

Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok 2015

SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Kraków, 20 marca 2016 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 2015	10
SEGMENTY OPERACYJNE	30
INNE UJAWNIENIA	
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
2. INFORMACJE O POWSTAŁEJ I ROZLICZONEJ WARTOŚCI FIRMY	34
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
4. WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FIANSOWYM	37
5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	37
6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	38
6a. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	39
7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	39
8. AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	40
9. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	40
10. KLASY INSTRUMENTU FINANSOWEGO	41
11. ZAPASY	41
12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	42
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE	43
14. POZOSTAŁE AKTYWA	43
15. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	44
16. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	45
17. REZERWY	46
18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	47
19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47
20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	47
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	48
22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	49
23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	50
24. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	51
25. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	51
26. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	52
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	52
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	53
29. PRZYCHODY FINANSOWE	53

30. KOSZTY FINANSOWE	54
31. PODATEK DOCHODOWY	54
32. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	55
33. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	56
34. WYMAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	56
35. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI	56
36. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	57
37. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	59
38. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYSKO WALUTOWE	60
39. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO WALUTOWE	62
40. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ	63
41. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYSKO PŁYNNOŚCI	64
42. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	65

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	01.01 - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	168 482	226 593	40 217	54 147
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 112	16 493	3 130	3 941
Zysk brutto	11 926	10 604	2 847	2 534
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 019	10 272	2 392	2 455
Średnio ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach (po podziale 1:50 w 2012r)	8 643 400	8 643 400	8 643 400	8 643 400
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	61 328	-	61 328
Zysk na akcję (PLN)	1,16	1,19	0,28	0,28
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,16	1,18	0,28	0,28
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1893</i>	<i>4,1848</i>
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 565	7 878	2 999	1 883
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 365)	(11 194)	(6 293)	(2 675)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 599	5 255	1 814	1 256
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	(6 201)	1 939	(1 480)	463
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1893</i>	<i>4,1848</i>
Bilans				
Rzeczowe aktywa trwałe	60 719	62 269	14 246	14 612
Zapasy	38 675	41 155	9 074	9 657
Należności	28 581	38 941	6 706	9 138
Środki pieniężne	6 846	8 785	1 606	2 061
Aktywa razem	139 192	157 990	32 657	37 074
Kapitał zakładowy	8 643	8 643	2 028	2 028
Kapitał własny	64 451	72 702	15 121	17 060
Zobowiązania długoterminowe	22 989	28 107	5 394	6 596
Zobowiązania krótkoterminowe	45 674	51 658	10 716	12 122
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 741	85 288	17 535	20 014
<i>Kurs EUR / PLN na koniec okresu</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,2623</i>	<i>4,2615</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł na dzień:

	Nota	31.12.2014	31.12.2015
AKTYWA			
<i>Wartości niematerialne</i>	1	107	2 045
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	3	60 719	62 269
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	3 948	4 441
<i>Należności długoterminowe</i>	12	22	107
<i>Inwestycje długoterminowe</i>		-	-
Aktywa trwałe razem		64 796	68 862
<i>Zapasy</i>	11	38 675	41 155
<i>Należności handlowe oraz pozostałe</i>	12	28 581	38 941
<i>Środki pieniężne</i>	13	6 846	8 785
<i>Pozostałe aktywa</i>	14	294	247
Aktywa obrotowe razem		74 396	89 128
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa ogółem		139 192	157 990
PASYWA			
<i>Wyemitowany kapitał akcyjny</i>	15	8 643	8 643
<i>Kapitał zapasowy</i>		35 331	39 595
<i>Kapitał rezerwowy z przeszacowania</i>		4 767	4 767
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>		4 033	5 661
<i>Różnice kursowe z przewalutowania</i>		3 705	2 736
<i>Zyski zatrzymane</i>		7 972	11 266
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		64 451	72 668
Kapitały mniejszościowe		-	34
Kapitał własny ogółem		64 451	72 702
<i>Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	6a	3 212	3 148
<i>Rezerwy</i>	17	544	825
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	18	22 989	28 107
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	19	45 674	51 658
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	20	2 322	1 550
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem		74 741	85 288
Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Pasywa ogółem		139 192	157 990

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres:

	Nota	01.01 - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	24	41 244	74 815
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	25	127 238	151 778
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	27	980	2 121
Przychody z działalności operacyjnej		169 462	228 714
<i>Zmiana stanu produktów</i>		2 167	7 295
<i>Amortyzacja</i>		(3 303)	(6 268)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(31 298)	(56 474)
<i>Usługi obce</i>		(9 819)	(11 075)
<i>Podatki i opłaty</i>		(480)	(458)
<i>Wynagrodzenia</i>		(13 550)	(19 975)
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(2 112)	(2 605)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(1 761)	(2 074)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(95 591)	(119 142)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	28	(603)	(1 445)
Koszty działalności operacyjnej		(156 350)	(212 221)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		13 112	16 493
<i>Przychody finansowe</i>	29	617	147
<i>Koszty finansowe</i>	30	(1 803)	(6 036)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 926	10 604
Podatek dochodowy	31	(1 907)	(297)
- część bieżąca		(1 809)	(708)
- część odroczone		(98)	411
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 019	10 307
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto		10 019	10 307
Zysk / (strata) netto przypadający:		10 019	10 307
- akcjonariuszom jednostki dominującej		10 019	10 272
- udziałom niedającym kontroli			35
Inne całkowite dochody		184	-
- skutki przeszacowania aktywów trwałych		285	-
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych		(54)	-
- różnice kursowe z przewalutowania		(47)	-
Całkowity dochód za okres		10 203	10 307

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

ZYSK NA AKCJĘ - WARTOŚĆ AKCJI

	01.01 - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Liczba akcji na koniec okresu	8 643 400	8 643 400
Średnia ważona liczba akcji **	8 643 400	8 643 400
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	8 643 400	8 704 728
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej*	10 019	10 272
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,16	1,19
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,16	1,18
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 *	10 019	10 272
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,16	1,19
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,16	1,18

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. w 2014 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 259 tys zł. W 2015 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 2 161 tys zł.

* Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł za okres:

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:	-	1 952	583	-	2 446	5 686	10 667
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	3 449
Odpisy wynikające z przepisów prawa	-	-	-	-	-	-	-
Wartość firmy - udziały Mercator Medical (Thailand) Ltd.	-	(2 760)	-	-	-	-	(2 760)
Korekta podatku dochodowego 2013	-	-	-	-	-	18	18
Korekta wartości godziwej	-	-	230	-	-	-	230
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny jednostki dominującej	8 643	35 331	4 767	4 033	3 705	7 972	64 451
Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	-	-	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny na 31.12.2014 r.	8 643	35 331	4 767	4 033	3 705	7 972	64 451

tys. zł

01.01. - 31.12.2015	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk zatrzymany	Razem
Kapitał własny jednostki dominującej na 01.01.2015 r.	8 643	35 331	4 767	4 033	3 705	7 972	64 451
Suma zmian w kapitale własnym:	-	4 264	-	1 628	(969)	3 294	8 217
Zysk netto	-	-	-	-	-	10 307	10 307
Emisja akcji jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	4 264	-	586	-	(4 850)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 161)	(2 161)
Program Motywacyjny	-	-	-	867	-	-	867
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	-	(969)	(2)	(971)
Odpisy wynikające z przepisów prawa	-	-	-	-	-	-	-
Korekta podatku dochodowego 2013	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wartości godziwej	-	-	-	175	-	-	175
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny jednostki dominującej	8 643	39 595	4 767	5 661	2 736	11 266	72 668
Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	6	-	-	-	(6)	34	34
Razem kapitał własny na 31.12.2015 r.	8 649	39 595	4 767	5 661	2 730	11 300	72 702

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Kraków, 20 marca 2016

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres:

	01.01 - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) netto	10 019	10 307
Korekty razem	2 546	(2 429)
<i>Amortyzacja</i>	3 303	6 268
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	1 051	1 406
<i>(Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych</i>	-	-
<i>(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej</i>	(18)	(74)
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	1 072	217
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	(11 263)	(2 480)
<i>Zmiana stanu należności</i>	(4 868)	(10 445)
<i>Zmiana stanu zob.krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	14 899	6 040
<i>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</i>	796	(1 218)
<i>Inne korekty</i>	(2 426)	(2 143)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 565	7 878
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	199	220
<i>Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niemają. i prawnych</i>	18	74
<i>Z aktywów finansowych (odsetki)</i>	181	146
<i>Inne wpływy</i>	-	-
Wydatki	(26 564)	(11 414)
<i>Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	(26 243)	(11 414)
<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	(26 365)	(11 194)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	27 166	21 814
<i>Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	-	-
<i>Wpływy z kredytów i pożyczek</i>	27 166	21 814
Wydatki	(19 567)	(16 559)
<i>Dywidendy</i>	(259)	(2 161)
<i>Spląty kredytów i pożyczek</i>	(17 626)	(12 412)
<i>Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</i>	(450)	(434)
<i>Odsetki</i>	(1 232)	(1 552)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 599	5 255
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 201)	1 939
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	13 047	6 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 846	8 785

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek 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:	0000036244

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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wraz z danymi porównawczymi, tj. od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Datą przejścia na MSR/MSSF jest 1 stycznia 2010 r.

IV. Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

Zarząd

Wiesław Żyznowski	-	Prezes Zarządu
Monika Sitko	-	Wiceprezes Zarządu
Leszek Michnowski	-	Wiceprezes Zarządu
Witold Kruszewski	-	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 20 listopada 2015 r. Witold Kruszewski został powołany na stanowisko Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza

Urszula Żyznowska	-	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Solorz	-	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Jarosław Karasiński	-	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Baran	-	Członek Rady Nadzorczej
Marian Słowiaczek	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

24 czerwca 2015 r. Małgorzatę Wieczerzak na stanowisku członka Rady Nadzorczej zastąpiła Magdalena Baran.

V. Biegły Rewident

BDO Sp. z o.o., 02-676 Warszawa, ul. Postępu 12

VI. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej (powyżej 5% wg stanu na 31.12.2015 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Anabaza Ltd.	5 696 245	65,90%	9 171 190	71,93%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	717 677	8,30%	717 677	5,63%
Wiesław Żyznowski	715 875	8,28%	1 347 680	10,57%

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%
Merkator Medikal OOO (*)	Rosja	Dystrybucja jednorazowych rękawic	pełna	55,00%
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 LCC (***)	Cypr	Zarządzanie prawami do znaków towarowych	pełna	100,00%
LeaderMed B.V.	Holandia	Działalność holdingowa	pełna	100,00%
Mercator Medical s.r.o.	Czechy	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	100,00%
Mercator Medical LLC (**)	USA	Nie prowadzi działalności operacyjnej	-	100,00%

W skład jednostki dominującej wchodzi oddział z siedzibą w Budapeszcie. Oddział jest wewnętrzną jednostką organizacyjną sporządzającą samodzielne sprawozdania finansowe, które podlega procesowi konsolidacji.

(*) Udziały pośrednio poprzez spółkę LeaderMed B.V.

(**) Jednostka nie objęta konsolidacją ze względu na nieistotność kwot oraz brak prowadzenia działalności operacyjnej.

(***) W prezentowanym okresie nastąpiło przejęcie Vivotf LLP przez Plakentia Holdings LCC. Transakcja ta nie miała wpływu na wartości prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 2015 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 2015 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 20 marca 2016 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, umorzone 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 nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych 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, świadczącej 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 użytkownika 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 nie pomiędzy udziałów

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 wspólnikami 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 31.12.2014 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.

Na dzień 31.12.2015 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2015 zastosowano kurs 1USD = 3,9011 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2015 zastosowano kurs 1EUR = 4,2615 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12..2013 zastosowano kurs 1RON = 0,9421 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2015 zastosowano kurs 100HUF = 1,3601 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2015 zastosowano kurs 1THB = 0,1081 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2015 zastosowano kurs 1UAH = 0,1622 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2015 zastosowano kurs 1RUB = 0,0528 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

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

dla 2015 r.

	Pozycje aktywów i pasywów (kurs faktycznie zastosowany)	Pozycje rachunku zysków i strat (kurs faktycznie zastosowany)
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	1 THB = 0,1081 PLN	1 THB = 0,1104 PLN
Merkator Medikal TOB	1 UAH = 0,1622 PLN	1 UAH = 0,1722 PLN
Mercator Medical s.r.l	1 RON = 0,9421 PLN	1 RON = 0,9421 PLN
Mercator Medical Kft.	100 HUF = 1,3601 PLN	100 HUF = 1,3529 PLN
LeaderMed B.V.	1 EUR = 4,2615 PLN	1 EUR = 4,1848 PLN
Merkator Medikal OOO	1 RUB = 0,0528 PLN	1 RUB = 0,0629 PLN
Mercator Medical s.r.o.	1 CZK = 0,1577 PLN	1 CZK = 0,1534 PLN

VII. Zmiany zasad polityki rachunkowości oraz MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na 31 grudnia 2014 roku oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 Nr 33, poz. 260). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

W 2015 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku.

Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Spółki wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych sporządzonych za 2015 rok oraz okres porównywalny.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku, według szacunków Zarządu, nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012),
- zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013),
- zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”,
- interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii .

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Nowy standard został opublikowany 24 lipca 2014 roku, ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”

Standard został opublikowany 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jest dozwolone jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności w: MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz związanych z nimi interpretacjach. 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczając o rok datę wejścia w życie tego standardu.

- MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jest dozwolone jego wcześniejsze zastosowanie, ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15. Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w aktywach i zobowiązaniach z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które są stosowane w przypadku połączeń jednostek.

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”

Zmiany w MSR 16 i MSR 38 zostały opublikowane 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany stanowią dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Zmiany w MSR 16 i 41 zostały opublikowane 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany te wskazują, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 „Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana”, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe”, ujawnienia m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,

- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Powyższe zmiany mają zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

- Zmiany w MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

W zakresie wyżej wymienionych nowych standardów i interpretacji, które nie zostały opublikowane przez Komisję Europejską w dziennikach urzędowych Unii Europejskiej Spółka nie dokonała szczegółowej analizy ich wpływu na sprawozdania finansowe. Jednakże analizując zakres zmian ocenia się, że zmiany te nie będą miały istotnego wpływu na kształt sprawozdania finansowego Spółki.

SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa Mercator Medical funkcjonuje na rynku jednorazowych wyrobów medycznych od 1996 roku. Zarząd Grupy Kapitałowej Mercator Medical analizuje efektywność Grupy dzieląc ją na dwa główne segmenty: dystrybucyjny i produkcyjny.

Dystrybucja polega na sprzedaży towarów (rękawic jednorazowych, opatrunków i włókniny) zakupionych od zewnętrznych dostawców na rynek medyczny (szpitale, inne podmioty lecznicze, hurtownie medyczne) oraz na rynek otwarty (sieci handlowe i klienci ostateczni).

Produkcja polega na wytwarzaniu we własnym zakładzie w Tajlandii jednorazowych rękawic sprzedawanych i ich sprzedaży w jednostkach kontenerowych głównie do importerów na całym świecie.

W 2015 roku Grupa wprowadziła zmianę w zakresie prezentowania segmentów operacyjnych. Dotychczasowy podział asortymentowy na: rękawice, opatrunki oraz włókninę zastąpiono podziałem na typ działalności: produkcję oraz dystrybucję. Wg Zarządu Grupy taki podział bardziej odpowiada specyfice działalności Grupy, m.in. dlatego, że dotychczas w ramach asortymentu rękawic ujmowano zarówno produkty zakładu należącego Grupy, jak również nabyte towary.

W 2015 roku Grupa Mercator Medical nie zaniechała żadnej działalności

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów branżowych za rok 2015 oraz za lata porównawcze przedstawione zostały w poniższych tabelach:

w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE w 2014 r.	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów	131 878	41 171	859	(5 426)	168 482
Wynik operacyjny segmentu	11 857	1 255			13 112
<i>Wynik operacyjny segmentu (%)</i>	9,0%	3,0%			7,8%
Amortyzacja	712	2 591			3 303
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych					
Aktywa segmentu operacyjnego	73 979	65 213			139 192
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	2 427	24 755			27 182

w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE w 2015 r.	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	168 362	78 991	1 483	(22 243)	226 593
Wynik operacyjny segmentu	9 529	6 964			16 493
<i>Wynik operacyjny segmentu (%)</i>	5,7%	8,8%			7,3%
Amortyzacja	1 112	5 156			6 268
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych					
Aktywa segmentu operacyjnego	81 415	76 575			157 990
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	7 161	6 346			13 507

w tys. zł

2014	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	101 792	3 507	822	(5 426)	100 695
<i>Polska</i>	68 229	2 356	76	(4 701)	65 960
<i>Ukraina</i>	15 741	-	-	-	15 741
<i>Rumunia</i>	11 464	-	-	-	11 464
<i>Węgry</i>	6 358	-	21	-	6 379
<i>Tajlandia</i>	-	1 151	725	(725)	1 151
Przychody ze sprzedaży eksportowej	30 086	37 664	37	-	67 787
<i>Arabia Saudyjska</i>	33	18 337	-	-	18 370
<i>Rosja</i>	15 102	680	-	-	15 782
<i>USA</i>	-	9 983	-	-	9 983
<i>Hiszpania</i>	1 314	4 216	-	-	5 530
<i>Czechy</i>	2 689	-	24	-	2 713
<i>Białoruś</i>	1 320	1 162	-	-	2 482
<i>Bułgaria</i>	2 450	-	-	-	2 450
<i>Łotwa</i>	1 028	-	-	-	1 028
<i>Litwa</i>	941	-	4	-	945
<i>Chile</i>	842	11	-	-	853
<i>Zjednoczone Emiraty Arabskie</i>	-	804	-	-	804
<i>RPA</i>	760	-	-	-	760
<i>Chiny</i>	-	634	-	-	634
<i>Nigeria</i>	452	91	-	-	543
<i>Wybrzeże Kości Słoniowej</i>	175	364	-	-	539
<i>Libia</i>	341	101	-	-	442
<i>Cypr</i>	402	-	-	-	402
<i>Słowacja</i>	332	-	-	-	332
<i>Kolumbia</i>	-	331	-	-	331
<i>Kenia</i>	199	80	-	-	279
<i>Gruzja</i>	272	-	-	-	272
<i>Włochy</i>	268	-	3	-	271
<i>Słowenia</i>	267	-	-	-	267
<i>Kanada</i>	-	266	-	-	266
<i>Boliwia</i>	-	245	-	-	245
<i>Serbia</i>	241	-	-	-	241
<i>Urugwaj</i>	-	224	-	-	224
<i>Sri Lanka</i>	-	135	-	-	135
<i>Moldawia</i>	124	-	-	-	124
<i>Ghana</i>	105	-	-	-	105
<i>inne</i>	429	-	6	-	435
Przychody ze sprzedaży, razem	131 878	41 171	859	(5 426)	168 482

w tys. zł

2015	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	133 884	25 482	1 440	(22 243)	138 563
<i>Polska</i>	78 466	19 336	101	(21 273)	76 630
<i>Rosja</i>	21 376	-	466	-	21 842
<i>Ukraina</i>	13 349	-	1	-	13 350
<i>Rumunia</i>	12 920	-	7	-	12 927
<i>Węgry</i>	7 773	-	-	-	7 773
<i>Tajlandia</i>	-	6 146	865	(970)	6 041
Przychody ze sprzedaży eksportowej	34 478	53 509	43	-	88 030
<i>USA</i>	4 151	22 210	-	-	26 361
<i>Arabia Saudyjska</i>	2 078	16 130	-	-	18 208
<i>Hiszpania</i>	2 134	6 565	-	-	8 699
<i>RPA</i>	5 102	-	-	-	5 102
<i>Czechy</i>	4 780	-	29	-	4 809
<i>Bułgaria</i>	4 379	-	-	-	4 379
<i>Białoruś</i>	1 985	1 775	-	-	3 760
<i>Litwa</i>	2 108	-	(9)	-	2 099
<i>Chile</i>	2 094	-	-	-	2 094
<i>Zjednoczone Emiraty Arabskie</i>	142	1 881	-	-	2 023
<i>Moldawia</i>	1 223	-	7	-	1 230
<i>Słowacja</i>	912	-	-	-	912
<i>Niemcy</i>	194	569	1	-	764
<i>Kenia</i>	271	401	-	-	672
<i>Libia</i>	-	622	-	-	622
<i>Kolumbia</i>	-	598	-	-	598
<i>Gruzja</i>	584	-	9	-	593
<i>Sri Lanka</i>	-	515	-	-	515
<i>Łotwa</i>	509	-	-	-	509
<i>Wybrzeże Kości Słoniowej</i>	-	456	-	-	456
<i>Chorwacja</i>	387	-	-	-	387
<i>Nigeria</i>	-	333	-	-	333
<i>Izrael</i>	-	321	-	-	321
<i>Estonia</i>	313	-	2	-	315
<i>Słowenia</i>	288	-	-	-	288
<i>Malta</i>	283	-	-	-	283
<i>Ghana</i>	-	273	-	-	273
<i>Tajwan</i>	-	211	-	-	211
<i>Kanada</i>	-	207	-	-	207
<i>Macedonia</i>	188	-	-	-	188
<i>Wietnam</i>	-	184	-	-	184
<i>Jamajka</i>	-	143	-	-	143
<i>Serbia</i>	114	-	-	-	114
<i>Grecja</i>	112	-	-	-	112
<i>Kuwejt</i>	-	111	-	-	111
<i>inne</i>	147	4	4	-	155
Przychody ze sprzedaży, razem	168 362	78 991	1 483	(22 243)	226 593

INNE UJAWNIEŃIA ZGODNE Z MSR/MSSF

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

		w tys. zł
01.01.2014 - 31.12.2014		Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 01.01.2014 r.		251
Zwiększenia (z tytułu)		114
- różnice kursowe z przeliczeń		3
- zakupu		111
- wartość firmy		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacja		-
Saldo na dzień 31.12.2014 r.		365
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.		107

		w tys. zł
01.01.2015 - 31.12.2015		Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 01.01.2015 r.		365
Zwiększenia (z tytułu)		2 007
- różnice kursowe z przeliczeń		-
- zakupu		2 007
- wartość firmy		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacja		-
Saldo na dzień 31.12.2015 r.		2 372
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 01.01.2015 r.		(258)
Zwiększenia (z tytułu)		(69)
- różnice kursowe z przeliczeń		(1)
- amortyzacji liniowej		(68)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2015 r.		(327)
WARTOŚĆ BILANSOWA		
Na dzień 31.12.2015 r.		2 045

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 utworzenia nowych udziałów. 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	-
<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 - 31.12.2014

01.01. - 31.12.2015

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	2 760	-
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)	(2 760)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy na koniec okresu	-	-

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	w tys. zł								
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	-	194	-	-	194
- sprzedaży / likwidacji	-	-	110	84	-	194	-	-	194
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2014 r.	-	(3 507)	(14 991)	(1 502)	(661)	(20 661)	-	-	(20 661)
Wartość bilansowa na 31.12.2014 r.	2 102	15 264	34 213	1 836	354	53 766	6 921	31	60 719

	<i>w tys. zł</i>								
01.01.2015 - 31.12.2015	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 01.01.2015 r.	2 102	18 771	49 204	3 338	1 016	74 430	6 921	31	81 382
Zwiększenia (z tytułu)	4	6 222	6 264	1 184	484	14 158	-	-	14 158
- różnice kursowe z przeliczeń	-	286	288	54	23	651	-	-	651
- wartość godziwa MSR/MSSF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakupu	4	880	5 976	1 130	461	8 451	-	-	8 451
- reklasyfikacji	-	5 056	-	-	-	5 056	-	-	5 056
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(994)	(442)	(56)	(1 492)	(5 782)	(31)	(7 305)
- sprzedaży / likwidacji	-	-	(994)	(442)	(56)	(1 492)	-	-	(1 492)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	(5 782)	(31)	(5 813)
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2015 r.	2 106	24 992	54 473	4 080	1 444	87 096	1 139	-	88 235
Skumulowana amortyzacja na dzień 01.01.2015 r.	-	(3 507)	(14 991)	(1 502)	(661)	(20 661)	-	-	(20 661)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(683)	(4 764)	(489)	(142)	(6 078)	-	-	(6 078)
- różnice kursowe z przeliczeń	-	11	98	10	3	122	-	-	122
- wartość godziwa MSR/MSSF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji liniowej	-	(694)	(4 862)	(499)	(145)	(6 200)	-	-	(6 200)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	381	381	12	774	-	-	774
- sprzedaży / likwidacji	-	-	381	381	12	774	-	-	774
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2015 r.	-	(4 190)	(19 374)	(1 610)	(791)	(25 966)	-	-	(25 966)
Wartość bilansowa na 31.12.2015 r.	2 106	20 802	35 099	2 470	653	61 130	1 139	-	62 269

Środki trwałe stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zostały omówione w nocie 21.

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 31.12.2014</u>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	1 452	-	-	906
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	-	(293)	-	-	(293)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	613	-	-	613
<u>Stan na 31.12.2015</u>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	1 686	-	-	1 686
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	-	(489)	-	-	(489)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	1 197	-	-	1 197

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 31.12.2014</u>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	350	394	-	744
Koszty finansowe (-)	21	21	-	42
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	329	373	-	702
<u>Stan na 31.12.2015</u>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	456	444	-	900
Koszty finansowe (-)	26	11	-	37
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	430	433	-	863

6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	3 042	3 948
- odniesione na wynik finansowy	3 042	3 948
- odniesione na kapitał własny	-	-
aktywa z tytułu ujemnych różnice przejściowych	3 948	4 441
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	3 948	4 303
- różnice kursowe bilansowe	115	340
- strata podatkowa do rozliczenia	2 606	2 358
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	11	44
- rezerwa na urlopy	80	56
- inne rezerwy	183	254
- odpisy aktualizujące zapasy	9	28
- odpisy aktualizujące należności	145	119
- zobowiązanie z tytułu leasingu	115	138
- przeszacowanie aktywów trwałych	72	86
- znaki towarowe	441	557
- inne	171	323
- odniesione na kapitał własny:	-	138
- przeszacowanie aktywów trwałych	-	-
- inne	-	138
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego	906	493
- odniesione na wynik finansowy	906	355
- odniesione na kapitał	-	138

6a. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Stan na początek okresu	2 347	3 212
- odniesione na wynik finansowy	1 769	2 580
- odniesione na kapitał własny	578	632
rezerwy z tytułu dodatnich różnic przejściowych	3 212	3 148
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	2 580	2 516
- niezrealizowane przychody odsetkowe	-	-
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	527	528
- wartość godziwa środków trwałych	1 787	1 748
- środki trwałe w leasingu	183	222
- inne	83	18
- odniesione na kapitał własny:	632	632
- przeszacowanie aktywów trwałych	632	632
- inne	-	-
Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego	865	(64)
- odniesione na wynik finansowy	811	(64)
- odniesione na kapitał	54	-
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Podatek odroczony zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(98)	411
zmiana stanu aktywów	906	355
zmiana stanu rezerw	(811)	64
korekty konsolidacyjne	39	216
różnice z przeliczeń	(232)	(224)

7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2014	31.12.2015
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	31.12.2014	31.12.2015
Pożyczki, należności, środki pieniężne (PiN)	35 427	47 726
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)	96	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)	-	-
Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)	-	-
Razem	35 523	47 726

9. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2014	31.12.2015
Aktywa		
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 581	38 941
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	6 846	8 785
	35 523	47 726
Zobowiązania		
Kredyty w rachunku kredytowym	22 422	31 496
Kredyty w rachunku bieżącym	13 600	13 926
Pożyczki	-	-
Leasing finansowy	702	863
Pochodne instrumenty finansowe	-	53
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31 940	33 428
	68 663	79 765

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

10. KLASY INSTRUMENTU FINANSOWEGO

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2014	31.12.2015
Kontrakty forward (poziom 2)*	96	(53)
*wartość ujemna oznacza zobowiązanie z tytułu wyceny	96	(53)

11. ZAPASY

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2014	31.12.2015
Materialy	2 264	2 938
Półprodukty i produkty w toku	146	145
Produkty gotowe	1 753	4 892
Towary	34 558	33 347
Zapasy ogółem brutto	38 721	41 322
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(46)	(167)
Zapasy w wartości bilansowej	38 675	41 155

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Wartość zapasu towarów handlowych ujętych jako koszt w okresie	95 591	119 142

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	
	31.12.2014	31.12.2015
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)	27 532	35 213
<i>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług od jednostek poz.</i>	(1 178)	(1 141)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (netto)	26 354	34 072
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 348	1 120
<i>w tym nadpłata w podatku dochodowym od osób prawnych</i>	-	-
Zaliczki na dostawy	316	2 847
Pozostałe należności (netto) wobec jednostek powiązanych	12	239
Pozostałe należności (brutto) wobec pozostałych jednostek	563	677
<i>Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych</i>	(14)	(14)
Pozostałe należności (netto) wobec pozostałych jednostek	545	664
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	29 771	40 096
<i>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	(1 191)	(1 155)
<i>Otrzymane czeki obce</i>	-	-
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	28 580	38 941

Należności z tytułu dostaw i usług bieżące i przeterminowane w okresie spłaty

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2015
Rozrachunki bieżące	19 046	25 866
Przeterminowane, w tym:	8 486	9 348
- do 30 dni	3 236	3 824
- od 31 do 90 dni	1 778	2 252
- od 91 do 180 dni	1 020	1 587
- od 181 do 365 dni	1 006	280
- powyżej 365 dni	1 446	1 403
Należności brutto, razem	27 532	35 213
odpisy aktualizujące	(1 178)	(1 141)
otrzymane czeki obce		-
Należności netto, razem	26 354	34 072

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu	(1 224)	(1 178)
- Różnice z przeliczeń	8	1
- Zwiększenie	(95)	(39)
- Wykorzystanie	80	64
- Rozwiązanie	53	11
Stan odpisów na koniec okresu	(1 178)	(1 141)

13. ŚRODKI PIENIĘŻNE

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i banku	5 552	7 710
Inne środki pieniężne, w tym:	1 294	1 075
- udzielone pożyczki	7	-
- środki pieniężne w drodze	206	-
- lokaty krótkoterminowe	-	-
- aktywa finansowe	1 081	1 075
- inne	-	-
Środki pieniężne, razem	6 846	8 785

14. POZOSTAŁE AKTYWA

Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2015
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	70	76
- Ubezpieczenia	68	73
- Prenumerata	2	3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	224	171
- Koszty delegacji	36	23
- Prowizje od kredytów	37	38
- Koszty rekrutacji	10	7
- Inne usługi	128	13
- Inne	13	90
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	294	247

15. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY

w zł.

Na dzień 31.12.2015 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 okresowego				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.	5 698 768	65,93%	9 173 713	71,95%	5 696 245	65,90%	9 171 190	71,93%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	717 677	8,30%	717 677	5,63%	717 677	8,30%	717 677	5,63%
Wiesław Żyznowski *	715 875	8,28%	1 347 680	10,57%	715 875	8,28%	1 347 680	10,57%

* 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 Żyznowski posiada bezpośrednio i pośrednio 6.446.175 akcje Emitenta, co stanowi ogółem 74,58% w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniające ogółem 10.552.925 głosy, co stanowi ogółem 82,77% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

16. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2015
Kapitał		
Kapitał własny	64 451	72 702
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	64 451	72 702
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36 020	45 422
Leasing finansowy	702	863
Źródła finansowania ogółem	101 173	118 987
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,64	0,61
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 112	16 493
Amortyzacja	3 303	6 268
EBITDA	16 415	22 761
<i>Dług odsetkowy netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36 020	45 422
Leasing finansowy	702	863
Środki pieniężne	(6 846)	(8 785)
<i>Dług odsetkowy netto:</i>	29 876	37 500
Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA	1,82	1,65

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

01.01.2014 - 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

01.01.2015 - 31.12.2015

	bilans otwarcia	zwiększenia	wykorzystanie	odwrócenie	zamknięcie
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	169	66	-	-	235
- rezerwa na urlopy	340	102	(67)	-	375
- inne	35	180	-	-	215
razem	544	348	(67)	-	825

18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
- inne	-	-
Wobec jednostek pozostałych	22 989	28 107
Zobowiązania finansowe, w tym:	22 989	28 107
- z tytułu leasingu finansowego	373	433
- kredyty i pożyczki	18 216	27 674
- z tytułu udziałów	4 400	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	22 989	28 107

19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych	-	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-
- inne	-	-
Wobec pozostałych jednostek	45 674	51 658
- kredyty i pożyczki	17 804	17 748
- inne zobowiązania finansowe (w tym opłaty leasingowe)	329	482
- z tytułu dostaw i usług	21 894	25 920
- zaliczki otrzymane na dostawy	230	187
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 832	1 368
- z tytułu wynagrodzeń	696	790
- z tytułu udziałów	-	4 400
- inne	2 889	762
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	45 674	51 658

20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
- dotacje	386	353
- otrzymane zaliczki na dostawy	22	-
- pozostałe	1 914	1 197
	2 322	1 550

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 2015 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	1 000	292	PLN	Wibor O/N + marża banku	2014-09-16	2017-11-06	1
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	16 000	16 000	PLN	Wibor 1M + marża banku	2014-09-15	2017-11-06	
mBank S.A.	Limit na akredytywy	3 000	860	PLN	-	2015-11-06	2017-11-06	
DNB Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000	5 753	PLN	Wibor 1M + marża banku	2013-06-05	2016-09-30	2
DNB Bank Polska S.A.	Limit na akredytywy	3 300	3 179	USD	Libor 1M + marża banku	2014-11-05	2016-07-29	
DNB Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	5 000	4 112	PLN	Wibor 1M + marża banku	2014-11-05	2020-03-31	3
KREDYTY BANKOWE MERKATOR MEDIKAL TOB								
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo kredytu na 31 grudnia 2015 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
Volksbank P.A.T.	Kredyt w rachunku bieżącym	600	0,00	UAH	stała stopa	2014-06-24	2015-06-24*	4

* kredyt spłacony zgodnie z terminem

KREDYTY BANKOWE MERCATOR MEDICAL (THAILAND) Ltd.								
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo kredytu na 31 grudnia 2015 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
CIMB THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	Kredyt w rachunku bieżącym	170 000	72 903	THB	MLR + marża banku	2011-03-01	-	5
	Kredyt inwestycyjny	3 305	2 905	USD	Libor 3M+marża banku	2011-03-01	2019-08-31	

Zabezpieczenia

- weksel własny in blanco, cesja globalna należności na poziomie min. 1 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach na poziomie min. 20,0 mln zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
- hipoteka umowna łączna do kwoty 41,5 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości przelew wierzytelności do kwoty 6 mln zł, poręczenie udzielone przez Plakentia Holdings Limited do kwoty 15 mln zł oraz 3,3 mln USD w przypadku limitu na akredytywy, cesja praw z umowy ubezpieczenia, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 7,5 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, poręczenie udzielone przez Plakentia Holdings Limited do kwoty 5 mln zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego,
- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 1,44 mln UAH
- hipoteka na nieruchomościach należących do Mercator Medical (Thailand) Ltd., zastaw na należących do niej maszynach, sprzęcie i wyposażeniu oraz gwarancja osób fizycznych

22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39

tyś. zł

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	Razem
<u>Stan na 31.12.2014</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
<u>Stan na 31.12.2015</u>						
Zobowiązania długoterminowe:	-	-	28 107	-	-	28 107
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	27 674	-	-	27 674
Leasing finansowy	-	-	433	-	-	433
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	52	51 606	-	-	51 658
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	25 920	-	-	25 920
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	17 748	-	-	17 748
Leasing finansowy	-	-	430	-	-	430
Pochodne instrumenty finansowe	-	52	-	-	-	52
Pozostałe zobowiązania	-	-	7 508	-	-	7 508
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	52	79 713	-	-	79 765

*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

tyś. zł

	31.12.2014	31.12.2015
Wobec jednostki dominującej:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-
Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
Wobec pozostałych jednostek:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
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 - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
Struktura terytorialna	41 244	74 815
- Rynek krajowy	1 227	20 079
- Rynek zagraniczny	40 017	54 736

25. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
Struktura terytorialna:	127 238	151 778
- Rynek krajowy	99 624	118 484
- Rynek zagraniczny	27 614	33 294

w tys. zł

26. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	41 244	74 815
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	127 238	151 778
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów,</i>	(34 527)	(60 420)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(95 591)	(119 142)
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	38 364	47 031
<i>Koszty sprzedaży</i>	(16 833)	(20 393)
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	(8 795)	(10 821)
Zysk (strata) na sprzedaży netto	12 736	15 817
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	980	2 121
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(603)	(1 445)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 112	16 493

27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
1. Zysk na sprzedaży środków trwałych	3	82
2. Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	153	47
- należności	53	14
- zapasy	100	33
- rozwiązanie rezerw	-	-
3. Odwrócenie rezerw	-	-
4. Pozostałe, w tym:	824	1 992
- zwrot kosztów zastępstwa procesowego	348	428
- dofinansowanie do wynagrodzeń z PFRON	49	44
- dofinansowanie kosztów amortyzacji ZFRON	56	54
- nadwyżki inwentaryzacyjne	35	222
- odszkodowania za szkody komunikacyjne	56	35
- darowizny	1	-
- pozostałe odszkodowania	11	857
- zwroty podatku	120	-
- inne	148	352
Pozostałe przychody, razem	980	2 121

28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
1. Strata na sprzedaży środków trwałych	-	(6)
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	(152)	(253)
- odpisy aktualizujące należności	(95)	(53)
- odpisy aktualizujące zapasy	(57)	(172)
- odpisy aktualizujące aktywa	-	(28)
3. Sankcje podatkowe (PFRON) jednostka dominująca	-	-
4. Dotacje	-	-
5. Inne koszty operacyjne	(451)	(1 187)
- koszty sądowe i zastępstwa procesowego	(197)	(210)
- odpisanie uszkodzonego towaru	(58)	(11)
- naprawy powypadkowe samochodów	(65)	(37)
- darowizny	(1)	(9)
- niedobory inwentaryzacyjne	(59)	(263)
- kary, sankcje	(19)	(508)
- inne	(52)	(149)
Pozostałe koszty, razem	(603)	(1 445)

29. PRZYCHODY FINANSOWE

w tys. zł

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
1. Odsetki od pożyczek, w tym:	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od jednostek pozostałych	-	-
2. Odsetki od środków na rachunkach bankowych	59	8
3. Różnice kursowe	-	-
4. Pozostałe	558	139
- otrzymane odsetki od należności	132	139
- dywidenda	-	-
- wycena kontraktów forward	426	-
Przychody finansowe, razem	617	147

30. KOSZTY FINANSOWE

	w tys. zł	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
1. Odsetki od powiązanych jednostek, w tym:	-	-
- od kredytów i pożyczek	-	-
- pozostałe	-	-
2. Odsetki od pozostałych jednostek, w tym:	(1 268)	(1 585)
- od kredytów i pożyczek	(1 241)	(1 517)
- pozostałe	(27)	(68)
3. Ujemne różnice kursowe	(281)	(4 020)
4. Inne, w tym:	(254)	(431)
- odsetki od zobowiązań	(1)	-
- prowizje bankowe	(194)	(300)
- pozostałe	(59)	(131)
Koszty finansowe, razem	(1 803)	(6 036)

31. PODATEK DOCHODOWY

	w tys. zł	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
1. Bieżący podatek dochodowy:	(1 809)	(708)
- bieżące obciążenie podatkowe	(1 809)	(708)
- korekty w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
2. Odroczonego podatku dochodowego:	(98)	411
- podatek odroczonego wynikający z różnic przejściowych	(98)	411
- podatek odroczonego przeniesiony z kapitału własnego	-	-
Podatek dochodowy, razem	(1 907)	(297)
3. Odroczonego podatku dochodowego ujęty w innych całkowitych dochodach:	(125)	-
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych	(54)	-

Bieżący podatek dochodowy

	w tys. zł	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Mercator Medical S.A.	(1 206)	(460)
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	-	-
Mercator Medical TOB	(462)	(146)
Mercator Medical Srl.	(141)	(72)
Merkator Medikál OOO	-	(21)
Brestia sp, z o.o.	-	(9)
	(1 809)	(708)

32. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Amortyzacja:		
<i>amortyzacja wartości niematerialnych</i>	34	68
<i>amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych</i>	3 269	6 200
	3 303	6 268
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:		
<i>odsetki zapłacone od kredytów</i>	1 206	1 552
<i>opłaty leasingowe</i>	26	-
<i>korekta odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej</i>	(181)	(146)
	1 051	1 406
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:		
<i>przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</i>	(18)	(74)
<i>inne</i>	-	-
	(18)	(74)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:		
<i>bilansowa zmiana stanu rezerw</i>	1 072	217
	1 072	217
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:		
<i>bilansowa zmiana stanu zapasów</i>	(11 263)	(2 480)
	(11 263)	(2 480)
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:		
<i>zmiana stanu należności wynikająca z bilansu</i>	(4 876)	(10 445)
<i>korekty konsolidacyjne</i>	-	-
	(4 876)	(10 445)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		
<i>zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu</i>	8 902	5 984
<i>zmiana stanu kredytów i pożyczek</i>	5 787	56
<i>inne</i>	210	-
	14 899	6 040
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:		
<i>bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</i>	796	(1 218)
	796	(1 218)

33. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętna liczba zatrudnionych w osobach

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:		
- <i>pracownicy umysłowi</i>	110	127
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)</i>	239	368
	349	495

34. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	w tys. zł	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
Mercator Medical S.A.		
<i>Rada Nadzorcza</i>	152	155
<i>Zarząd</i>	968	735
Mercator Medical S.A. Oddział Węgry		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	101	106
Mercator Medical (Thailand) Ltd.		
<i>Dyrektor Zarządzający (*)</i>	286	521
Mercator Medikal TOB		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	135	130
Mercator Medical s.r.l		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	106	123
Mercator Medikal OOO		
<i>Dyrektor Zarządzający (*)</i>	-	75
Razem	1 748	1 770

(*) Dyrektorzy Zarządzający będący równocześnie członkami Zarządu Mercator Medical S.A.

35. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy

	w tys. zł	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
- za badanie sprawozdania finansowego	47	103
Razem	47	103

36. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

w 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>Vivoft 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
	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014
Transakcje z udziałem Członków Zarządu			
1. z Prezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz większościowy)	374	153	242
2. z Wiceprezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz mniejszościowy)	-	-	3

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 Vivoft LLP wkład niepieniężny w postaci praw do znaków towarowych wyceniony na 58.479 tys. zł (Raport bieżący nr 33/2014).

Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej otrzymał w 2014 r. 138 tys zł wynagrodzenia za świadczone na rzecz Spółki usługi prawne.

2015	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	32 979	21 797	7 692	-	5 506	-
<i>Mercator Medical S.A.</i>	32 979	21 797	7 692	-	5 506	-
Jednostki zależne	21 797	32 979	5 506	-	7 692	-
<i>Mercator Medical (Thailand) Ltd.</i>	19 852	970	4 852	-	98	-
<i>Merkator Medikal TOB</i>	-	7 922	-	-	814	-
<i>Mercator Medical s.r.l</i>	-	11 244	2	-	4 340	-
Merkator Medikal OOO	-	12 286	-	-	2 186	-
<i>Brestia sp. z o.o.</i>	-	557	-	-	235	-
<i>Mercator Medical Kft.</i>	-	-	-	-	19	-
<i>Vivoft LLP</i>	1 945	-	-	-	-	-
<i>Plakentia Holdings Ltd.</i>	-	-	652	-	-	-

	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
	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2015
Transakcje z udziałem Członków Zarządu			
1. z Prezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz większościowy)	570	-	-
2. z Wiceprezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz mniejszościowy)	-	-	-
Transakcje z udziałem Rady Nadzorczej	-	-	-

Osoba powiązana z akcjonariuszem większościowym otrzymała w 2015 r. 62 tys. zł wynagrodzenia ze stosunku pracy. Na 31.12.2015 Spółka nie posiadała zobowiązań wobec akcjonariuszy z tytułu udzielonych pożyczek. Na dzień 31.12.2015 r. saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz Mercator Medical (Thailand) Ltd. wynosiło 18 258 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 r. saldo pożyczek udzielonych przez Spółkę na rzecz LeaderMed B.V. wynosiło 1 442 tys. zł. Z tytułu odsetek od tych pożyczek Spółka otrzymała w 2015 r. 681 tys. zł. Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej otrzymał w 2015 r. 138 tys. zł wynagrodzenia za świadczone na rzecz Spółki usługi prawne.

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 publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Płynność publicznych zakładów opieki zdrowotnej jest różna, odrębną kwestią pozostaje ryzyko upadłości tych jednostek 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. 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	RUB		
<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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	(134 807)	-	-	-	-	-	-	(14 330)
Leasing finansowy	-	-	-	(844)	-	-	-	-	-	-	(90)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(131)	(4 700)	-	(64 910)	(371)	-	(16 897)	(358)	-	-	(24 604)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(71)	(1 052)	-	(196 429)	4 467	2 413	83 815	6 330	-	-	(17 697)

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):									Wartość po przeliczeniu (w tys. zł)	
	EUR	USD	JPY	THB	RON	CZK	HUF	UAH	RUB		
<i>Stan na 31.12.2015</i>											
<i>Aktywa finansowe (+):</i>											
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	79	4 281	-	9 581	7 746	4 392	110 968	8 550	16 538	29 982	
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>											
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	(2 905)	-	(72 903)	-	-	-	-	-	(19 214)	
Leasing finansowy	-	-	-	(1 249)	-	-	-	-	-	(135)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(97)	(2 658)	-	(150 331)	(5 452)	-	(219 358)	(76)	(2 447)	(35 319)	
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(18)	(1 282)	-	(214 902)	2 294	4 392	(108 390)	8 474	14 091	(24 686)	

39. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy (w tys. zł):										Wpływ na inne, całkowite dochody (w tys. zł):			
	USD	JPY	EUR	RON	HUF	UAH	CZK	THB	RUB	Razem	USD	JPY	EUR	Razem
<u>Stan na 31.12.2015</u>														
Wzrost kursu walutowego : 10%	(500)	-	(7)	216	105	137	70	(2 271)	74	(2 176)	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	500	-	7	(216)	(105)	(137)	(70)	2 271	(74)	2 176	-	-	-	-
<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	-	-	-	-

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:	
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015
Wzrost stopy procentowej					
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	1%	(124)	(299)	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	1%	(75)	-	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	1%	-	(117)	-	-
Zobowiązania w THB, baza MLR, kredyt	1%	(110)	(67)	-	-
Spadek stopy procentowej					
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	-1%	124	299	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	-1%	75	-	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	-1%	-	117	-	-
Zobowiązania w THB, baza MLR, kredyt	-1%	110	67	-	-

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 31.12.2014</u>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	17 803	18 201	3	-	36 007
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	18 133	22 986	3	-	68 663
<u>Stan na 31.12.2015</u>						
Kredyty w rachunku kredytowym	-	4 114	27 270	112	-	31 496
Kredyty w rachunku bieżącym	-	13 634	292	-	-	13 926
Pożyczki	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	430	433	-	-	863
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	33 481	-	-	-	-	33 481
Ekspozycja na ryzyko płynności, razem	33 481	18 178	27 995	112	-	79 765

42. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W 2015 roku Grupa wprowadziła zmianę w zakresie prezentowania segmentów operacyjnych. Dotychczasowy podział asortymentowy na: rękawice, opatrunki oraz włókninę zastąpiono podziałem na typ działalności: produkcję oraz dystrybucję. Wg Zarządu Grupy taki podział bardziej odpowiada specyfice działalności Grupy, m.in. dlatego, że dotychczas w ramach asortymentu rękawic ujmowano zarówno produkty zakładu należącego Grupy, jak również nabyte towary.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędnego ujęcia skutków rozliczenia transakcji nabycia udziałów w podmiocie zależnym Mercator Medical (Thailand) Ltd. (MMT) z siedzibą w Changwat Songkhla. W dniu 3 listopada 2014 r. na mocy umowy zawartej pomiędzy Emitentem a spółką Olivel Enterprises Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr ("Olivel"), Spółka nabyła 2.336.397 udziałów w spółce MMT stanowiących 17,67% w kapitale zakładowym MMT, za łączną cenę 4.700.000,00 złotych. W wyniku transakcji Emitent zwiększył zaangażowanie kapitałowe w spółce MMT do 100%. W związku z faktem, że przed transakcją nabycia w 2014 roku dodatkowych udziałów w spółce MMT, Spółka posiadała ponad 80% udziałów w spółce MMT będąc jej podmiotem dominującym, zgodnie z regulacjami MSSF 3 „Połączenie jednostek gospodarczych”, wszelkie zwiększenia bądź zmniejszenia zaangażowania kapitałowego spółki dominującej skutkujące zmianą udziału niekontrolującego i nie powodujące utraty kontroli traktowane powinno być jak rozliczenie pomiędzy udziałowcami. W konsekwencji Spółka niezgodnie z regulacjami zastosowała regulacje standardu MSSF 3 do rozliczenia przedmiotowej transakcji w miejsce jej rozliczenia wyłącznie w kapitałach spółki.

W związku z powyższym, zgodnie z MSR 8 wprowadzono korektę retrospektywną mającą na celu zaprezentowanie danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku prezentując nadwyżkę ceny nabycia dodatkowych udziałów ponad ich wartość godziwą jako korektę kapitału zapasowego spółki dominującej.

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. zostało zaakceptowane i przyjęte przez Zarząd dnia 20 marca 2016 r.