879,92	2.733,94
Inne przychody operacyjne, razem	4.580,62	17.697,39

Nota 17A	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
INNE KOSZTY OPERACYJNE		
a) pozostałe, w tym:	91.421,95	68.006,22
- niedobory i szkody	3.894,07	4.736,91
- udzielone darowizny	32.582,85	1.964,12
- koszty gwarancji bankowych	1.862,68	0,00
- koszty likwidacji szkód	53.029,67	60.963,60
- inne	52,68	341,59
Inne koszty operacyjne, razem	91.421,95	68.006,22
Nota 17B	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH ORAZ PRZYCZYNY ICH UTWORZENIA		
- na zapasy	0,00	1.080,00
Razem	0,00	1.080,00
Nota 18A	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) pozostałe odsetki	86,68	37.293,02
- od pozostałych jednostek	86,68	37.293,02
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	86,68	37.293,02
Nota 18B	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
INNE PRZYCHODY FINANSOWE		
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych	778.881,29	0,00
Inne przychody finansowe, razem	778.881,29	0,00
Nota 19A	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		
a) od kredytów i pożyczek	19.674,16	9.888,43
- dla jednostek pozostałych	19.674,16	9.888,43
b) pozostałe odsetki	6.604,67	5.545,60
- dla jednostek pozostałych	6.604,67	5.545,60
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	26.278,83	15.434,03
Nota 19B	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
INNE KOSZTY FINANSOWE		
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych	0,00	479.143,08
b) pozostałe, w tym:	8.549,37	1.013,62
- prowizje bankowe i inne	8.549,37	1.013,62
Inne koszty finansowe, razem	8.549,37	480.156,70

Nota 20

01.01.-
31.12.201401.01.-
31.12.2013**PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

1. Zysk (strata) brutto	3.193.808,59	2.522.862,42
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	235.225,09	718.103,41
a) Przychody podwyższające podstawę opodatkowania	26,16	6.124,83
- realizowane odsetki i dyskonta naliczane w okresach poprzednich	26,16	0,00
- otrzymane środki pieniężne, zrealizowane różnice kursowe itp.	0,00	6.124,83
b) przychody niepodlegające opodatkowaniu	8,87	9.260,76
- naliczone a niezrealizowane odsetki, dyskonta i koszty sądowe	0,07	26,16
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	9.234,60
- zwrot odsetek budżetowych z lat ubiegłych i pozostałe tytuły	8,80	0,00
c) koszty niezaliczone do kosztu uzyskania przychodu	737.863,09	1.095.243,11
- różnica między ujęciem księgowym a podatkowym majątku trwałego (amortyzacja, wartość netto sprzedanego)	123.851,89	108.436,54
- naliczone a niewypłacone wynagrodzenie łącznie z ZUS	33.097,81	32.609,39
- odpisy aktualizujące majątek trwały i obrotowy	0,00	1.080,00
- utworzone rezerwy	495.961,93	439.594,86
- naliczone a nie zapłacone odsetki oraz wycena bilansowa papierów wartościowych	2.481,93	186,88
- składki PFRON, odsetki budżetowe, darowizny itp.	32.650,85	1.989,12
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	460.819,13
- koszty reprezentacji	37.303,61	39.057,53
- pozostałe	12.515,07	11.469,66
d) koszty podwyższające koszt uzyskania przychodu	973.105,47	374.003,77
- zapłacone odsetki	186,88	186,79
- rozwiązanie - wykorzystanie rezerw	439.594,87	275.250,79
- wypłacone wynagrodzenia oraz wraz ze składką ZUS zarachowane do okresu ubiegłego	31.578,88	23.247,51
- raty leasingowe	41.416,67	60.003,25
- pozostałe	460.328,17	15.315,43
e) rozliczenie strat podatkowych lat ubiegłych	0,00	0,00
f) darowizny	0,00	0,00
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (1+2a-2b+2c-2d-2e-2f)	2.958.583,50	3.240.965,83
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	562.131,00	615.784,00
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
6. Podatek dochodowy bieżący wykazany w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	562.131,00	615.689,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	562.131,00	615.784,00
- korekta podatku dochodowego	0,00	(95,00)

Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego**I. Noty do rachunku przepływów pieniężnych**

- 1 Podział działalności przyjęty w rachunku przepływów pieniężnych:
- działalność operacyjna – związana jest z działalnością statutową Spółki, która polega głównie na sprzedaży towarów, materiałów i usług oraz ponoszeniu związanych z tym kosztów,
 - działalność inwestycyjna – polega na nabywaniu oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz długo- i krótkoterminowych aktywów finansowych,
 - działalność finansowa – polega na pozyskiwaniu kapitałów własnych i obcych (krótko- i długoterminowych) oraz na spłacie zobowiązań z tego tytułu.
- 2 Przyczyny występujących niezgodności pomiędzy zmianami bilansowymi a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

(z wyjątkiem obligacji i kredytów)

- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A. II.8
143.885,37

- wynikająca z bilansu 199.834,92

Różnica 55.949,55

Stanowi:

- zmianę stanu zobowiązań z tytułu zakupionych STR i WNIP
32.496,60

- zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu
23.452,95

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

- wykazana w r-ku przepływów pieniężnych w poz. A. II.9
-278.657,48

- wynikająca z bilansu -264.736,84

Różnica 13.920,64

Stanowi:

- nakłady na prace rozwojowe poniesione w latach 2010-2013r.
a zakończone w 2014r. 13.920,64

II. Pozostałe noty objaśniające

1 Informacja o instrumentach finansowych

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii: aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, pożyczki udzielone i należności własne, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, Spółka zalicza aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Aktywa finansowe zaliczone przez Spółkę do przeznaczonych do obrotu nie mogą być przekwalifikowane do innych kategorii.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności, aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że Spółka nie utraciła kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności Spółka zalicza nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży stanowią wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa finansowe Spółka wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe - w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe, Spółka wycenia nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej za wyjątkiem:

- pożyczek udzielonych i należności własnych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności (do 12 m-cy) wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez Spółkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty,
- aktywów finansowych, dla których jest ustalony termin wymagalności wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywów finansowych, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenianych w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i inne zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe Spółka wycenia nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości skorygowanej ceny nabycia za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wycenianych w wartości godziwej.

W przypadku zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je wg kwoty wymagającej zapłaty.

Rodzaj instrumentu finansowego	Wartość w cenie nabycia	Wartość wg wyceny bilansowej
Aktywa		
Aktywa dostępne do sprzedaży - udziały i akcje nienotowane	27.235.747,55	27.235.747,55
Należności z tyt. dostaw i usług	6.153.904,22	6.153.233,27
Środki pieniężne	2.460.804,96	2.460.804,96
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1.195.754,52	1.195.754,52
Zobowiązania z tyt. leasingu	111.998,23	111.998,23
Kredyty i pożyczki	953.803,34	953.803,34

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	23.728,90	2.481,93		
	<i>kredyty i pożyczki</i>	17.192,23	2.481,93		
	<i>zobowiązania finansowe</i>	6.531,04			
	<i>inne</i>				
	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	5,63			
2.	Inne pasywa	68,00			
RAZEM		23.796,90	2.481,93		

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1.	Środki pieniężne	86,61	0,07		
RAZEM		86,61	0,07		

- 2 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu prawa własności budynków i budowli - nie występują.
- 3 W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności oraz nie przewiduje się takiego zaniechania w następnym okresie.
- 4 W roku 2014r. w Spółce nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne, zarówno losowe i pozostałe.
- 5 Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - nie wystąpił.
- 6 W okresie sprawozdawczym nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe.
- 7 Nie wystąpił koszt wytworzenia środków trwałych w budowie.
- 8 Spółka nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

- 9 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu wynosi 176.800,00 zł.
- 10 Nakłady inwestycyjne poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 8.139.773,72 z tego:
- na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne 109.727,12 zł.
 - na inwestycje kapitałowe 7.997.550,00 zł.

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy dotyczące inwestycji rzeczowych wynoszą 10 tys zł. Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy dotyczące inwestycji kapitałowych wynoszą 1,5 mln USD.

W 2014 roku nie poniesiono nakładów na ochronę środowiska, Spółka również nie planuje ponieść żadnych nakładów z tego tytułu w 2015 roku.

- 11 Zarząd Spółki zarekomenduje do Walnego Zgromadzenia przeznaczenie osiągniętego zysku na kapitał zapasowy w kwocie zł 1.604.363,87 i na wypłatę dywidendy w kwocie 967.455,72 zł.
- 12 Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu i rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych.

EUR	4,2623
USD	3,5072
LTL	1,2344
CHF	3,5447

13 Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych.

Lp	Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsięwzięcia oraz	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Data objęcia kontrol / współkontroli / uzyskanie znaczącego wpływu	Wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadze niu	Wskazanie podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Cortria Corporation	Needham, 250First Avenue, Stany Zjednoczone	prace badawcze	zależna	metoda pełna	sierpień 2010	27.235.747,55	27.235.747,55	100 %	100 %	kontrola 100%
	Razem						27.235.747,55	27.235.747,55			

- 14 Kwoty transakcji ze stronami powiązanymi w roku 2014 oraz salda na dzień 31 grudnia 2014r. prezentuje poniższa tabela.

Lp	Nazwa podmiotu	Wzajemne rozrachunki		Wzajemne transakcje	
		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
1.	Cortria Corporation	876.800,00	0,00	881.750,00	0,00
2.	DOZ S.A.	222.500,00	0,00	0,00	8.125,00
3.	Laboratorium Galenowe Olsztyn Sp. z o.o.	0,00	186.991,65	0,00	2.917.164,17
4.	Pelion S.A.	6.642,00	0,00	10.831,90	329,00
5.	Business Support Solution S.A.	0,00	8.597,70	0,00	102.566,00
6.	PGF S.A.	2.259.881,63	405.100,91	5.533.974,75	886.189,41
7.	DOZ PL Sp. z o.o.	0,00	15.215,97	0,00	136.022,18
8.	PHARMAPOINT Sp. z o.o.	225.502,29	0,00	184.188,92	0,00
9.	PHARMALINK Sp. z o.o.	421,85	14.818,28	856,35	158.676,82
	RAZEM	3.591.747,77	630.724,50	6.611.601,92	4.209.072,58

- 15 W 2014r. Spółka nie zawierała znaczących transakcji ze stronami powiązanymi na innych warunkach niż warunki rynkowe.
- 16 W bieżącym okresie Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć.
- 17 Przeciętne zatrudnienie w roku 2014 roku wynosiło 19 osób, z tego wszyscy na stanowiskach nierobotniczych.
- 18 Wartość wynagrodzeń wypłaconych należnych i potencjalnie należnych dla osób zarządzających i nadzorujących w roku 2014 wynosiła:
- Członków Zarządu 669.527,41 zł.
 - Rady Nadzorczej 0,00 zł.
- 19 Spółka nie udzielała żadnych pożyczek zarówno Członkom Zarządu jak i Rady Nadzorczej.
- 20 Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy 2014 nie ujmuje znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

- 21 W 2014r. Spółka nie zawarła żadnych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki.
- 22 Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące wydarzenia.
- 23 W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było realizowane połączenie spółek.
- 24 Wartość netto wynagrodzenia biegłego rewidenta za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego, wypłacona lub należna za rok obrotowy 2014 wynosi 21.000 zł.
- 25 Zmiany zasad rachunkowości w 2014 nie wystąpiły.

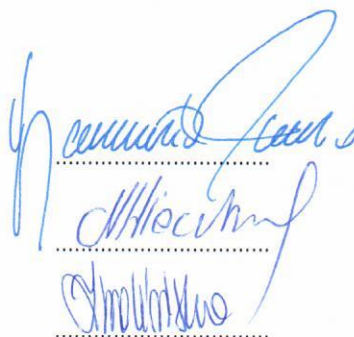
Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki:

Podpisy członków Zarządu:

Konrad Palka

Marzena Wieczorkowska

Anna Zwolińska



Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki:

Katarzyna Konopacka



Łódź, dnia 09.03.2015r.