

Mercator Medical S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK 2014

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, 16 marca 2015 r.

WPROWADZENIE DO ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) INFORMACJE OGÓLNE	3
I. Dane Spółki	3
II. Czas trwania Spółki	3
III. Okresy prezentowane	3
IV. Skład organów Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.	3
V. Biegły rewident w zakresie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	3
VI. Sezonowość	4
VII. Znaczący Akcjonariusze Spółki	4
VIII. Spółka dominująca i spółki zależne	4
IX. Spółki stowarzyszone	5
X. Oświadczenie Zarządu	5
XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	5
 B) OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW	
I. Zgodność z przepisami rachunkowymi.	6
II. Waluta i jednostka prezentacji danych.	6
III. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.	6
IV. Dokonane osądy i oszacowania	15
V. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych	16
VI. Zmiany zasad polityki rachunkowości oraz MSSF	
 WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	20
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	21
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	22
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	23
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	26
2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
3. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	29
4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	30
5. ZAPASY	30
6. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	31
7.1 ŚRODKI PIENIĘŻNE	32
7.2 UDZIELONE POŻYCZKI	32
8. POZOSTAŁE AKTYWA	32
9. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	33
10. REZERWY	34

11.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	35
11.1.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	35
11.2.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	35
11.3.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	36

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

12.	STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	38
13.	STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	38
14.	SEGMENTY OPERACYJNE	38
15.	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	43
16.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	43
17.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	43
18.	PRZYCHODY FINANSOWE	44
19.	KOSZTY FINANSOWE	44
20.	PODATEK DOCHODOWY	44
21.	ZYSK NETTO	45
22.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	45

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

23.	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
24.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE	47
25.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	47
26.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE	47
27.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	48
28.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	50
29.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	51
30.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE	53
31.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	54
32.	PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	55

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2014

A. INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane Spółki

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

Siedziba sądu:

Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Data:

31 sierpnia 2001 r.

Numer rejestru:

00000036244

II. Czas trwania Spółki

Spółka Mercator Medical S.A. została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Mercator Medical S.A. sporządza sprawozdanie finansowe za pełne okresy roku kalendarzowego. Dane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. prezentowane są jako dane porównawcze.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Zarząd

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Rada Nadzorcza

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

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

V. Biegły Rewident

ECA Seredyński i Wspólnicy sp. K. , Kraków ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków.

VI. Sezonowość

Działalność Spółki nie cechuje się istotną sezonowością.

**VII. Znaczący Akcjonariusze na dzień 31 grudnia 2014
(pow. 5% w kapitale zakładowym Spółki)**

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

VIII. Spółka dominująca i spółki zależne

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

* bezpośrednio i pośrednio

W skład Mercator Medical S.A. wchodzi Oddział z siedzibą w Budapeszcie. Oddział jest wewnętrzną jednostką organizacyjną sporządzającą samodzielne sprawozdania finansowe, które zostało włączone do sprawozdania Mercator Medical S.A.

IX. Spółki stowarzyszone

Nie występują.

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

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

XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przyjęte przez Zarząd Mercator Medical S.A. w dniu 16 marca 2015 r.

B. 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 (dalej: MSR/MSSF) przyjętymi przez UE.

II. Waluta i jednostka prezentacji danych

Jednostkowe, sprawozdanie finansowe 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 Spółkę, oraz do sporządzenia sprawozdania z sytuacji finansowej dla celów zastosowania MSSF UE po raz pierwszy.

III. 1. Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki 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 Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

III. 2. 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 Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka 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 Spółki 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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółki.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

Spółka 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 Spółkę 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. 3. 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, ujemne 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 Spółki, zwiększenia ujmowane są nadal w kapitale własnym Spółki 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 Spółki, 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 Spółki.

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 ujemne 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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółkę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Spółka 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. 4. Wartości niematerialne

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę 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 Spółkę 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. Spółka 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. 5. Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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 Spółki 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 Spółka 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 Spółki.

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 Spółka 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 Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu umowy.

Spółka 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 Spółka 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, 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 Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdane do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa 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.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki 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.

III. 10. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Spółki 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 Spółki 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 przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

III. 11. Rezerwy

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

III. 12. Przychody

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w miesiącu ich wykonania. W sytuacji, gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, przychód 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.

III. 14. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują dywidendy otrzymane oraz przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę 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), w tym udziałów w jednostkach zależnych.

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 tów.

Dla wymienionych

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka 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

Spółka 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 Spółkę 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 rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

IV. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF 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 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 3 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nota 10 - Rezerwy

V. Zasady przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

W celu wyrażenia poszczególnych walutowych pozycji bilansowych dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walutach po kursie obowiązującym na koniec okresu:

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 1USD = 3,5072 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP 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..2014 zastosowano kurs 1RON = 0,9510 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP 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 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 1CZK = 0,1537 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2014 zastosowano kurs 1RUB = 0,0602 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014 r.

VI. Zmiany zasad polityki rachunkowości oraz MSSF

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
Rachunek zysków i strat	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze produktów towarów i materiałów	106 903	118 022	25 387	28 172
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 689	7 415	2 063	1 770
Zysk brutto	6 437	8 214	1 529	1 961
Zysk netto	5 175	6 691	1 229	1 597
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	6 547 672	8 643 400	6 547 672	8 643 400
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk na akcję (PLN/EUR)	0,79	0,77	0,19	0,18
Rozwodniony zysk na akcję (PLN/EUR)	0,79	0,77	0,19	0,18
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,2110</i>	<i>4,1893</i>
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(670)	4 908	(159)	1 172
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 874)	(15 911)	(682)	(3 798)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 393	2 825	3 180	674
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 849	(8 178)	2 339	(1 952)
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,2110</i>	<i>4,1893</i>
Bilans				
Długoterminowe aktywa finansowe	17 548	22 270	4 231	5 225
Zapasy	21 155	31 626	5 101	7 420
Należności	19 837	22 092	4 783	5 183
Środki pieniężne	11 200	3 022	2 701	709
Aktywa razem	82 105	108 032	19 798	25 346
Kapitał zakładowy	8 643	8 643	2 084	2 028
Kapitał własny	52 745	59 383	12 718	13 932
Zobowiązania długoterminowe	157	15 564	38	3 652
Zobowiązania krótkoterminowe	27 661	30 579	6 670	7 174
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 360	48 649	7 079	11 414
<i>Kurs EUR / PLN na koniec okresu</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1472</i>	<i>4,2623</i>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł na dzień:

	Nota	31.12.2013	31.12.2014
AKTYWA			
Wartości niematerialne	1	8	89
Rzeczowe aktywa trwałe	2	6 249	12 107
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	515	734
Długoterminowe aktywa finansowe	4	17 548	22 270
Aktywa trwałe razem		24 320	35 200
Zapasy	5	21 155	31 626
Należności handlowe oraz pozostałe	6	19 837	22 092
Środki pieniężne	7.1	11 200	3 022
Udzielone pożyczki	7.2	5 381	15 926
Pozostałe aktywa	8	211	166
Aktywa obrotowe razem		57 784	72 832
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa ogółem		82 105	108 032
PASYWA			
Wyemitowany kapitał akcyjny	9	8 643	8 643
Kapitał zapasowy		33 216	37 872
Kapitał rezerwowy z przeszacowania		2 463	2 693
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 980	3 980
Różnice kursowe z przeliczenia		(38)	(47)
Zyski zatrzymane		4 481	6 242
Kapitał własny ogółem		52 745	59 383
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3a	835	1 425
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	10	266	665
Zobowiązania długoterminowe	11	157	15 564
Zobowiązania krótkoterminowe	11.1	27 661	30 579
Rozliczenia międzyokresowe	11.2	441	416
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem		29 360	48 649
Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Pasywa ogółem		82 105	108 032

.....
Wiesław Żyznowski

Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko

Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski

Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń

Sporządzający

Kraków, 16 marca 2015 r.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres od:

	Nota	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	12	465	859
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	13	106 439	117 163
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	16	861	751
Przychody z działalności operacyjnej		107 764	118 773
<i>Amortyzacja</i>		(557)	(640)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(980)	(1 198)
<i>Usługi obce</i>		(5 696)	(7 387)
<i>Podatki i opłaty</i>		(241)	(342)
<i>Wynagrodzenia</i>		(5 468)	(6 881)
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(1 147)	(1 386)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(921)	(1 394)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(83 007)	(91 592)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	17	(1 058)	(538)
Koszty działalności operacyjnej		(99 075)	(111 358)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 689	7 415
<i>Przychody finansowe</i>	18	664	1 732
<i>Koszty finansowe</i>	19	(2 916)	(933)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 437	8 214
Podatek dochodowy	20	(1 262)	(1 523)
- część bieżąca		(1 295)	(1 206)
- część odroczone		33	(317)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 175	6 691
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	21	5 175	6 691
Inne całkowite dochody		494	184
- różnice wynikające z przeszacowania aktywów trwałych		656	285
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych		(124)	(54)
- różnice z przewalutowania danych oddziału		(38)	(47)
Całkowity dochód za okres		5 669	6 875

.....
Wiesław Żyznowski

Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko

Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski

Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń

Sporządzający

Kraków, 16 marca 2015 r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł za okres:

2013	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski Zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2013	6 483	3 766	1 931	3 980	(35)	3 441	19 566
Suma zmian w kapitale własnym:	2 160	29 450	532	-	(3)	1 040	33 179
<i>Korekta błędów podstawowych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	5 175	5 175
<i>Przekazanie na zysk z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Emisja akcji</i>	2 160	-	-	-	-	-	2 160
<i>Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną</i>	-	25 510	-	-	-	-	25 510
<i>Podział zysku (ustawowo)</i>	-	3 940	-	-	-	(3 940)	(0)
<i>Pokrycie straty</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Wypłata dywidendy</i>	-	-	-	-	-	(195)	(195)
<i>Korekta wartości godziwej</i>	-	-	532	-	-	-	532
<i>Korekty dot. włączenia Oddziału</i>	-	-	-	-	(3)	-	(3)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2013	8 643	33 216	2 463	3 980	(38)	4 481	52 745

w tys. zł za okres:

2014	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski Zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2014	8 643	33 216	2 463	3 980	(38)	4 481	52 745
Suma zmian w kapitale własnym:	-	4 656	230	-	(9)	1 761	6 638
<i>Korekta błędów podstawowych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zysk netto</i>	-	-	-	-	-	6 691	6 691
<i>Przekazanie na zysk z lat ubiegłych</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Emisja akcji</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Korekty nadwyżki ceny emisyjnej</i>	-	(31)	-	-	-	-	(31)
<i>Podział zysku (ustawowo)</i>	-	4 687	-	-	-	(4 687)	-
<i>Wypłata dywidendy</i>	-	-	-	-	-	(259)	(259)
<i>Korekta podatku dochodowego 2013</i>	-	-	-	-	-	18	18
<i>Korekta wartości godziwej</i>	-	-	230	-	-	-	230
<i>Korekty dot. włączenia Oddziału</i>	-	-	-	-	(9)	(2)	(11)
Kapitał własny na 31.12.2014	8 643	37 872	2 693	3 980	(47)	6 242	59 383

Kraków, 16 marca 2015 r.

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres:

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) netto	5 175	6 691
Korekty razem	(5 845)	(1 783)
Amortyzacja	557	640
Odsetki i udziały w zyskach	1 219	172
(Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych	559	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	16	(18)
Zmiana stanu rezerw	65	989
Zmiana stanu zapasów	(5 140)	(10 471)
Zmiana stanu należności	(4 173)	(2 255)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	949	9 412
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	97	(252)
Inne korekty	7	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(670)	4 908
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	515	585
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości	20	18
Z aktywów finansowych (odsetki)	495	567
Inne wpływy	-	-
Wydatki	(3 389)	(16 496)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(422)	(5 637)
Nabycie aktywów finansowych, w tym:	(2 967)	(10 859)
Nabycie aktywów w jednostkach powiązanych	(2 967)	(10 852)
- nabycie udziałów	(2 967)	(314)
- udzielone pożyczki	-	(10 538)
Nabycie aktywów w pozostałych jednostkach (pożyczki)	-	(7)
Inne wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 874)	(15 911)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	37 327	21 691
Wpływy z emisji akcji	28 713	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 614	21 691
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(23 934)	(18 866)
Dywidendy	(194)	(259)
Spląty kredytów i pożyczek	(21 792)	(17 484)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(234)	(384)
Odsetki	(1 714)	(739)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 393	2 825
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	9 849	(8 178)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 351	11 200
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 200	3 022

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Kraków, 16 marca 2015 r.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

w tys. zł

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.		Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 1 stycznia za 2013 r.		198
Zwiększenia (z tytułu)		14
- korekta dot. włączenia Oddziału		-
- różnice kursowe z przeliczeń		-
- zakupu		14
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacji		-
Saldo na dzień 31 grudnia 2013 r.		212
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2013 r.		(150)
Zwiększenia (z tytułu)		(54)
- korekta dot. włączenia Oddziału		-
- amortyzacji liniowej		(54)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacji		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2013 r.		(204)
Na dzień 31 grudnia 2013 r.		8

w tys. zł

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.		Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 1 stycznia za 2014 r.		212
Zwiększenia (z tytułu)		109
- korekta dot. włączenia Oddziału		-
- różnice kursowe z przeliczeń		-
- zakupu		109
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacja		-
Saldo na dzień 31.12.2014 r.		321
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2014 r.		(204)
Zwiększenia (z tytułu)		(28)
- korekta dot. włączenia Oddziału		-
- amortyzacji liniowej		(28)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2014 r.		(232)
WARTOŚĆ BILANSOWA		
Na dzień 31.12.2014 r.		89

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się wyłącznie oprogramowanie komputerowe.

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł

01.01.2013-31.12.2013	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia Techniczne i Maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan środków trwałych brutto na dzień 01.01.2013 r.	363	5 245	905	1 427	416	8 356	-	-	8 356
Zwiększenia (z tytułu)	30	780	159	220	10	1 199	84	-	1 283
- wartość godziwa	30	626	-	-	-	656	-	-	656
- zakupu	-	153	159	220	10	543	84	-	627
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(12)	(101)	(30)	(143)	-	-	(143)
- sprzedaży / likwidacji	-	-	(12)	(67)	(29)	(108)	-	-	(108)
- reklasyfikacji	-	-	-	(34)	(1)	(35)	-	-	(35)
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2013 r.	393	6 025	1 052	1 546	396	9 412	84	-	9 496
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2013 r.	-	(1 164)	(721)	(609)	(368)	(2 862)	-	-	(2 862)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(133)	(117)	(228)	(25)	(503)	-	-	(503)
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji liniowej	-	(133)	(117)	(228)	(25)	(503)	-	-	(503)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	11	77	30	118	-	-	118
- sprzedaży / likwidacji	-	-	11	67	29	107	-	-	107
- reklasyfikacji	-	-	-	10	1	11	-	-	11
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2013 r.	-	(1 297)	(827)	(760)	(363)	(3 247)	-	-	(3 247)
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 r.	393	4 728	225	786	33	6 165	84	-	6 249

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.	393	6 025	1 052	1 546	396	9 412	84	-	9 496
Zwiększenia (z tytułu)	22	271	376	658	130	1 457	5 087	31	6 575
- wartość godziwa	22	262	-	-	-	284	-	-	284
- zakupu	-	9	376	658	130	1 173	5 087	31	6 291
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(4)	(102)	-	(106)	(87)	-	(193)
- sprzedaży / likwidacji	-	-	(4)	(102)	-	(106)	(87)	-	(193)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2014 r.	415	6 296	1 424	2 102	527	10 763	5 084	31	15 879
Brak rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału.	-	(1 297)	(827)	(760)	(363)	(3 247)	-	-	(3 247)
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2013 r.	-	(160)	(121)	(299)	(32)	(612)	-	-	(612)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(160)	(121)	(299)	(32)	(612)	-	-	(612)
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji liniowej	-	(160)	(121)	(299)	(32)	(612)	-	-	(612)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	4	84	-	88	-	-	88
- sprzedaży / likwidacji	-	-	4	84	-	88	-	-	88
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2014 r.	-	(1 457)	(944)	(975)	(395)	(3 771)	-	-	(3 771)
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.	415	4 839	480	1 127	131	6 992	5 084	31	12 107

Środki trwałe w leasingu finansowym

Na podstawie umów leasingu operacyjnego w ujęciu podatkowym, który z uwagi na przepis Art.3 ust.4 ustawy o rachunkowości jest leasingiem finansowym, Mercator Medical S.A. użytkuje samochody osobowe. Wartość brutto użytkowanych środków trwałych wynosi na dzień bilansowy 1 202 tys. zł.

Zobowiązania leasingowe płatne w okresie do 1 roku wynoszą: 285 tys. zł

Zobowiązania leasingowe płatne w okresie od 1 roku do 5 lat wynoszą 322 tys zł

Zabezpieczenie na majątku trwałym

Nieruchomości grupy stanowią zabezpieczenie umów kredytowych wykazanych w nocie 11.3.

3. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. zł	
	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
Stan na początek okresu	583	515
- odniesione na wynik finansowy	583	515
- odniesione na kapitał własny	-	-
aktywa z tytułu ujemnych różnic przejściowych	515	734
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	515	734
- <i>niezapłacone odsetki od pożyczek</i>	-	-
- <i>różnice kursowe bilansowe</i>	99	115
- <i>strata podatkowa do rozliczenia</i>	11	11
- <i>rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</i>	17	11
- <i>rezerwa na urlopy</i>	29	48
- <i>inne rezerwy</i>	74	183
- <i>odpisy aktualizujące zapasy</i>	20	9
- <i>odpisy aktualizujące należności</i>	131	145
- <i>inne odpisy</i>	-	-
- <i>wycena instrumentów finansowych</i>	-	-
- <i>zobowiązanie z tytułu leasingu</i>	61	115
- <i>przeszacowanie aktywów trwałych</i>	59	72
- <i>inne</i>	15	25
- odniesione na kapitał własny:	-	-
- <i>przeszacowanie aktywów trwałych</i>	-	-
- <i>inne</i>	-	-
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego	(68)	219
- odniesione na wynik finansowy	(68)	219
- odniesione na kapitał	-	-

3a. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. zł	
	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014
Stan na początek okresu	809	835
- odniesione na wynik finansowy	358	257
- odniesione na kapitał własny	453	578
rezerwy z tytułu dodatnich różnic przejściowych	835	1 425
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	257	793
- <i>różnice kursowe z przeliczeń</i>	-	-
- <i>niezrealizowane przychody odsetkowe</i>	-	-
- <i>niezrealizowane dodatnie różnice kursowe</i>	139	527
- <i>wartość godziwa środków trwałych</i>	-	-
- <i>środki trwałe w leasingu</i>	116	183
- <i>rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	-	-
- <i>rezerwa na urlopy</i>	-	-
- <i>inne</i>	2	83
- odniesione na kapitał własny:	578	632
- <i>przeszacowanie aktywów trwałych</i>	578	632
- <i>inne</i>	-	-
Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego	24	590
- odniesione na wynik finansowy	(101)	536
- odniesione na kapitał	125	54

Podatek odroczony zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

33

(317)

4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe aktywa finansowe

		<i>w tys. zł</i>
	31.12.2013	31.12.2014
Wartość aktywów wg. ceny nabycia	17 563	22 285
Odpisy aktualizujące	(15)	(15)
<i>w tym wartość udziałów nieopłaconych</i>	-	4 408
Wartość bilansowa aktywów finansowych	17 548	22 270

5. ZAPASY

		<i>w tys. zł</i>
	31.12.2013	31.12.2014
<i>Materiały</i>	83	83
<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	-	-
<i>Produkty gotowe</i>	-	-
<i>Towary</i>	21 177	31 588
Zapasy ogółem brutto	21 260	31 671
<i>odpis aktualizujący</i>	(105)	(45)
Zapasy w wartości bilansowej	21 155	31 626

Zapasy stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zostały opisane w nocie 11.3.

6. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

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

Należności krótkoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)	3 237	4 813
<i>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i>	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (netto)	3 237	4 813
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (brutto)	14 200	16 702
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych</i>	(690)	(783)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (netto)	13 510	15 920
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	989	394
Zaliczki na towary	1 784	316
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	-	319
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	317	330
<i>Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych</i>	-	-
I Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	317	330
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	20 527	22 874
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności razem</i>	(690)	(783)
<i>Otrzymane czeki obce</i>		
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	19 837	22 092

Należności stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zostały omówione w nocie 11.3.

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

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Rozrachunki bieżące	8 710	14 251
Przeterminowane, w tym:	8 727	7 264
- do 30 dni	4 334	2 773
- od 31 do 90 dni	1 892	1 707
- od 91 do 180 dni	942	896
- od 181 do 365 dni	830	1 000
- powyżej 365 dni	729	888
Należności brutto, razem	17 437	21 515
<i>odpisy aktualizujące</i>	(690)	(783)
<i>otrzymane czeki obce</i>	-	-
Należności netto, razem	16 747	20 733

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Stan odpisów na początek okresu	(109)	(690)
- Różnice z przeliczeń	12	(29)
- Zwiększenie	(599)	(64)
- Wykorzystanie	-	-
- Rozwiązanie	6	-
Stan odpisów na koniec okresu	(690)	(783)

7.1 ŚRODKI PIENIĘŻNE

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Środki pieniężne		
- środki pieniężne w kasie i banku	853	3 022
- lokaty	10 347	-
Środki pieniężne, razem	11 200	3 022

7.2 UDZIELONE POŻYCZKI

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Struktura walutowa		
- w walucie obcej (w THB)	5 381	15 919
- w walucie obcej (w EUR)	-	7
Udzielone pożyczki, razem	5 381	15 926

	31.12.2013	31.12.2014
Struktura udzielonych pożyczek		
- wobec jednostek powiązanych	5 381	15 919
- wobec pozostałych jednostek	-	7
Udzielone pożyczki, razem	5 381	15 926

8. POZOSTAŁE AKTYWA

Rozliczenia międzyokresowe	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2013	31.12.2014
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	53	67
- Ubezpieczenia	50	65
- Prenumerata	3	2
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	158	98
- Koszty delegacji	19	36
- Prowizje od kredytów	45	37
- Usługi konsultacyjne do zrefakturowania	22	13
- Rekrutacje	44	10
- Inne	28	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	211	166

9. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY

w zł.

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

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

w zł.

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

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

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

10. REZERWY

	w tys. zł			
01.01.2013-31.12.2013	bilans otwarcia	zwiększenia	wykorzystanie	zamknięcie
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	60	87	-	87
- rezerwa na urlopy	165	152	-	152
- inne	-	27	-	27
razem	225	266	-	266
01.01.2014-31.12.2014	bilans otwarcia	zwiększenia	wykorzystanie	zamknięcie
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	87	-	-	58
- rezerwa na urlopy	152	100	-	252
- inne	27	328	-	355
razem	266	428	-	665

11. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych		
- kredyty i pożyczki	-	-
- inne	-	-
Wobec jednostek pozostałych		
Zobowiązania finansowe, w tym:	157	15 564
- z tytułu leasingu finansowego	157	322
- kredyty i pożyczki	-	10 842
- z tytułu udziałów	-	4 400
Zobowiązania długoterminowe, razem	157	15 564

11.1. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
a) wobec jednostek powiązanych	-	379
- z tytułu dostaw i usług	-	371
- inne	-	8
b) wobec pozostałych jednostek	27 661	30 200
- kredyty i pożyczki	17 484	10 849
- inne zobowiązania finansowe (opłaty leasingowe, kontrakty forward)	506	285
- z tytułu dostaw i usług	8 288	16 549
- zaliczki otrzymane na dostawy	344	20
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	471	1 403
- w tym z tytułu podatku dochodowego Mercator Węgry	-	-
- w tym z tytułu dodatkowego zobowiązania PFRON	-	-
- w tym z tytułu podatku dochodowego Mercator Medical S.A.	-	979
- z tytułu wynagrodzeń	359	642
- inne	209	452
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	27 661	30 579

11.2. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
- przychody przyszłych okresów stanowiące wartość netto sfinansowanych ze środków ZFRON środków trwałych	-	386
- inne	441	30
Rozliczenia międzyokresowe, razem	441	416

11.3 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł

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

* prolongata kredytu zgodnie z raportem bieżącym nr 31/2014

POŻYCZKI OD AKCJONARIUSZY - MERCATOR MEDICAL S.A.									
Pożyczkodawca	Rodzaj finansowania	Wartość pożyczki wynikająca z umowy	Saldo pożyczki na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data zaciągnięcia pożyczki	Data spłaty	Termin zapadalności pożyczki	Rodzaj zabezpieczenia
Wiesław Żytnowski	pożyczka	388,90	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-08	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żytnowski	pożyczka	1 300,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-04-07	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żytnowski	pożyczka	1 050,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-04-16	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żytnowski	pożyczka	450,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-06-03	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żytnowski	pożyczka	750,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-05-09	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żytnowski	pożyczka	300,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-05	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żytnowski	pożyczka	1 240,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-06	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Monika Sitko	pożyczka	60,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-08	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń

POŻYCZKI INNE - MERCATOR MEDICAL S.A.									
Pożyczkodawca	Rodzaj finansowania	Wartość pożyczki wynikająca z umowy	Saldo pożyczki na 31 grudnia 2014 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data zaciągnięcia pożyczki	Data spłaty	Data zapadalności pożyczki	Rodzaj zabezpieczenia
Elżbieta Żyznowska	pożyczka	1 500,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-16	2014-07-31	2014-07-31	8
Elżbieta Żyznowska	pożyczka	500,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-02	2014-07-31	2014-07-31	bez zabezpieczeń

Zabezpieczenia

1. weksel własny in blanco, cesja globalna należności 1 mln zł, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
2. weksle własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 11,16 mln zł, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
3. hipoteka umowna łączna do kwoty 28 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości przelew wierzytelności do kwoty 6 mln zł, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego
4. hipoteka umowna łączna do kwoty 7,5 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego
5. weksel własny in blanco, hipoteka umowna do kwoty 5,52 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
6. weksel własny in blanco oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 7,505 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
7. weksel własny in blanco, hipoteka umowna łączna do wysokości 1,3 mln zł ustanowiona na nieruchomości, cesja globalna wierzytelności, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
8. weksel własny in blanco, hipoteka umowna łączna do kwoty 1,3 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
9. weksel własny in blanco

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

12. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług		w tys. zł	
		31.12.2013	31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:		465	859
- Przychody ze sprzedaży usług		465	859
Struktura terytorialna		465	859
- Rynek krajowy		61	76
- Rynek zagraniczny		404	783

13. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów		w tys. zł	
		31.12.2013	31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		106 439	117 163
- Przychody ze sprzedaży rękawic		96 499	100 938
- Przychody ze sprzedaży opatrunków		6 046	8 645
- Przychody ze sprzedaż włókniny		3 894	7 580
Struktura terytorialna:		106 439	117 163
- Rynek krajowy		65 859	72 218
- Rynek zagraniczny		40 579	44 945

14. SEGMENTY OPERACYJNE

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

1. Sprzedaż jednorazowych rękawic diagnostycznych, rękawic chirurgicznych i gospodarcze, lateksowe i syntetyczne.
2. Sprzedaż jednorazowych wyrobów opatrunkowych jałowych i niejłowych wykorzystywanych w procedurach medycznych oraz przez odbiorców indywidualnych.
3. Sprzedaż włókniny (odzież ochronna jednorazowego użytku wykonana z włókniny polipropylenowej) tj. czepki, maski, fartuchy, ochraniacze na obuwie.

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

W 2014 roku Mercator Medical S.A. nie zaniechał żadnej działalności

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów branżowych za rok 2014 oraz za lata porównawcze przedstawione zostały w poniższych tabelach:

Wyniki segmentów

w tys. zł

01.01 - 31.12.2013	Rękawice	Opatrunki	Włóknina	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	96 499	6 046	3 894	465	106 904
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(75 044)	(4 951)	(3 011)		(83 007)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(13 570)	(895)	(545)	(1)	(15 011)
Marża na sprzedaży — Wynik segmentu	7 885	200	338	464	8 886
	8%	3%	9%		8%
Zysk na sprzedaży	7 885	200	338	464	8 886
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	(178)	(11)	(7)	(1)	(197)
Zysk na działalności operacyjnej	7 707	189	331	463	8 689
Wynik operacyjny segmentu [%]	8%	3%	9%		8,1%
Przychody finansowe					664
Koszty finansowe					(2 916)
Zysk przed opodatkowaniem					6 438
Podatek dochodowy					(1 262)
Zysk netto					5 175
Aktywa segmentu	38 212	4 780	3 955	-	21 155
Nieprzyporządkowane aktywa	-	-	-	-	60 949
Aktywa ogółem					82 105
Zobowiązania segmentu	-	-	-	-	-
Nieprzyporządkowane pasywa	-	-	-	-	82 105
Pasywa ogółem					82 105

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

w tys.zł

01.01 - 31.12.2013	Rękawice	Opatrunki	Włóknina i inne	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	58 567	4 164	3 146	447	66 324
<i>Polska</i>	53 496	3 941	2 666	438	60 541
<i>Węgry</i>	5 071	223	480	9	5 783
Przychody ze sprzedaży eksportowej	37 932	1 882	748	18	40 580
<i>Rosja</i>	16 145	-	-	3	16 148
<i>Ukraina</i>	10 038	-	-	-	10 038
<i>Rumunia</i>	6 009	1 307	581	-	7 897
<i>Bułgaria</i>	1 342	234	98	1	1 675
<i>Cypr</i>	1 674	-	-	-	1 674
<i>Czechy</i>	1 246	28	2	10	1 285
<i>Litwa</i>	664	55	40	-	760
<i>Słowacja</i>	114	172	8	1	295
<i>Łotwa</i>	251	2	1	-	254
<i>Gruzja</i>	136	2	6	1	145
<i>Włochy</i>	122	-	-	-	122
<i>Estonia</i>	95	-	-	-	95
<i>Serbia</i>	-	80	-	-	80
<i>Słowenia</i>	36	-	4	1	41
<i>Mołdawia</i>	21	-	7	1	28
<i>Azerbejdżan</i>	20	-	-	-	20
<i>Niemcy</i>	12	3	1	-	16
<i>Irlandia</i>	7	-	-	-	7
<i>Islandia</i>	-	-	1	-	1
Przychody ze sprzedaży, razem	96 499	6 046	3 894	465	106 904

Wyniki segmentów

w tys. zł

01.01 - 31.12.2014	Rękawice	Opatrunki	Włóknina	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	100 938	8 645	7 580	859	118 022
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(78 361)	(7 109)	(6 123)		(91 592)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 449)	(1 461)	(1 319)		(19 229)
Marża na sprzedaży — Wynik segmentu	6 128	75	138	859	7 201
	6%	1%	2%		6%
Zysk na sprzedaży	6 128	75	138	859	7 201
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	183	19	11	1	214
Zysk na działalności operacyjnej	6 311	94	149	858	7 415
Wynik operacyjny segmentu [%]	6%	1%	2%		6,3%
Przychody finansowe					1 732
Koszty finansowe					(933)
Zysk przed opodatkowaniem					8 214
Podatek dochodowy					(1 523)
Zysk netto					6 691
Aktywa segmentu	27 048	2 316	2 031	230	31 626
Nieprzyporządkowane aktywa	-	-	-		50 479
Aktywa ogółem					108 032
Zobowiązania segmentu	-	-	-	-	-
Nieprzyporządkowane pasywa	-	-	-	-	108 032
Pasywa ogółem					108 032

Aktywa są przyporządkowywane do segmentu, gdy istnieje ich bezpośredni związek z segmentem. Pozostałe aktywa oraz pasywa nie są przyporządkowane poszczególnym segmentom, ponieważ odpowiednie informacje nie były dostępne. Mercator Medical S.A. prowadzi sprzedaż na w Polsce i w kilkunastu krajach Europy.

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

w tys.zł

01.01 - 31.12.2014	Rękawice	Opatrunki	Włóknina	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	60 063	6 135	6 214	97	72 509
<i>Polska</i>	54 588	5 880	5 585	76	66 129
<i>Węgry</i>	5 475	255	629	21	6 379
Przychody ze sprzedaży eksportowej	40 876	2 509	1 366	762	45 513
<i>Rosja</i>	14 940	-	33	0	14 973
<i>Ukraina</i>	10 662	-	-	-	10 662
<i>Rumunia</i>	6 477	1 457	958	-	8 892
<i>Czechy</i>	2 594	78	17	24	2 713
<i>Bułgaria</i>	1 507	687	255	-	2 450
<i>Łotwa</i>	1 025	1	2	-	1 028
<i>Litwa</i>	898	25	17	4	945
<i>RPA</i>	760	-	-	-	760
<i>Tajlandia</i>	-	-	-	725	725
<i>Cypr</i>	402	-	-	-	402
<i>Słowacja</i>	372	(40)	-	-	332
<i>Gruzja</i>	252	16	4	-	272
<i>Włochy</i>	268	-	-	3	271
<i>Słowenia</i>	230	6	31	-	267
<i>Serbia</i>	4	216	21	-	241
<i>Mołdawia</i>	110	-	14	0	124
<i>Hiszpania</i>	103	-	-	-	103
<i>Grecja</i>	86	2	2	-	90
<i>Macedonia</i>	67	-	-	-	67
<i>Estonia</i>	34	21	5	2	61
<i>Chorwacja</i>	12	33	-	-	45
<i>Niemcy</i>	29	8	5	-	43
<i>Finlandia</i>	20	-	-	2	23
<i>Białoruś</i>	22	-	-	-	22
<i>Islandia</i>	-	-	2	-	2
Przychody ze sprzedaży, razem	100 938	8 645	7 580	859	118 022

15. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2013	01.01 -31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	465	859
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	106 439	117 163
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów,		-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(83 007)	(91 592)
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	23 897	26 430
Koszty sprzedaży	(9 814)	(13 160)
Koszty ogólnego zarządu	(5 197)	(6 067)
Zysk (strata) na sprzedaży netto	8 886	7 203
Pozostałe przychody operacyjne	861	751
Pozostałe koszty operacyjne	(1 058)	(538)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 689	7 415

16. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2013	01.01 -31.12.2014
1. Zysk na sprzedaży środków trwałych	20	18
2. Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	6	150
- należności	6	50
- zapasy	-	100
- aktywa	-	-
3. Rozwiązanie rezerwy	-	-
4. Pozostałe	835	583
- zwrot kosztów sądowych i zastępstwa procesowego	522	344
- dofinansowanie do wyn. PFRON	91	49
- amortyzacja środków trwałych pokrytych z ZFRON	60	56
- różnice inwentaryzacyjne - nadwyżki	43	35
- odszkodowania za szkody komunikacyjne	41	56
- pozostałe odszkodowania	24	11
- inne	54	32
Pozostałe przychody, razem	861	751

17. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2013	01.01 -31.12.2014
1. Strata na sprzedaży środków trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	(704)	(104)
- odpisy aktualizujące należności	(599)	(64)
- odpisy aktualizujące zapasy	(105)	(40)
- odpisy aktualizujące aktywa	-	-
3. Darowizny	(26)	(1)
4. Pozostałe koszty operacyjne	(328)	(434)
- koszty sądowe i zastępstwa procesowego	(184)	(197)
- odpisanie uszkodzonego towaru	(30)	(58)
- naprawy powypadkowe samochodów	(41)	(65)
- niedobory	-	(59)
- kary, sankcje	(19)	(19)
- inne	(54)	(36)
Pozostałe koszty, razem	(1 058)	(538)

18. PRZYCHODY FINANSOWE

	w tys. zł	
	01.01 - 31.12.2013	01.01 -31.12.2014
1. Odsetki od pożyczek, w tym:	424	387
- od jednostek powiązanych	424	387
2. Od środków na rachunkach bankowych	78	52
3. Różnice kursowe	-	417
4. Pozostałe	162	876
- otrzymane odsetki od należności	162	132
- dywidenda MMR	-	318
- wycena instrumentów finansowych	-	426
Przychody finansowe, razem	664	1 732

19. KOSZTY FINANSOWE

	w tys. zł	
	01.01 - 31.12.2013	01.01 -31.12.2014
1. Odsetki do jednostek powiązanych	-	-
2. Odsetki do pozostałych jednostek, w tym:	(1 660)	(739)
- od kredytów i pożyczek	(1 635)	(712)
- brak rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału.	(25)	-
- pozostałe odsetki	-	(27)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	(15)	-
4. Inne, w tym:	(1 241)	(194)
- ujemne różnice kursowe	(678)	-
- wycena instrumentów finansowych	(331)	-
- prowizje bankowe	(152)	(194)
- pozostałe	(81)	-
Koszty finansowe, razem	(2 916)	(933)

20. PODATEK DOCHODOWY

	w tys. zł	
	01.01 - 31.12.2013	01.01 -31.12.2014
1. Bieżący podatek dochodowy:	(1 295)	(1 206)
- bieżące obciążenie podatkowe	(1 295)	(1 206)
- korekty w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
2. Odroczony podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach:	33	(317)
- podatek odroczony wynikający z różnic przejściowych	33	(317)
	(1 262)	(1 523)
3. Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(124)	(54)
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych	(124)	(54)

21. ZYSK NETTO

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
1. Zysk brutto	6 437	8 214
- zmniejszenie - akcjonariusze mniejszościowi		
2. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym (3+4-5)	(1 262)	(1 523)
3. Podatek dochodowy za rok bieżący	1 295	1 206
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	68	(220)
- zwiększenia	15	236
- zmniejszenia	(83)	(16)
5. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	101	(537)
- zwiększenia	-	537
- zmniejszenia	(101)	
Zysk netto (1+2)	5 175	6 691

22. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	31.12.2013	31.12.2014
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	5 175	6 691
Liczba akcji na początek okresu	6 482 550	8 643 400
Liczba akcji na koniec okresu	8 643 400	8 643 400
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 547 672	8 643 400
Zysk na 1 akcję (w zł)	0,79	0,77
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	6 547 672	8 643 400
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł)	0,79	0,77

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 175	6 691
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 175	6 691
Efekt rozwodnienia:	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	5 175	6 691

Liczba wyemitowanych akcji

	w tys. zł	
	31.12.2013	31.12.2014
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	6 547 672	8 643 400
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	6 547 672	8 643 400

Zarząd proponuje wypłacić dywidendę z zysku za 2014 rok w wysokości 0,25 zł /jedną akcję. Pozostałą część zysku Zarząd proponuje przekazać na kapitał zapasowy

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

23. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
Amortyzacja:		
amortyzacja wartości niematerialnych	54	28
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	503	612
	<u>557</u>	<u>640</u>
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:		
odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	1 636	713
opłaty leasingowe	21	26
odsetki dotyczące faktoringu	57	-
odsetki otrzymane	(495)	(567)
	<u>1 219</u>	<u>172</u>
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:		
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(20)	(18)
odpis aktualizujący udziały MMH Kft	15	-
inne	21	-
	<u>16</u>	<u>(18)</u>
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu rezerw	65	989
	<u>65</u>	<u>989</u>
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu zapasów	(5 487)	(10 471)
korekty konsolidacyjne	347	-
	<u>(5 140)</u>	<u>(10 471)</u>
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:		
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(3 805)	2 255
korekty konsolidacyjne	(368)	-
	<u>(4 173)</u>	<u>2 255</u>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem		
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(5 168)	2 918
zmiana stanu kredytów i pożyczek	4 196	6 768
eliminacja dopłaty do kapitału MMT	2 967	-
korekta o zobowiązania IPO	(1 500)	-
korekta o koszty prowizji związanej z emisją	459	-
inne	(5)	(274)
	<u>949</u>	<u>9 412</u>

24. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:		
- <i>pracownicy umysłowi</i>	59	75
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)</i>	27	27
	<u>86</u>	<u>102</u>

25. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
Mercator Medical S.A.		
<i>Rada Nadzorcza</i>	113	152
<i>Zarząd</i>	781	968
Mercator Medical S.A. Oddział Węgry		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	106	101
Razem	<u>1 000</u>	<u>1 221</u>

**26. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM
BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE**

	<i>w tys. zł</i>	
	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2014
Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy		
- <i>za badanie sprawozdań finansowych</i>	47	42
- <i>za pozostałe usługi</i>		
Razem	<u>47</u>	<u>42</u>

27. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

w tys. zł

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

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

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

2014	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	w tym: przeterminowane	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	w tym: zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca	20 263	4 859	5 132	-	379	-
<i>Mercator Medical S.A.</i>	20 263	4 859	5 132	-	379	-
Jednostki zależne	4 859	20 263	379	-	5 132	-
<i>Mercator Medical (Thailand) Ltd.</i>	4 529	709	372	-	331	-
<i>Merkator Medikal TOB</i>	-	10 662	-	-	2 150	-
<i>Mercator Medical s.r.l</i>	-	8 892	-	-	2 615	-
<i>Brestia sp. z o.o.</i>	-	164	-	-	20	-
<i>Mercator Medical Kft.</i>	-	-	-	-	16	-
<i>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
Transakcje z udziałem Członków Zarządu	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2014
1. z Prezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz większościowy)	374	153	242
2. z Wiceprezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz mniejszościowy)			3
Transakcje z udziałem Rady Nadzorczej	-	-	-
Transakcje z udziałem akcjonariuszy	-	-	-

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

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

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

28. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

1. Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę. W innych częściach sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe.

2. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka 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 Spółki.

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

3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę 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.

Spółka stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Należności handlowe są w większości objęte ubezpieczeniem

W Spółce występuje również ryzyko kredytowe w odniesieniu do umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach.

4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Zazwyczaj Spółka 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.

5. Ryzyko rynkowe

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

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

6. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki. 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 Spółka minimalizuje wpływ wahań kursu wymiany USD/PLN odpowiednio dostosowując ceny towarów, dla zachowania zakładanych marż.

W 2014 roku Spółka w ograniczonym zakresie korzystała z kontraktów terminowych na zakup walut aby zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym, z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia sprawozdawczego.

Inwestycja Spółki w zagraniczne jednostki zależne w ocenie Zarządu nie rodzi znaczącego ryzyka walutowego, które wymagałoby zabezpieczenia.

7. Ryzyko stopy procentowej

Spółka 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.

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe.

29. 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.

30. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy (w tys. zł):						Wpływ na inne, całkowite dochody (w tys. zł):		
	USD	EUR	RON	HUF	CZK	Razem	USD	EUR	Razem
<u>Stan na 31.12.2014</u>									
Wzrost kursu walutowego : 10%	(955)	(30)	230	113	37	(605)	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	955	30	(230)	(113)	(37)	605	-	-	-
<u>Stan na 31.12.2013</u>									
Wzrost kursu walutowego : 10%	(474)	(59)	-	85	15	(433)	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	474	59	-	(85)	(15)	433	-	-	-

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

31. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Zmiana stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej					
Zobowiązanie w JPY, baza LIBOR (dane w tys. przy stałym kursie 100JPY=4,0PLN)	1%	(52)	-	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	1%	(140)	(124)	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	1%	(85)	(75)	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	1%	(27)	-	-	-
Spadek stopy procentowej					
Zobowiązanie w JPY, baza LIBOR (dane w tys. przy stałym kursie 100JPY=4,0 PLN)	-1%	52	-	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	-1%	140	124	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	-1%	85	75	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	-1%	27	-	-	-

32. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Sprawozdanie finansowe Mercator Medical S.A. zostało zaakceptowane i przyjęte przez Zarząd dnia 16 marca 2015 r.