

Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok 2014

SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Kraków, 16 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

	str.
WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ZYSK NA AKCJĘ - WARTOŚĆ AKCJI	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	9
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA ROK 2014	10
SEGMENTY OPERACYJNE	29
INNE UJAWNIENIA	
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
2. INFORMACJE O POWSTAŁEJ I ROZLICZONEJ WARTOŚCI FIRMY	33
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	34
4. WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FIANSOWYM	36
5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	36
6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	37
6a. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	38
7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	38
8. AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	39
9. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	39
10. KLASY INSTRUMENTU FINANSOWEGO	40
11. ZAPASY	40
12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	41
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE	42
14. POZOSTAŁE AKTYWA	42
15. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	43
16. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	44
17. REZERWY	45
18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	46
19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	46
20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	46
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	47
22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	50
23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	51
24. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	52
25. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	52
26. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	53
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	53
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	54
29. PRZYCHODY FINANSOWE	54

30. KOSZTY FINANSOWE	54
31. PODATEK DOCHODOWY	55
32. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56
33. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	57
34. WYMAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	57
35. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI	57
36. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	58
37. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	60
38. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE	61
39. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE	63
40. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	64
41. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI	65
42. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	66

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	01.01 - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	147 810	168 482	35 101	40 217
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 556	13 112	2 744	3 130
Zysk brutto	8 528	11 926	2 025	2 847
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 868	10 019	1 631	2 392
Średnio ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach (po podziale 1:50 w 2012r)	6 547 672	8 643 400	6 547 672	8 643 400
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk na akcję (PLN)	1,05	1,16	0,25	0,28
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,05	1,16	0,25	0,28
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,2110</i>	<i>4,1893</i>
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 922	12 565	456	2 999
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 471)	(26 365)	(1 774)	(6 293)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	15 154	7 599	3 599	1 814
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	9 605	(6 201)	2 281	(1 480)
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,2110</i>	<i>4,1893</i>
Bilans				
Rzeczowe aktywa trwałe	32 730	60 719	7 892	14 246
Zapasy	27 412	38 675	6 610	9 074
Należności	23 713	28 581	5 718	6 706
Środki pieniężne	13 047	6 846	3 146	1 606
Aktywa razem	100 249	141 952	24 173	33 304
Kapitał zakładowy	8 643	8 643	2 084	2 028
Kapitał własny	57 126	67 211	13 775	15 769
Zobowiązania długoterminowe	3 076	22 989	742	5 394
Zobowiązania krótkoterminowe	36 772	45 674	8 867	10 716
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 123	74 741	10 398	17 535
<i>Kurs EUR / PLN na koniec okresu</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1472</i>	<i>4,2623</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł na dzień:

	Nota	31.12.2013	31.12.2014
AKTYWA			
<i>Wartości niematerialne</i>	1	27	2 867
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	3	32 730	60 719
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	3 042	3 948
<i>Należności długoterminowe</i>	12	14	22
<i>Inwestycje długoterminowe</i>		-	-
Aktywa trwałe razem		35 814	67 556
<i>Zapasy</i>	11	27 412	38 675
<i>Należności handlowe oraz pozostałe</i>	12	23 713	28 581
<i>Środki pieniężne</i>	13	13 047	6 846
<i>Pozostałe aktywa</i>	14	264	294
Aktywa obrotowe razem		64 436	74 396
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa ogółem		100 249	141 952
PASYWA			
<i>Wyemitowany kapitał akcyjny</i>	15	8 643	8 643
<i>Kapitał zapasowy</i>		33 379	38 091
<i>Kapitał rezerwowy z przeszacowania</i>		4 184	4 767
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>		4 033	4 033
<i>Różnice kursowe z przewalutowania</i>		1 259	3 705
<i>Zyski zatrzymane</i>		2 285	7 972
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		53 784	67 211
Kapitały mniejszościowe		3 343	-
Kapitał własny ogółem		57 126	67 211
<i>Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	17	2 347	3 212
<i>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</i>	17	337	544
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	18	3 076	22 989
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	19	36 772	45 674
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	20	590	2 322
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem		43 123	74 741
Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Pasywa ogółem		100 249	141 952
.....
Wiesław Żyznowski	Monika Sitko	Leszek Michnowski	Paweł Świętoń
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Sporządzający

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres:

	Nota	01.01 - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	24	32 491	41 244
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	25	115 320	127 238
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	27	1 250	980
Przychody z działalności operacyjnej		149 061	169 462
<i>Zmiana stanu produktów</i>		787	2 167
<i>Amortyzacja</i>		(2 465)	(3 303)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(25 632)	(31 298)
<i>Usługi obce</i>		(8 156)	(9 819)
<i>Podatki i opłaty</i>		(427)	(480)
<i>Wynagrodzenia</i>		(10 725)	(13 550)
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(1 798)	(2 112)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(1 181)	(1 761)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(86 438)	(95 591)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	28	(1 470)	(603)
Koszty działalności operacyjnej		(137 505)	(156 350)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 556	13 112
<i>Przychody finansowe</i>	29	248	617
<i>Koszty finansowe</i>	30	(3 275)	(1 803)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 528	11 926
Podatek dochodowy	31	(1 619)	(1 907)
- część bieżąca		(1 720)	(1 809)
- część odroczone		101	(98)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 909	10 019
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto		6 909	10 019
Zysk / (strata) netto przypadający:		6 909	10 019
- akcjonariuszom jednostki dominującej		6 868	10 019
- udziałom niedającym kontroli		41	-
Inne całkowite dochody		493	184
- skutki przeszacowania aktywów trwałych		656	285
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych		(125)	(54)
- różnice kursowe z przewalutowania		(38)	(47)
Całkowity dochód za okres		7 403	10 203

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

ZYSK NA AKCJĘ - WARTOŚĆ AKCJI

	01.01 - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Liczba akcji na koniec okresu	8 643 400	8 643 400
Średnia ważona liczba akcji **	6 547 672	8 643 400
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	6 547 672	8 643 400
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej*	6 868	10 019
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,05	1,16
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,05	1,16
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto *	6 868	10 019
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,05	1,16
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,05	1,16

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. w 2013 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 194 tys. zł. W 2014 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 259 tys.

* Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł za okres:

01.01 - 31.12.2013	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk zatrzymany	Razem
Kapitał własny jednostki dominującej na 01.01.2013 r.	6 483	3 932	3 882	3 980	2 206	483	20 966
Suma zmian w kapitale własnym:	2 160	29 447	302	53	(947)	1 803	32 818
Zysk netto	-	-	-	-	-	6 909	6 909
Emisja akcji jednostki dominującej	2 160	-	-	-	-	-	2 160
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	25 507	-	-	-	-	25 507
Podział wyniku	-	3 940	-	53	-	(4 188)	(195)
Korekty konsolidacyjne	-	-	67	-	(947)	(919)	(1 799)
Odpisy wynikające z przepisów prawa	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wartości godziwej	-	-	235	-	-	-	235
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny jednostki dominującej	8 643	33 379	4 184	4 033	1 259	2 286	53 784
Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	1 944	55	353	-	305	687	3 343
Razem kapitał własny na 31.12.2013 r.	10 587	33 434	4 537	4 033	1 564	2 973	57 127

tys. zł

01.01. - 31.12.2014	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk zatrzymany	Razem
Kapitał własny jednostki dominującej na 01.01.2014 r.	8 643	33 379	4 184	4 033	1 259	2 286	53 784
Suma zmian w kapitale własnym:	-	4 712	583	-	2 446	5 686	13 426
Zysk netto	-	-	-	-	-	10 019	10 019
Emisja akcji jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	(30)	-	-	-	-	(30)
Podział wyniku	-	4 687	-	-	-	(4 687)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(259)	(259)
Korekty konsolidacyjne	-	55	353	-	2 446	595	3 448
Odpisy wynikające z przepisów prawa	-	-	-	-	-	-	-
Korekta podatku dochodowego 2013	-	-	-	-	-	18	18
Korekta wartości godziwej	-	-	230	-	-	-	230
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny jednostki dominującej	8 643	38 091	4 767	4 033	3 705	7 972	67 211
Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny na 31.12.2014 r.	8 643	38 091	4 767	4 033	3 705	7 972	67 211

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Kraków, 16 marca 2015

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres:

	01.01 - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) netto	6 909	10 019
Korekty razem	(4 987)	2 546
<i>Amortyzacja</i>	2 465	3 303
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	1 212	1 051
<i>(Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych</i>	396	-
<i>(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej</i>	426	(18)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(126)	1 072
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(6 933)	(11 263)
<i>Zmiana stanu należności</i>	(5 861)	(4 868)
<i>Zmiana stanu zob.krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	3 610	14 899
<i>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</i>	126	796
<i>Inne korekty</i>	(303)	(2 426)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 922	12 565
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	515	199
<i>Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niemater. i prawnych</i>	20	18
<i>Z aktywów finansowych (odsetki)</i>	495	181
<i>Inne wpływy</i>	-	-
Wydatki	(7 986)	(26 564)
<i>Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	(7 986)	(26 243)
<i>Nabycie aktywów w jednostkach powiązanych</i>	-	(314)
<i>- nabycie udziałów</i>	-	(314)
<i>Nabycie aktywów w jednostkach pozostałych (pożyczki)</i>	-	(7)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 471)	(26 365)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	39 119	27 166
<i>Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	28 713	-
<i>Wpływy z kredytów i pożyczek</i>	10 406	27 166
Wydatki	(23 965)	(19 567)
<i>Dywidendy</i>	(194)	(259)
<i>Spląty kredytów i pożyczek</i>	(21 752)	(17 626)
<i>Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</i>	(254)	(450)
<i>Odsetki</i>	(1 765)	(1 232)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 154	7 599
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 605	(6 201)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 442	13 047
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13 047	6 846

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

1. 1	Nazwa Spółki, forma prawna	Mercator Medical S.A.
1. 2	Siedziba Spółki, Kraj rejestracji	ul. Heleny Modrzejewskiej 30, 31-327 Kraków, Polska
1. 3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
	Siedziba sądu:	
	Data:	31 sierpień 2001 r.
	Numer rejestru:	00000036244

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Jednostka dominująca Mercator Medical S.A. (dalej: jednostka dominująca) i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od: 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wraz z danymi porównawczymi, tj. od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Datą przejścia na MSR/MSSF jest 1 stycznia 2010 r.

IV. Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Zarząd

Wiesław Żyznowski	-	Prezes Zarządu
Monika Sitko	-	Wiceprezes Zarządu
Leszek Michnowski	-	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki

Rada Nadzorcza

Urszula Żyznowska	-	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Solorz	-	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Jarosław Karasiński	-	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Wieczerzak	-	Członek Rady Nadzorczej
Marian Słowiaczek	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 30 czerwca 2014 r. ze stanowiska Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Fabian Pędziwiatr. Dnia 30 czerwca 2014 r. na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany Jarosław Karasiński.

V. Biegły Rewident

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego za 2014 r. jest ECA Serechyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50.

VI. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej (powyżej 5% wg stanu na 31.12.2014 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Anabaza Ltd.	5 686 245	65,79%	9 161 190	71,85%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	717 677	8,30%	717 677	5,63%
Wiesław Żyznowski	697 191	8,07%	1 328 996	10,42%

VII. Grupa kapitałowa

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Udział Spółki w kapitale
Mercator Medical S.A. – jednostka dominująca	Polska	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	-	-
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	Tajlandia	Produkcja i sprzedaż jednorazowych rękawic z lateksu	pełna	100,00%
Merkator Medikal TOB	Ukraina	Dystrybucja jednorazowych rękawic	pełna	100,00%
Mercator Medical s.r.l	Rumunia	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	100,00%
Mercator Medical Kft.	Węgry	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%
Brestia sp. z o.o.	Polska	Dystrybucja jednorazowych rękawic	pełna	100,00%
Plakentia Holdings Ltd.	Cypr	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%
Vivofit LLP	Cypr	Zarządzanie prawami do znaków towarowych	pełna	100%*
LeaderMed B.V.	Holandia	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%

*bezpośrednio i pośrednio

VIII. Spółki stowarzyszone

Nie występują.

IX. Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Mercator Medical S.A. niniejszym oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 16 marca 2015 r.

OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

I. Zgodność z przepisami rachunkowymi

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

II. Waluta i jednostka prezentacji danych

Skonsolidowane, roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. sporządzono w tysiącach złotych, z uwzględnieniem poziomu zaokrągleń zgodnych z ogólnie przyjętymi zasadami.

III. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym przez Grupę.

III. 1. Zasady konsolidacji

Połączenia jednostek

Połączenia jednostek są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną. Kontrolę definiuje się jako zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Oceniając, czy występuje sprawowanie kontroli, Grupa bierze pod uwagę potencjalne prawa głosu, które mogą być obecnie wykonywane.

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- rozliczenie wcześniej istniejących powiązań oraz

•ujęta wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce nabywanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o

•ujęta wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazyjnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień przejęcia.

Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały nie posiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie posiadające kontroli proporcjonalnej części możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki wycenionych według wartości godziwej.

Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej

jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy Jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

III. 2. Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Jednostek Grupy z zastosowaniem kursu wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień.

Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnicę pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według kursu zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

III. 3. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności.

Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do ich nabycia.

Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzony lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Kapitał własny

Akcje własne

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Odkup akcji własnych

W sytuacji kiedy jednostka Grupy odkupuje akcje wchodzące w skład jej kapitału podstawowego (akcje własne), wówczas kwota zapłaty obejmująca koszty bezpośrednio związane z nabyciem (z uwzględnieniem efektów podatkowych) pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki do czasu umorzenia akcji lub ich zbycia. Odkupione akcje własne są prezentowane jako składnik pozostałych kapitałów. Jeżeli takie akcje zostaną następnie sprzedane otrzymana za nie zapłata, po pomniejszeniu o wszelkie koszty transakcji oraz skutki podatkowe, zwiększa kapitał własny przypadającym na akcjonariuszy jednostki, a powstała nadwyżka lub strata z transakcji jest prezentowana w pozycji „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

Pochodne instrumenty finansowe

Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne utrzymywane są wyłącznie w celach zabezpieczających, chociaż rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej. Koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zmiany wartości godziwej takich instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

III. 4. Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według wartości przeszacowanej (grunty, budynki i budowle oraz maszyny i urządzenia) lub ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (pozostałe) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej podlega temu cała grupa.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym będzie się dany składnik rzeczowych aktywów trwałych znajdował.

Szacowanie wartości środków trwałych jest ponawiane na tyle często (zwykle raz w roku) aby wartość bilansowa nie odbiegała od wartości przeszacowanej. Jeżeli wartość środków trwałych wzrosła wskutek przeszacowania, zwiększenie zalicza się bezpośrednio do kapitału własnego jako nadwyżkę z przeszacowania. W przypadku kiedy wartość środków trwałych wskutek przeszacowania zmalała, ujmuje się ją bezpośrednio jako koszt danego okresu.

Na dzień bilansowy, przy ustaleniu nowych wartości godziwych i dokonaniu następnego przeszacowania, jeżeli poprzednia nadwyżka z przeszacowania ujęta była w kapitale własnym Grupy, zwiększenia ujmowane są nadal w kapitale własnym Grupy a zmniejszenia wartości rozlicza się z poprzednią nadwyżką aż do jej całkowitego rozliczenia. Pozostałe zmniejszenia rozlicza się jako koszt danego okresu. Natomiast jeżeli poprzednia różnica z przeszacowania została ujęta jako koszt danego okresu, zwiększenia z przeszacowania będą ujęte jako przychód okresu do wysokości poprzednio zaksięgowanych kosztów.

Dla wymienionych grup rzeczowego majątku Grupy, które prezentowane są w wartościach przeszacowanych, umorzenie w dniu przeszacowania jest eliminowane z wartości bilansowej brutto składnika aktywów, a wartość bilansowa netto jest korygowana do wartości przeszacowanej.

Nadwyżkę z przeszacowania zaliczoną do kapitału własnego (w pozycji kapitału z aktualizacji) przenosi się do zysków zatrzymanych w wartości równej amortyzacji od nadwyżki z przeszacowania w okresach kwartalnych oraz w momencie zbycia lub likwidacji przeszacowanego składnika z aktywów Grupy.

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto jako zysk lub stratę bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg.

Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest wartość przeszacowana, cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Grupa ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Budynki i budowle	2,5% - 10,0%
Urządzenia techniczne, maszyny	4,5% - 33,3%
Środki transportu	10,0% - 40,0%
Inne rzeczowe aktywa trwałe	7,0% - 50,0%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

III. 5. Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych, jest ujmowana jako odrębna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wycena po początkowym ujęciu:

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia danego składnika wartości niematerialnych pomniejszona o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Grupa stosuje stawkę amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 50%.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

III. 6. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności Grupy ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej. Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej obejmuje koszty materiałów oraz koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w jego wytworzenie oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem nieruchomości inwestycyjnej do działalności zamierzonego przeznaczenia, a także koszty finansowania zewnętrznego.

III. 7. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

III. 8. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

III. 9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu umowy.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową (wartością w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdatne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgową składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy w.

Dla wymienionych grup rzeczowego majątku Grupy, które prezentowane są w wartościach przeszacowanych, umorzenie w dniu przeszacowania jest eliminowane z wartości bilansowej brutto skł

Aktywa wspólne (korporacyjne) Grupy nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości”.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

III. 10. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Grupy z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu przyszłych wypłat odpraw emerytalnych wynikających z przepisów kodeksu pracy, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp rentowności obligacji skarbowych, których termin wykupu zbliżony jest do terminu realizacji zobowiązania. Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

Płatności w formie akcji

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji Jednostki Dominującej jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabydą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

III. 11. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

III. 12. Przychody

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, upustów i rabatów.

Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na kupującego, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu towaru można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwale zaangażowanie w zarządzanie dobrami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w miesiącu ich wykonania. W sytuacji, gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, przychód jest rozpoznawany w proporcji do wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy.

III. 13. Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

W momencie rozpoczęcia wykonywania umowy, Grupa dokonuje oceny, czy jest to umowa leasingowa lub czy zawiera leasing. Określony składnik aktywów jest przedmiotem leasingu, jeśli wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z tego składnika aktywów. Umowa przenosi prawo do użytkowania składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Grupa otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad używaniem tego składnika aktywów.

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Grupę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Grupa stwierdzi, że wiarygodne rozdzielenie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zmniejsza się zobowiązanie w miarę dokonywanych płatności oraz ujmuje się przypisane koszty finansowe z tytułu zobowiązania, stosując w tym celu krańcową stopę procentową właściwą dla pożyczek Grupy.

III. 14. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę funduszami. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe).

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody lub koszty finansowe zależnie od ich łącznej pozycji netto.

III. 15. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania oraz różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do niezależnej opinii o b

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

III. 16. Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

III. 17. Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek.

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych, z wyłączeniem nabycia spółek zależnych.

IV. Zarządzanie ryzykiem finansowym

IV. 1. Wprowadzenie

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

IV. 2. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy.

Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

IV. 3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od klientów oraz udzielonymi pożyczkami i depozytami.

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

IV. 4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Do tego celu Grupa utrzymuje odpowiedni poziom środków pieniężnych, dba o dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym źródłom kredytowania oraz wykorzystuje warunki płatności oferowane przez dostawców. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Zazwyczaj Grupa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 60 dni, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

IV. 5. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Wszystkie transakcje odbywają się w ramach polityki stosowanej przez Zarząd.

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna jednostek z Grupy. Transakcje te są wyrażane głównie w USD.

W związku z tym, że znacząca część zakupów towarów realizowana jest w USD, istnieje ryzyko wahań marż na sprzedawanych towarach, które w przypadku osłabienia się polskiej waluty mogą spadać. W praktyce Grupa minimalizuje wpływ wahań kursu wymiany USD/PLN odpowiednio dostosowując ceny towarów, dla zachowania zakładanych marż.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Grupa zawiera kontrakty terminowe na zakup walut z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia sprawozdawczego, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

W stosunku do aktywów pieniężnych i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych polityka Grupy zapewnia, że ekspozycja netto jest utrzymywana na akceptowalnym poziomie poprzez, w razie zaistnienia takiej potrzeby, kupno lub sprzedaż walut obcych po kursach spot, w celu pokrycia krótkoterminowych niedoborów.

Inwestycje Grupy w zagraniczne jednostki zależne w ocenie Zarządu nie rodzą znaczącego ryzyka walutowego, które wymagałoby zabezpieczenia.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa przyjmuje politykę, zgodnie z którą pożyczki udzielone oprocentowane są wg stałych stóp procentowych, natomiast zobowiązania finansowe oprocentowane są wg stóp zmiennych. Jest to standard rynkowy, ponieważ na zobowiązania finansowe składają się kredyty w rachunku bieżącym, których saldo zmienia się każdego dnia.

Grupa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów o stałych stopach procentowych. Grupa nie zabezpiecza się przed tego rodzaju ryzykiem.

IV. 6. Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej.

Kapitał obejmuje kapitał zakładowy, kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

V. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

Informacje o przyjętych założeniach oraz niepewności związanej z dokonywanymi szacunkami, które związane są ze znaczącym ryzykiem wystąpienia istotnych korekt w sprawozdaniu finansowym za kolejny okres sprawozdawczy zawarte są w następujących notach:

- Nota 6,6a – Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nota 17 - Rezerwy

VI. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych

Do przeliczania sprawozdań finansowych sporządzonych przez jednostki zależne użyto kursów obliczonych w oparciu o następujące zasady:

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych sprawozdania spółek i podmiotów zależnych podlegające konsolidacji przelicza się na walutę funkcjonalną według następujących zasad:

- 1) poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według, ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień bilansowy;
- 2) poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego,
- 3) kapitały własne jednostki, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą lub wspólnikontrolni przez wspólnika jednostki współzależnej obejmowanej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą proporcjonalną, na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez Narodowy Bank Polski, wykazuje się w tej wysokości w kolejno sporządzanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, w przypadku emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wpisu do rejestru podwyższenia kapitału.

Na dzień 31.12.2013 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2013 zastosowano kurs 1USD = 3,0120 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2013 zastosowano kurs 1EUR = 4,1472 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12..2013 zastosowano kurs 1RON = 0,9262 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2013 zastosowano kurs 100HUF = 1,3969 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2013 zastosowano kurs 1THB = 0,0918 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2013 zastosowano kurs 1UAH = 0,3706 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.

Na dzień 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 1USD = 3,5072 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 1EUR = 4,2623 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12..2013 zastosowano kurs 1RON = 0,9510 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 100HUF = 1,3538 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 1THB = 0,1063 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 1UAH = 0,2246 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

dla 2013 r.

	Pozycje aktywów i pasywów (kurs faktycznie zastosowany)	Pozycje rachunku zysków i strat (kurs faktycznie zastosowany)
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	1 THB = 0,0918 PLN	1 THB = 0,1028 PLN
Merkator Medikal TOB	1 UAH = 0,3706 PLN	1 UAH = 0,3887 PLN
Mercator Medical s.r.l	1 RON = 0,9262 PLN	1 RON = 0,9543 PLN
Mercator Medical Kft.	100 HUF = 1,3969 PLN	100 HUF = 1,4134 PLN

dla 2014 r.

	Pozycje aktywów i pasywów (kurs faktycznie zastosowany)	Pozycje rachunku zysków i strat (kurs faktycznie zastosowany)
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	1 THB = 0,1063 PLN	1 THB = 0,0977 PLN
Merkator Medikal TOB	1 UAH = 0,2246 PLN	1 UAH = 0,2637 PLN
Mercator Medical s.r.l	1 RON = 0,9510 PLN	1 RON = 0,9440 PLN
Mercator Medical Kft.	100 HUF = 1,3538 PLN	100 HUF = 1,3528 PLN
LeaderMed B.V.	1 EUR = 4,2623 PLN	1 EUR = 4,1893 PLN

VII. Zmiany zasad polityki rachunkowości oraz MSSF

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2013 rok z uwzględnieniem poniższych zmian:

Standardy zastosowane po raz pierwszy

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli.

MSSF 11 „Wspólne postanowienia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie.

Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Wszystkie powyższe standardy oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów: Przy opracowywaniu MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, Rada postanowiła wprowadzić zmianę do MSR 36, która wymaga ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych. Opublikowana zmiana wyjaśnia pierwotny zamiar Rady: że zakres tych ujawnień jest ograniczony do wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych, który jest oparty na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

Jednostka nie stwierdza istotnego wpływu powyższych zmian w standardach na sytuację finansową ani na wyniki działalności jednostki.

Opublikowane standardy i interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują ponieważ nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską lub zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie zostały wcześniej zastosowane:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych.

Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń definiują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń podobnie jak w MSR 39. MSSF 9 rozszerza zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jednak zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie)

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia). Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym jednostki.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) .

Zmiany do MSSF 11 „Rozliczenie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” -(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym jednostki.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów bądź interpretacji nie będzie wcześniej stosowany.

SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A. funkcjonuje na rynku medycznym od 1996 roku jako specjalista od wyrobów medycznych i jako taka prowadzi działalność w ramach trzech głównych grup asortymentowych.

- 1) Jednorazowe rękawice diagnostyczne są wyrobem Grupy. Oferta obejmuje ponadto różnego rodzaju rękawice lateksowe i syntetyczne.
- 2) Sprzedaż jednorazowych wyrobów opatrunkowych jałowych i niejaołowych wykorzystywanych w procedurach medycznych oraz przez odbiorców indywidualnych.
- 3) Sprzedaż włókniny (odzieży ochrona jednorazowego użytku wykonana z włókniny polipropylenowej) tj. czepki, maski, fartuchy, ochraniacze na obuwie.

Spółki wyliczają wynik dla każdego segmentu na poziomie marży na sprzedaży. Klienci Spółek Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. są liczni i rozproszeni. Sprzedaż organizowana jest w ramach kilku podstawowych kanałów sprzedaży takich jak przetarg do placówek państwowej służby zdrowia, hurt medyczny, rynek otwarty, sprzedaż dla sieci oraz poprzez sklep internetowy. Sprzedaż bezpośrednio z Azji to sprzedaż pełnokontenerowa, na terenie Europy jest rozproszona.

W Grupie Kapitałowej nie prowadzono działalności, która byłaby zaniechana.

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów branżowych przedstawione zostały poniżej:

w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE w 2013 r.	Rękawice	Opatrunki	Włóknina	Inne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	137 318	6 350	4 030	113	147 810
Wynik operacyjny segmentu	10 696	312	436	113	11 556
<i>Wynik operacyjny segmentu (%)</i>	7,8%	4,9%	10,8%		7,8%
Amortyzacja	2 290	106	69		2 465
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych					
Aktywa segmentu operacyjnego	25 466	1 178	771		27 412
Nieprzyporządkowane aktywa					72 838
Nieprzyporządkowane pasywa					100 249
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	7 941				

w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE w 2014 r.	Rękawice	Opatrunki	Włóknina	Inne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	151 625	9 001	7 721	135	168 482
Wynik operacyjny segmentu	12 564	251	162	135	13 112
<i>Wynik operacyjny segmentu (%)</i>	8,3%	2,8%	2,1%		7,8%
Amortyzacja	3 203	54	46		3 303
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych					
Aktywa segmentu operacyjnego	34 805	2 066	1 803		38 675
Nieprzyporządkowane aktywa					103 277
Nieprzyporządkowane pasywa					141 952
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	27 182				

w tys. zł

2013	Rękawice	Opatrunki	Włóknina	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	82 436	5 768	3 852	95	92 151
<i>Polska</i>	53 337	3 997	2 769	86	60 189
<i>Ukraina</i>	13 772	-	-	-	13 772
<i>Rumunia</i>	7 569	1 618	632	-	9 819
<i>Węgry</i>	5 170	153	451	9	5 783
<i>Tajlandia</i>	2 588	-	-	-	2 588
Przychody ze sprzedaży eksportowej	54 882	582	178	18	55 659
<i>Rosja</i>	16 405	-	-	3	16 408
<i>Arabia Saudyjska</i>	14 066	-	-	-	14 066
<i>U.S.A.</i>	6 546	-	-	-	6 546
<i>Hiszpania</i>	3 999	-	-	-	3 999
<i>Bulgaria</i>	1 333	237	104	1	1 675
<i>Cypr</i>	1 674	-	-	-	1 674
<i>Tunezja</i>	1 647	-	-	-	1 647
<i>Czechy</i>	1 240	28	2	10	1 280
<i>Białoruś</i>	888	-	-	-	888
<i>Litwa</i>	661	56	43	-	761
<i>Wenezuela</i>	723	-	-	-	723
<i>Zjednoczone Emiraty Arabskie</i>	658	-	-	-	658
<i>Gruzja</i>	645	2	6	1	654
<i>Chile</i>	626	-	-	-	626
<i>Libia</i>	618	-	-	-	618
<i>Bolivia</i>	537	-	-	-	537
<i>Wybrzeże Kości Słoniowej</i>	440	-	-	-	440
<i>Palestyna</i>	322	-	-	-	322
<i>Słowacja</i>	112	173	9	1	294
<i>Tajwan</i>	272	-	-	-	272
<i>Paragwaj</i>	269	-	-	-	269
<i>Urugwaj</i>	262	-	-	-	262
<i>Łotwa</i>	251	2	1	-	254
<i>Kolumbia</i>	161	-	-	-	161
<i>Iran</i>	139	-	-	-	139
<i>Włochy</i>	122	-	-	-	122
<i>Kuwejt</i>	122	-	-	-	122
<i>inne</i>	147	84	13	-	243
					-
Przychody ze sprzedaży, razem	137 318	6 350	4 030	113	147 810

w tys. zł

2014	Rękawice	Opatrunki	Włóknina	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	85 337	7 949	7 313	97	100 695
<i>Polska</i>	54 421	5 880	5 583	76	65 960
<i>Ukraina</i>	15 741	-	-	-	15 741
<i>Rumunia</i>	8 550	1 813	1 101	-	11 464
<i>Węgry</i>	5 475	255	629	21	6 379
<i>Tajlandia</i>	1 151	-	-	-	1 151
Przychody ze sprzedaży eksportowej	66 289	1 053	408	38	67 787
<i>Arabia Saudyjska</i>	18 370	-	-	-	18 370
<i>Rosja</i>	15 749	-	32	1	15 782
<i>U.S.A.</i>	9 983	-	-	-	9 983
<i>Hiszpania</i>	5 530	-	-	-	5 530
<i>Czechy</i>	2 594	78	17	24	2 713
<i>Białoruś</i>	2 482	-	-	-	2 482
<i>Bulgaria</i>	1 507	687	255	-	2 450
<i>Łotwa</i>	1 025	1	2	-	1 028
<i>Litwa</i>	898	25	17	4	945
<i>Chile</i>	853	-	-	-	853
<i>Zjednoczone Emiraty Arabskie</i>	804	-	-	-	804
<i>RPA</i>	760	-	-	-	760
<i>Chiny</i>	634	-	-	-	634
<i>Nigeria</i>	543	-	-	-	543
<i>Wybrzeże Kości Słoniowej</i>	539	-	-	-	539
<i>Libia</i>	442	-	-	-	442
<i>Cypr</i>	402	-	-	-	402
<i>Słowacja</i>	372	(40)	-	-	332
<i>Kolumbia</i>	331	-	-	-	331
<i>Kenia</i>	279	-	-	-	279
<i>Gruzja</i>	252	16	4	-	272
<i>Włochy</i>	268	-	-	3	271
<i>Słowenia</i>	230	6	31	-	267
<i>Kanada</i>	266	-	-	-	266
<i>Boliwia</i>	245	-	-	-	245
<i>Serbia</i>	4	216	21	-	241
<i>Urugwaj</i>	224	-	-	-	224
<i>Sri Lanka</i>	135	-	-	-	135
<i>Mołdawia</i>	110	-	14	-	124
<i>Ghana</i>	105	-	-	-	105
<i>inne</i>	353	64	14	5	436
Przychody ze sprzedaży, razem	151 625	9 001	7 721	135	168 482

INNE UJAWNIEŃIA ZGODNE Z MSR/MSSF

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

		w tys. zł
01.01.2013 - 31.12.2013		Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 01.01.2013 r.		231
Zwiększenia (z tytułu)		20
- różnice kursowe z przeliczeń		-
- zakupu		20
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacja		-
Saldo na dzień 31.12.2013 r.		251
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 01.01.2013 r.		(166)
Zwiększenia (z tytułu)		(59)
- różnice kursowe z przeliczeń		-
- amortyzacji liniowej		(59)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2013 r.		(225)
WARTOŚĆ BILANSOWA		
Na dzień 31.12.2013 r.		27

		w tys. zł
01.01.2014 - 31.12.2014		Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 01.01.2014 r.		251
Zwiększenia (z tytułu)		2 873
- różnice kursowe z przeliczeń		2
- zakupu		111
- wartość firmy		2 760
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacja		-
Saldo na dzień 31.12.2014 r.		3 124
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 01.01.2014 r.		(225)
Zwiększenia (z tytułu)		(33)
- różnice kursowe z przeliczeń		-
- amortyzacji liniowej		(33)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2014 r.		(258)
WARTOŚĆ BILANSOWA		
Na dzień 31.12.2014 r.		2 867

2. INFORMACJE O POWSTAŁEJ I ROZLICZONEJ WARTOŚCI FIRMY

Jednostka dominująca w latach 2006 do 2014 r. nabywała udziały w Mercator Medical Thailand Ltd. (dalej: MMT). Transakcje były przeprowadzane w formie zakupu udziałów od innych udziałowców oraz podwyższenia kapitału w wyniku emisji. Poniżej charakterystyka poszczególnych transakcji oraz ich wpływ na kapitały własne Grupy Kapitałowej.

tys. zł	cze-06	maj-08	lis-11	lis-11	gru-12	lis-14
Mercator Medical S.A. nabył % udziałów	50,400%	2,300%	6,438%		0,952%	17,666%
Cena zakupu	5 242	328	1 483		552	4 704
Wartość godziwa obejmowanych aktywów netto w PLN	13 953	4 948	7 566	13 557	14 229	11 004
% udział w wartości zakupionych aktywów netto	7 032	114	542	6 559	136	1 944
<i>Ujemna wartość firmy</i>	1 791	-	-	-	32	0
<i>Dodatnia wartość firmy</i>	0	214	941	1 157	449	2 760
Wartość firmy jaka została rozliczona przez kapitał własny Grupy	-1 791	214	941	1 157	449	2 760
Mercator Medical S.A. objął % udziałów (emisja)				22,244%		
Wartość objętej emisji udziałów				7 716		
Mercator Medical S.A. posiadał % udziałów w Mercator Medical (Thailand) Ltd.	50,40%	52,70%	59,14%	81,38%	82,33%	100,00%

tys. zł

01.01 - 31.12.2013

01.01. - 31.12.2014

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI FIRMY

Wartość brutto	-	-
Saldo na początek okresu	-	-
Nabycie udziałów	-	2 760
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany (MSR 27 - odpis w kapitał własny)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy na koniec okresu	-	2 760

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł								
01.01.2013 - 31.12.2013	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia Techniczne i Maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan środków trwałych brutto na dzień 01.01.2013 r.	1 970	14 357	23 749	2 175	730	42 981	2 009	290	45 280
Zwiększenia (z tytułu)	(120)	3 012	(1 316)	296	(4)	1 868	6 372	(27)	8 213
- różnice kursowe z przeliczeń	(150)	(856)	(2 100)	(53)	(68)	(3 228)	(218)	(27)	(3 472)
- wartość godziwa MSR/MSSF	30	3 714	-	-	-	3 744	-	-	3 744
- zakupu	-	153	784	349	65	1 351	6 590	-	7 941
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(746)	(226)	(102)	(30)	(1 103)	(3 102)	(263)	(4 468)
- sprzedaży / likwidacji	-	(746)	(226)	(67)	(29)	(1 067)	(3 102)	(263)	(4 432)
- reklasyfikacji	-	-	-	(35)	(1)	(36)	-	-	(36)
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2013 r.	1 850	16 623	22 208	2 369	697	43 746	5 279	-	49 025
Skumulowana amortyzacja na dzień 01.01.2013 r.	-	(3 356)	(10 637)	(979)	(582)	(15 554)	-	-	(15 554)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(146)	(616)	(259)	(8)	(1 030)	-	-	(1 030)
- różnice kursowe z przeliczeń	-	231	1 126	27	51	1 435	-	-	1 435
- wartość godziwa MSR/MSSF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji liniowej	-	(378)	(1 742)	(287)	(59)	(2 465)	-	-	(2 465)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	97	85	77	30	289	-	-	289
- sprzedaży / likwidacji	-	97	11	67	29	204	-	-	204
- reklasyfikacji	-	-	-	10	1	11	-	-	11
- wartość godziwa	-	-	74	-	-	74	-	-	74
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2013 r.	-	(3 405)	(11 168)	(1 162)	(561)	(16 295)	-	-	(16 295)
Wartość bilansowa na 31.12.2013 r.	1 850	13 218	11 040	1 207	136	27 451	5 279	-	32 730

	<i>w tys. zł</i>								
01.01.2014 - 31.12.2014	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia Techniczne i Maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan środków trwałych brutto na dzień 01.01.2014 r.	1 850	16 623	22 208	2 369	697	43 746	5 279	-	49 025
Zwiększenia (z tytułu)	252	2 147	27 153	1 071	319	30 943	1 729	31	32 703
- różnice kursowe z przeliczeń	230	962	3 080	97	46	4 416	821	-	5 237
- wartość godziwa MSR/MSSF	22	262	-	-	-	284	-	-	284
- zakupu	-	759	24 237	974	273	26 243	908	31	27 182
- reklasyfikacji	-	164	(164)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(157)	(102)	-	(259)	(87)	-	(346)
- sprzedaży / likwidacji	-	-	(157)	(102)	-	(259)	(87)	-	(346)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2014 r.	2 102	18 771	49 204	3 338	1 016	74 430	6 921	31	81 382
Skumulowana amortyzacja na dzień 01.01.2014 r.	-	(3 405)	(11 168)	(1 162)	(561)	(16 295)	-	-	(16 295)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(102)	(3 933)	(424)	(101)	(4 560)	-	-	(4 560)
- różnice kursowe z przeliczeń	-	353	(1 573)	(36)	(34)	(1 291)	-	-	(1 291)
- wartość godziwa MSR/MSSF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji liniowej	-	(455)	(2 360)	(388)	(66)	(3 269)	-	-	(3 269)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	110	84	-	192	-	-	192
- sprzedaży / likwidacji	-	-	110	84	-	192	-	-	192
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2014 r.	-	(3 507)	(14 991)	(1 502)	(661)	(20 663)	-	-	(20 663)
Wartość bilansowa na 31.12.2014 r.	2 102	15 264	34 213	1 836	354	53 766	6 921	31	60 719

Środki trwałe stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zostały omówione w nocie 11.3.

4. WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

tys. zł

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Stan na 31.12.2013</u>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	906	-	-	906
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	-	(293)	-	-	(293)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	613	-	-	613
<u>Stan na 31.12.2014</u>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	1 452	-	-	1 452
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	-	(369)	-	-	(369)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	1 083	-	-	1 083

5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

tys. zł

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			Razem
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
<u>Stan na 31.12.2013</u>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	238	188	-	426
Koszty finansowe (-)	21	16	-	37
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	217	172	-	389
<u>Stan na 31.12.2014</u>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	350	394	-	744
Koszty finansowe (-)	21	21	-	42
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	329	373	-	702

6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	3 229	3 042
- odniesione na wynik finansowy	3 229	3 042
- odniesione na kapitał własny	-	-
aktywa z tytułu ujemnych różnice przejściowych	3 042	3 948
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	3 042	3 948
- różnice kursowe bilansowe	36	115
- strata podatkowa do rozliczenia	2 568	2 606
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	120	11
- rezerwa na urlopy	-	80
- inne rezerwy	-	183
- odpisy aktualizujące zapasy	120	9
- odpisy aktualizujące należności	15	145
- zobowiązanie z tytułu leasingu	61	115
- przeszacowanie aktywów trwałych	-	72
- znaki towarowe	-	441
- inne	122	171
- odniesione na kapitał własny:	-	-
- przeszacowanie aktywów trwałych	-	-
- inne	-	-
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego	(187)	906
- odniesione na wynik finansowy	(187)	906
- odniesione na kapitał	-	-

6a. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODWEGO

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Stan na początek okresu	2 337	2 347
- odniesione na wynik finansowy	1 884	1 769
- odniesione na kapitał własny	453	578
rezerwy z tytułu dodatnich różnic przejściowych	2 347	3 212
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	1 769	2 580
- niezrealizowane przychody odsetkowe	2	-
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	139	527
- wartość godziwa środków trwałych	1 511	1 787
- środki trwałe w leasingu	116	183
- inne	1	83
- odniesione na kapitał własny:	578	632
- przeszacowanie aktywów trwałych	578	632
- inne	-	-
Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(115)	865
- odniesione na wynik finansowy	-	811
- odniesione na kapitał	-	54
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek odroczony zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	101	(98)
zmiana stanu aktywów	(187)	906
zmiana stanu rezerw	115	(811)
korekty konsolidacyjne	14	39
różnice z przeliczeń	159	(232)

7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Wartość aktywów wg. ceny nabycia	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Wartość bilansowa aktywów finansowych	-	-

8. AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39

	<i>w tys. zł</i>	
Aktywa obrotowe	31.12.2013	31.12.2014
Pożyczki, należności, środki pieniężne (PiN)	36 760	35 427
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O)	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W)	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)	-	-
Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)	-	-
Razem	36 760	35 427

9. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Aktywa		
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23 713	28 581
Pochodne instrumenty finansowe	-	96
Papiery dłużne	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 047	6 846
	36 760	35 523
Zobowiązania		
Kredyty w rachunku kredytowym	18 801	22 422
Kredyty w rachunku bieżącym	148	13 600
Pożyczki	7 539	-
Leasing finansowy	388	702
Pochodne instrumenty finansowe	331	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12 642	31 940
	39 849	68 663

Wartość godziwa poszczególnych pozycji aktywów i pasywów obrotowych jest równa wartości bilansowej.

10. KLASY INSTRUMENTU FINANSOWEGO

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Kontrakty forward (poziom 2)*	(331)	96
*wartość ujemna oznacza zobowiązanie z tytułu wyceny	(331)	96

11. ZAPASY

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Materialy	1 708	2 264
Półprodukty i produkty w toku	144	146
Produkty gotowe	1 671	1 753
Towary	24 009	34 558
Zapasy ogółem brutto	27 532	38 721
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(120)	(46)
Zapasy w wartości bilansowej	27 412	38 675

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość zapasu towarów handlowych ujętych jako koszt w okresie	86 438	95 591

Wartość zabezpieczeń na zapasach została szczegółowo omówiona w nocie 21

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

Należności spółek Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na wątpliwe należności. Odpis na należności wątpliwe szacowany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Za wystąpienie prawdopodobieństwa nieosiągalności przyjmuje się m. in. nie zapłacenie należności w okresie przekraczającym 360 dni ponad określony termin płatności.

Należności krótkoterminowe	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)	-	-
<i>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pow.</i>	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (netto)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (brutto)	21 533	27 532
<i>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług od jednostek poz.</i>	(1 210)	(1 178)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (netto)	20 323	26 354
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 136	1 348
<i>w tym nadpłata w podatku dochodowym od osób prawnych</i>	-	-
Zaliczki na dostawy	1 784	316
Pozostałe należności (netto) wobec jednostek powiązanych	-	12
Pozostałe należności (brutto) wobec pozostałych jednostek	484	563
<i>Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych</i>	(14)	(14)
Pozostałe należności (netto) wobec pozostałych jednostek	470	545
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	24 937	29 771
<i>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	(1 224)	(1 191)
<i>Otrzymane czeki obce</i>	-	-
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	23 713	28 581

Należności z tytułu dostaw i usług bieżące i przeterminowane w okresie spłaty
w tys. zł

	31.12.2013	31.12.2014
Rozrachunki bieżące	10 390	19 046
Przeterminowane, w tym:	11 143	8 486
- do 30 dni	4 771	3 236
- od 31 do 90 dni	2 006	1 778
- od 91 do 180 dni	1 266	1 020
- od 181 do 365 dni	1 849	1 006
- powyżej 365 dni	1 251	1 446
Należności brutto, razem	21 533	27 532
odpisy aktualizujące	(1 210)	(1 178)
otrzymane czeki obce		-
Należności netto, razem	20 323	26 355

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe
w tys. zł

	31.12.2013	31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	(687)	(1 224)
- Różnice z przeliczeń	8	8
- Zwiększenie	(684)	(95)
- Wykorzystanie	56	80
- Rozwiązanie	83	53
Stan odpisów na koniec okresu	(1 224)	(1 178)

13. ŚRODKI PIENIĘŻNE
w tys. zł

	31.12.2013	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i banku	1 598	5 552
Inne środki pieniężne, w tym:	11 449	1 294
- udzielone pożyczki	-	7
- środki pieniężne w drodze	-	206
- lokaty krótkoterminowe	11 449	-
- aktywa finansowe	-	1 081
- inne	-	-
Środki pieniężne, razem	13 047	6 846

14. POZOSTAŁE AKTYWA
Rozliczenia międzyokresowe
w tys. zł

	31.12.2013	31.12.2014
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	56	70
- Ubezpieczenia	53	68
- Prenumerata	3	2
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	208	224
- Koszty delegacji	19	36
- Prowizje od kredytów	45	37
- Koszty rekrutacji	44	10
- Inne usługi	22	128
- Inne	78	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	264	295

15. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY

w zł.

Na dzień 31.12.2014 r. na kapitał zakładowy składały się akcje z następujących emisji:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Liczba głosów	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
"A1"	imienne	2 głosy na 1 akcję	487 100	487 100 zł	974 200	gotówka	21.02.1996	01.01.1996
"A2"	na okaziciela	brak	12 900	12 900 zł	12 900	gotówka	21.02.1996	01.01.1996
"B"	na okaziciela	brak	1 500 000	1 500 000 zł	1 500 000	gotówka	15.09.2006	01.01.2006
"C"	na okaziciela	brak	160 850	160 850 zł	160 850	gotówka	07.07.2008	01.01.2008
"D1"	imienne	2 głosy na 1 akcję	3 619 650	3 619 650 zł	7 239 300	gotówka	30.01.2012	01.01.2012
"D2"	na okaziciela	brak	702 050	702 050 zł	702 050	gotówka	30.01.2012	01.01.2012
"E"	na okaziciela	brak	2 160 850	2 160 850 zł	2 160 850	gotówka	20.12.2013	01.01.2013
Liczba akcji, razem			8 643 400					
Kapitał zakładowy, razem				8 643 400 zł				
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)				1 zł				
Liczba głosów, razem					12 750 150			

w zł.

Wg wiedzy Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Mercator Medical S.A. są:

	Na dzień przekazania niniejszego raportu rocznego				Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego			
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Anabaza Ltd.	5 686 245	65,79%	9 161 190	71,85%	5 686 245	65,79%	9 161 190	71,85%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	717 677	8,30%	717 677	5,63%	717 677	8,30%	717 677	5,63%
Wiesław Żywnowski *	703 187	8,14%	1 334 992	10,47%	697 191	8,07%	1 328 996	10,42%

* Uwzględniając również akcje będące w posiadaniu podmiotu kontrolowanego (Anabaza Ltd.) oraz osób, co do których istnieje domniemanie istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Wiesław Żywnowski posiada bezpośrednio i pośrednio 6.420.964 akcje Emitenta, co stanowi ogółem 74,29 % w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniające ogółem 10.527.714 głosów, co stanowi ogółem 82,57 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

16. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

w tys. zł

	31.12.2013	31.12.2014
Kapitał		
Kapitał własny	57 126	67 211
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	57 126	67 211
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 488	36 020
Leasing finansowy	719	702
Źródła finansowania ogółem	61 145	103 933
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,40	0,65
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 556	13 112
Amortyzacja	2 465	3 303
EBITDA	14 021	16 415
<i>Dług odsetkowy netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 488	36 020
Leasing finansowy	719	702
Środki pieniężne	(13 047)	(6 846)
Dług odsetkowy netto:	14 160	29 876
Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA	1,01	1,82

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółek Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółek Grupy. Zarządy Spółek monitorują stan kapitałów stosując wskaźnik Dług odsetkowy / EBITDA. Do zadłużenia odsetkowego Spółki wliczają oprocentowane kredyty i pożyczki pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

17. REZERWY

w tys. zł

01.01.2013 - 31.12.2013

	bilans otwarcia	zwiększenia	wykorzystanie	odwrócenie	zamknięcie
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	222	111	-	(143)	190
- rezerwa na urlopy	124	152	-	(152)	124
- inne	53	27	-	(57)	23
razem	399	290	-	(352)	337

01.01.2014 - 31.12.2014

	bilans otwarcia	zwiększenia	wykorzystanie	odwrócenie	zamknięcie
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	190	8	-	(29)	169
- rezerwa na urlopy	124	255	(39)	-	340
- inne	23	53	(41)	-	35
razem	337	316	(80)	(29)	544

18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- inne	-	-
Wobec jednostek pozostałych	3 076	22 989
Zobowiązania finansowe, w tym:	3 076	22 989
- z tytułu leasingu finansowego	179	373
- kredyty i pożyczki	2 897	18 216
- z tytułu udziałów		4 400
Zobowiązania długoterminowe, razem	3 076	22 989

19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych	-	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-
- inne	-	-
Wobec pozostałych jednostek	36 772	45 674
- kredyty i pożyczki	23 591	17 804
- inne zobowiązania finansowe (w tym opłaty leasingowe)	540	329
- z tytułu dostaw i usług	7 126	21 894
- zaliczki otrzymane na dostawy	413	230
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	788	1 832
- w tym z tyt.pod. dochodowego (Mercator Medical S.A.)	-	-
- w tym z tyt.pod. dochodowego (Mercator Ukraina)	65	-
- w tym z tytułu dodatkowego zobowiązania PFRON	-	-
- z tytułu wynagrodzeń	392	696
- inne	3 922	2 889
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 772	45 674

20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
- dotacje	468	386
- otrzymane zaliczki na dostawy	-	22
- pozostałe	122	1 914
	590	2 322

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys.

KREDYTY BANKOWE MERCATOR MEDICAL S.A.									
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo kredytu na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Data spłaty	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	1 000,00	799,00	PLN	Wibor O/N + marża banku	2014-09-16		2015-09-15	1
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	9 300,00	9 300,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2014-09-15		2015-09-14	2
DNB Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500,00	8 356,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2013-06-05		2016-09-30*	3
DNB Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	5 000,00	3 236,30	PLN	Wibor 1M + marża banku	2014-11-05		2020-03-31	4
mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	4 100,00	0,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2011-11-10	2014-10-01	2014-11-12	5
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	5 001,40	0,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2013-01-10	2014-01-09	2014-01-09	6
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500,00	0,00	PLN	Wibor O/N + marża banku	2000-02-29	2014-04-18	2014-04-18	7
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	3 500,00	0,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2013-08-08	2014-07-22	2014-07-22	8

* prolongata kredytu zgodnie z raportem bieżącym nr 31/2014

KREDYTY BANKOWE MERCATOR MEDICAL (THAILAND) Ltd.								
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo kredytu na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
CIMB THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	Kredyt w rachunku bieżącym	170 000,00	41 811,34	THB	MLR + marża banku	2011-03-01	-	9
	Kredyt inwestycyjny	118 000,00	92 995,20	THB	MLR + marża banku	2011-03-01	2019-08-31	

KREDYTY BANKOWE MERKATOR MEDIKAL TOB									
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo kredytu na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Data spłaty	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
PJSC „VS Bank”	Kredyt obrotowy	600,00	0,00	UAH	stała stopa	2014-06-24	2014-12-31	2015-06-24	
PJSC „VS Bank”	Kredyt w rachunku bieżącym	600,00	0,00	UAH	stała stopa	2014-06-24		2015-06-24	10

KREDYTY BANKOWE MERCATOR MEDICAL s.r.l.									
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo kredytu na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Data spłaty	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
Banca Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	900,00	0,00	RON	ROBR 3M + marża banku	2013-04-19	2014-04-18	2014-04-18*	11

Zabezpieczenia kredytów

1. weksel własny in blanco, cesja globalna należności 1 mln zł, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
2. weksle własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 6,24 mln zł, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
3. hipoteka umowna łączna do kwoty 28 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości przelew wierzytelności do kwoty 6 mln zł,
4. hipoteka umowna łączna do kwoty 7,5 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego
5. weksel własny in blanco, hipoteka umowna do kwoty 5,52 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
6. weksel własny in blanco oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 7,505 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
7. weksel własny in blanco, hipoteka umowna łączna do wysokości 1,3 mln zł ustanowiona na nieruchomości, cesja globalna wierzytelności, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
8. weksel własny in blanco, hipoteka umowna łączna do kwoty 1,3 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
9. hipoteka na nieruchomościach należących do Mercator Medical (Thailand) Ltd., zastaw na należących do niej maszynach, sprzęcie i wyposażeniu oraz gwarancja osób fizycznych
10. zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 1,44 mln UAH
11. hipoteka ruchoma na obecnych i przyszłych wierzytelnościach Mercator Medical s.r.l., hipoteka ruchoma na rachunkach bankowych Mercator Medical s.r.l. otwartych w Banca Millennium S.A.,

POŻYCZKI INNE - MERCATOR MEDICAL S.A.									
Pożyczkodawca	Rodzaj finansowania	Wartość pożyczki wynikająca z umowy	Saldo pożyczki na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data zaciągnięcia pożyczki	Data spłaty pożyczki	Termin zapadalności pożyczki	Rodzaj zabezpieczenia
Elżbieta Żyznowska	pożyczka	1 500,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-16	2014-07-31	2014-07-31	12
Elżbieta Żyznowska	pożyczka	500,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-02	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń

Zabezpieczenia pożyczek
12. weksel własny in blanco

POŻYCZKI OD AKCJONARIUSZY - MERCATOR MEDICAL S.A.									
Pożyczkodawca	Rodzaj finansowania	Wartość pożyczki wynikająca z umowy	Saldo pożyczki na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data zaciągnięcia pożyczki	Data spłaty pożyczki	Termin zapadalności pożyczki	Rodzaj zabezpieczenia
Wiesław Żyznowski	pożyczka	388,98	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-08	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	1 300,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-04-07	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	1 050,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-04-16	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	450,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-06-03	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	750,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-05-09	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	300,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-05	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	1 240,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-06	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Monika Sitko	pożyczka	60,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-08	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń

22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39

tyś. zł

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	Razem
<u>Stan na 31.12.2013</u>						
Zobowiązania długoterminowe:	-	-	3 076	-	-	3 076
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	2 897	-	-	2 897
Leasing finansowy	-	-	179	-	-	179
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	330	36 442	-	-	36 772
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	7 126	-	-	7 126
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	23 591	-	-	23 591
Leasing finansowy	-	-	210	-	-	210
Pochodne instrumenty finansowe	-	330	-	-	-	330
Pozostałe zobowiązania	-	-	5 515	-	-	5 515
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	330	39 519	-	-	39 849
<u>Stan na 31.12.2014</u>						
Zobowiązania długoterminowe:	-	-	22 989	-	-	22 989
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	18 216	-	-	18 216
Leasing finansowy	-	-	373	-	-	373
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	4 400	-	-	4 400
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	-	45 674	-	-	45 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	21 894	-	-	21 894
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	17 804	-	-	17 804
Leasing finansowy	-	-	329	-	-	329
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	5 647	-	-	5 647
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	68 663	-	-	68 663

*Grupa dla celów wyceny wyodrębnia następujące kategorie zobowiązań finansowych wg MSR 39:

ZWG-O - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a),

ZWG-W - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b),

ZZK - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

IPZ - instrumenty pochodne zabezpieczające,

Poza MSR39 - zobowiązania poza zakresem MSR 39.

23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

tys. zł

	31.12.2013	31.12.2014
Wobec jednostki dominującej:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
Wobec pozostałych jednostek:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki razem	-	-
Zobowiązania warunkowe razem	-	-

W w/w okresach nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej zobowiązania warunkowe.

24. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	32 491	41 244
- Przychody ze sprzedaży rękawic	32 378	41 109
- Przychody ze sprzedaży usług	113	135
Struktura terytorialna	32 491	41 244
- Rynek krajowy	3 814	1 227
- Rynek zagraniczny	28 677	40 017

25. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	115 320	127 238
- Przychody ze sprzedaży rękawic	104 940	110 516
- Przychody ze sprzedaży opatrunków	6 350	9 001
- Przychody ze sprzedaż włókniny	4 030	7 721
Struktura terytorialna:	115 320	127 238
- Rynek krajowy	88 337	99 624
- Rynek zagraniczny	26 983	27 614

w tys. zł

26. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	32 491	41 244
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	115 320	127 238
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów,</i>	(28 965)	(34 527)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(86 438)	(95 591)
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	32 408	38 364
<i>Koszty sprzedaży</i>	(12 606)	(16 833)
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	(8 026)	(8 795)
Zysk (strata) na sprzedaży netto	11 776	12 736
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	1 250	980
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(1 470)	(603)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 556	13 112

27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
1. Zysk na sprzedaży środków trwałych	20	3
2. Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	128	153
- należności	82	53
- zapasy	45	100
- rozwiązanie rezerw	-	-
3. Odwrócenie rezerw	-	-
4. Pozostałe, w tym:	1 102	824
- zwrot kosztów zastępstwa procesowego	522	348
- dofinansowanie do wynagrodzeń z PFRON	91	49
- dofinansowanie kosztów amortyzacji ZFRON	60	56
- nadwyżki inwentaryzacyjne	43	35
- odszkodowania za szkody komunikacyjne	40	56
- darowizny	1	1
- pozostałe odszkodowania	46	11
- zwroty podatku	82	120
- inne	217	148
Pozostałe przychody, razem	1 250	980

28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
1. Strata na sprzedaży środków trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	(1 073)	(152)
- odpisy aktualizujące należności	(684)	(95)
- odpisy aktualizujące zapasy	(120)	(57)
- odpisy aktualizujące aktywa	(268)	-
3. Sankcje podatkowe (PFRON) jednostka dominująca	-	-
4. Dotacje	-	-
5. Inne koszty operacyjne	(398)	(452)
- koszty sądowe i zastępstwa procesowego	(184)	(197)
- odpisanie uszkodzonego towaru	(30)	(58)
- naprawy powypadkowe samochodów	(41)	(65)
- darowizny	(26)	(1)
- niedobory inwentaryzacyjne	(26)	(59)
- kary, sankcje	(25)	(19)
- inne	(65)	(53)
Pozostałe koszty, razem	(1 470)	(603)

29. PRZYCHODY FINANSOWE

w tys. zł

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
1. Odsetki od pożyczek, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	-	-
2. Odsetki od środków na rachunkach bankowych	85	59
3. Różnice kursowe	-	-
4. Pozostałe	163	558
- otrzymane odsetki od należności	163	132
- dywidenda	-	-
- wycena kontraktów forward	-	426
Przychody finansowe, razem	248	617

30. KOSZTY FINANSOWE

	w tys. zł	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
1. Odsetki od powiązanych jednostek, w tym:	-	-
- od kredytów i pożyczek	-	-
- pozostałe	-	-
2. Odsetki od pozostałych jednostek, w tym:	(2 118)	(1 268)
- od kredytów i pożyczek	(2 093)	(1 241)
- pozostałe	(25)	(27)
3. Ujemne różnice kursowe	(592)	(281)
4. Inne, w tym:	(564)	(254)
- odsetki od zobowiązań	-	(1)
- prowizje bankowe	-	(194)
- pozostałe	(564)	(59)
Koszty finansowe, razem	(3 275)	(1 803)

31. PODATEK DOCHODOWY

	w tys. zł	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
1. Bieżący podatek dochodowy:	1 720	(1 809)
- bieżące obciążenie podatkowe	1 720	(1 809)
- korekty w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
2. Odroczone podatki dochodowe:	(101)	(98)
- podatek odroczone wynikający z różnic przejściowych	(101)	(98)
- podatek odroczone przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy, razem	1 619	(1 907)
3. Odroczone podatki dochodowe ujęte w innych całkowitych dochodach:	(125)	(54)
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych	(125)	(54)

Bieżący podatek dochodowy

	w tys. zł	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Mercator Medical S.A.	(1 295)	(1 206)
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	-	-
Mercator Medical TOB	(318)	(462)
Mercator Medical Srl.	(107)	(141)
	(1 720)	(1 809)

32. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja:		
amortyzacja wartości niematerialnych	59	34
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 406	3 269
	2 465	3 303
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:		
odsetki zapłacone od kredytów	1 629	1 206
opłaty leasingowe	21	26
odsetki dotyczące faktoringu	57	-
korekta odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej	(495)	(181)
	1 212	1 051
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:		
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(20)	(18)
inne	446	-
	426	(18)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu rezerw	(126)	1 072
	(126)	1 072
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu zapasów	(7 653)	(11 263)
korekty konsolidacyjne	719	-
	(6 933)	(11 263)
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:		
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(5 286)	(4 876)
korekty konsolidacyjne	(574)	-
	(5 861)	(4 876)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(2 771)	8 902
zmiana stanu kredytów i pożyczek	4 196	5 787
eliminacja dopłaty do kapitału MMT	2 967	-
korekta o zobowiązania IPO	(1 500)	-
korekta okoszy emisji	459	-
korekty konsolidacyjne	264	-
inne	(5)	210
	3 610	14 899
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych	249	796
bilansowa zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(93)	-
inne korekty	(30)	-
	126	796

33. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętna liczba zatrudnionych w osobach

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:		
- pracownicy umysłowi	110	127
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	239	368
	349	495

34. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	w tys. zł	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
Mercator Medical S.A.		
<i>Rada Nadzorcza</i>	113	152
<i>Zarząd</i>	781	968
Mercator Medical S.A. Oddział Węgry		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	106	101
Mercator Medical Sp. z o.o. Tajlandia		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	349	286
Mercator Medical Sp. z o.o. Ukraina		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	124	135
Mercator Medical Sp. z o.o. Rumunia		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	71	106
Razem	1 544	1 748

35. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy

	w tys. zł	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014
- za badanie sprawozdania finansowego	47	42
Razem	47	42

36. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

w tys. zł

2013	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	w tym: przeterminowane	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	w tym: zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca	18 232	816	3 237	-	-	-
<i>Mercator Medical S.A.</i>	18 232	816	3 237	-	-	-
Jednostki zależne	816	18 232	-	-	3 237	-
<i>Mercator Medical (Thailand) Ltd.</i>	758	340	-	-	9	-
<i>Merkator Medikal TOB</i>	-	10 049	-	-	1 338	-
<i>Mercator Medical s.r.l</i>	59	7 843	-	-	1 890	-

	Zakup przez Spółkę usługi najmu nieruchomości, w której znajduje się siedziba 01.01 - 31.12.2013	Zakup przez Spółkę usługi udostępnienie mienia w ramach umowy zabezpieczenia kredytu bankowego 01.01 - 31.12.2013	Odsetki z tytułu udzielonych przez akcjonariuszy pożyczek dla Spółki 01.01 - 31.12.2013
Transakcje z udziałem Członków Zarządu			
1. z Prezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz większościowy)	358	299	493
2. z Wiceprezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz mniejszościowy)	-	-	5
Transakcje z udziałem Rady Nadzorczej	-	-	-
Transakcje z udziałem akcjonariuszy	-	-	-

Osoba powiązana z akcjonariuszem większościowym otrzymała w 2013 r. 65 tys. zł wynagrodzenia ze stosunku pracy. Saldo zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu udzielonych przez nich pożyczek na rzecz Spółki wynosi na dzień 31.12.2013 r. 5.539 tys. zł. Na dzień 31.12.2013 r. saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz Mercator Medical (Thailand) Ltd. wyniosło 5.381 tys. zł. Z tytułu odsetek od tych pożyczek Spółka otrzymała w 2013 r. 424 tys. zł.

2014	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	w tym: przeterminowane	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	w tym: zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca	20 263	4 859	5 132	-	379	-
<i>Mercator Medical S.A.</i>	20 263	4 859	5 132	-	379	-
Jednostki zależne	4 859	20 263	379	-	5 132	-
<i>Mercator Medical (Thailand) Ltd.</i>	4 529	709	372	-	331	-
<i>Merkator Medikal TOB</i>	-	10 662	-	-	2 150	-
<i>Mercator Medical s.r.l</i>	-	8 892	-	-	2 615	-
<i>Brestia sp. z o.o.</i>	-	164	-	-	20	-
<i>Mercator Medical Kft.</i>	-	-	-	-	16	-
<i>Vivofit LLP</i>	330	-	4	-	-	-
<i>Plakentia Holdings Ltd.</i>	-	-	3	-	-	-

	Zakup przez Spółkę usługi najmu nieruchomości, w której znajduje się siedziba	Zakup przez Spółkę usługi udostępnienie mienia w ramach umowy zabezpieczenia kredytu bankowego	Odsetki z tytułu udzielonych przez akcjonariuszy pożyczek dla Spółki
Transakcje z udziałem Członków Zarządu	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2014
1. z Prezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz większościowy)	374	153	242
2. z Wiceprezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz mniejszościowy)	-	-	3
Transakcje z udziałem Rady Nadzorczej	-	-	-
Transakcje z udziałem akcjonariuszy	-	-	-

Osoba powiązana z akcjonariuszem większościowym otrzymała w 2014 r. 65 tys. zł wynagrodzenia ze stosunku pracy. Na 31.12.2014 Spółka nie posiadała zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu udzielonych pożyczek. Na dzień 31.12.2014 r. saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz Mercator Medical (Thailand) Ltd. wynosiło 15 926 tys. zł. Z tytułu odsetek od tych pożyczek Spółka otrzymała w 2014 r. 387 tys. zł.

Emitent nabył od podmiotu kontrolowanego przez Prezesa Zarządu Emitenta pakiet 17,67% udziałów w Mercator Medical (Thailand) Ltd. za kwotę 4.700 tys. zł (Raport bieżący nr 31/2014).

Emitent wniósł do spółki zależnej Vivofit LLP wkład niepieniężny w postaci praw do znaków towarowych wyceniony na 58.479 tys. zł (Raport bieżący nr 33/2014).

37. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Do głównych **instrumentów finansowych**, z których korzystają Spółki Grupy Kapitałowej należą kredyty bankowe i pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółki posiadają też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółek obejmują **ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe**. Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka - zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółek na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Zgodnie z informacją zamieszczoną w nocie 21 podmioty Grupy korzystały z kredytów i pożyczek o zmiennej stopie procentowej. Wrażliwość na zmiany stóp procentowych została przedstawiona w nocie 40.

Ryzyko walutowe

Spółki dokonują transakcji z dostawcami i odbiorcami zagranicznymi w następujących walutach: PLN, EUR, USD, UAH, RON, THB, HUF, CZK. Grupa w ograniczonym zakresie zabezpiecza kursy walutowe USD/PLN i THB/USD stosując forwardy. Zmiany kursów walutowych, zwłaszcza w obszarze zobowiązań kredytowych powodują wrażliwość i wpływ tych zmian na wynik finansowy. Wrażliwość zmian kursów została przedstawiona w nocie 39.

Ryzyko kredytu kupieckiego

Spółki Grupy Kapitałowej zawierają transakcje z kontrahentami o różnej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy wnoszą o kredyty kupieckie, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto na bieżąco odbywa się proces monitorowania stanów należności. Spółka dominująca dostarcza towary handlowe do publicznego rynku SPZOZ. Płynność SPZOZ jest różna, odrębną kwestią pozostaje ryzyko upadłości SPZOZ po przekształceniach w spółki prawa handlowego. Grupa Kapitałowa korzysta z instrumentów ubezpieczenia kredytu kupieckiego.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak pożyczki, kredyty bankowe, faktoring nie pełny. Szczegółowa analiza znajduje się w nocie 41.

38. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):								Wartość po przeliczeniu (w tys. zł)	
	EUR	USD	JPY	THB	RON	CZK	HUF	UAH		
<i>Stan na 31.12.2013</i>										
<i>Aktywa finansowe (+):</i>										
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	91	2 712	-	1 026	1 991	978	75 237	3 091	12 826	
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	(96 469)	-	-	-	(148)	(8 911)	
Leasing finansowy	-	-	-	(37)	-	-	-	-	(3)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(233)	(2 792)	-	(25 766)	(351)	-	(14 518)	(706)	(12 529)	
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(142)	(80)	-	(121 246)	1 640	978	60 719	2 237	(8 617)	

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):								Wartość po przeliczeniu (w tys. zł)	
	EUR	USD	JPY	THB	RON	CZK	HUF	UAH		
<i>Stan na 31.12.2014</i>										
<i>Aktywa finansowe (+):</i>										
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	60	3 648	-	4 132	4 838	2 413	100 712	6 688	21 327	
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	(135)	-	-	-	-	(14)	
Leasing finansowy	-	-	-	(844)	-	-	-	-	(90)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(131)	(4 700)	-	(199 717)	(371)	-	(16 897)	(358)	(38 934)	
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(71)	(1 052)	-	(196 564)	4 467	2 413	83 815	6 330	(17 712)	

39. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy (w tys. zł):								Wpływ na inne, całkowite dochody (w tys. zł):		
	USD	EUR	RON	HUF	UAH	CZK	THB	Razem	USD	EUR	Razem
<u>Stan na 31.12.2014</u>											
Wzrost kursu walutowego : 10%	(369)	(30)	425	113	142	37	(2 079)	(1 761)	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	369	30	(425)	(113)	(142)	(37)	2 079	1 761	-	-	-
<u>Stan na 31.12.2013</u>											
Wzrost kursu walutowego : 10%	(24)	(59)	152	85	88	15	(1 113)	(856)	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	24	59	(152)	(85)	(88)	(15)	1 113	856	-	-	-

Analizie wrażliwości poddano otwarte pozycje należności i zobowiązań krótko i długoterminowych, które figurują w skonsolidowanych aktywach i pasywach Grupy Kapitałowej na koniec każdego roku obrotowego.

40. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Zmiana stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej					
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	1%	(98)	(124)	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	1%	(82)	(75)	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	1%	(37)	-	-	-
Zobowiązania w THB, baza MLR, kredyt	1%	(76)	(110)	-	-
Zobowiązania w RON, baza ROBOR, kredyt	1%	(5)	-	-	-
Spadek stopy procentowej					
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	-1%	98	124	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	-1%	82	75	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	-1%	37	-	-	-
Zobowiązania w THB, baza MLR, kredyt	-1%	76	110	-	-
Zobowiązania w RON, baza ROBOR, kredyt	-1%	5	-	-	-

41. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

tys. zł

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<u>Stan na 31.12.2013</u>						
Kredyty w rachunku kredytowym	5 001	11 051	2 897	-	-	18 949
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	7 539	-	-	-	7 539
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	540	179	-	-	719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	12 642	-	-	-	-	12 642
Ekspozycja na ryzyko płynności, razem	17 643	19 130	3 076	-	-	39 849
<u>Stan na 31.12.2014</u>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	17 005	2 179	3	-	19 187
Kredyty w rachunku bieżącym	-	1	12	-	-	13
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	329	373	-	-	702
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	27 541	-	4 400	-	-	31 941
Ekspozycja na ryzyko płynności, razem	27 541	17 335	6 964	3	-	51 843

42. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Grupa Kapitałowa nie wprowadziła w latach 2013-2014 r. istotnych zmian w zakresie sprządzenia i prezentacji danych w sprawzdaniach finansowych.

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. zostało zaakceptowane i przyjęte przez Zarząd dnia 16 marca 2015 r.