

Mercator Medical S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2015

SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Kraków, 20 marca 2016

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 2015 r.	3
V. Biegły rewident w zakresie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości	4
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	16
 WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	21
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	23
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	24
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	26
 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	28
3. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30
4. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30
5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31
6. ZAPASY	31
7. AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	31
8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	32
9. ŚRODKI PIENIĘŻNE	33
10. UDZIELONE POŻYCZKI	33
11. POZOSTAŁE AKTYWA	33

12.	WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	34
13.	REZERWY	35
14.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	36
15.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	36
16.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	36
17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	37
18.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	38

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

19.	STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	39
20.	STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	39
21.	SEGMENTY OPERACYJNE	39
22.	WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	44
23.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	44
24.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	44
25.	PRZYCHODY FINANSOWE	45
26.	KOSZTY FINANSOWE	45
27.	PODATEK DOCHODOWY	45
28.	ZYSK NETTO	46
29.	ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	46

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

30.	OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
31.	ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE	48
32.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	48
33.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE	48
34.	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	49
35.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	51
36.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	52
37.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE	54
38.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	55
39.	PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	56

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2015

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:

0000036244

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 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Mercator Medical S.A. sporządza sprawozdanie finansowe za pełne okresy roku kalendarzowego. Dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. prezentowane są jako dane porównawcze.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

Zarząd

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

Rada Nadzorcza

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

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

V. Biegły Rewident

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

VI. Sezonowość

Działalność Spółki nie cechuje się istotną sezonowością.

VII. Znaczący Akcjonariusze na dzień 31 grudnia 2015 (pow. 5% w kapitale zakładowym Spółki)

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

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 włókny	-	-
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	Tajlandia	Produkcja i sprzedaż jednorazowych rękawic z lateksu	pełna	100,00%
Merkator Medikal TOB	Ukraina	Dystrybucja jednorazowych rękawic	pełna	100,00%
Merkator Medikal OOO (*)	Rosja	Dystrybucja jednorazowych rękawic	pełna	55,00%
Mercator Medical s.r.l	Rumunia	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókny	pełna	100,00%
Mercator Medical Kft.	Węgry	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%
Brestia sp. z o.o.	Polska	Dystrybucja jednorazowych rękawic	pełna	100,00%
Plakentia Holdings LCC (***)	Cypr	Zarządzanie prawami do znaków towarowych	pełna	100,00%
LeaderMed B.V.	Holandia	Działalność holdingowa	pełna	100,00%
Mercator Medical s.r.o.	Czechy	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókny	pełna	100,00%
Mercator Medical LLC (**)	USA	Nie prowadzi działalności operacyjnej	-	100,00%

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

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

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

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

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 2015 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 2015 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 2015 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

XI. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przyjęte przez Zarząd Mercator Medical S.A. w dniu 20 marca 2016 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, ujmuje się ją bezpośrednio jako koszt danego okresu.

Na dzień bilansowy, przy ustaleniu nowych wartości godziwych i dokonaniu następnego przeszacowania, jeżeli poprzednia nadwyżka z przeszacowania ujęta była w kapitale własnym 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 ujmuje się je w kwocie netto jako zysk lub stratę bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że 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 ujemuje 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 ustaloną 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 31.12.2015 zastosowano kurs 1USD = 3,9011 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

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

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

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

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2015 zastosowano kurs 1CZK = 0,1577 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015 r.

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

VI. Zmiany zasad polityki rachunkowości oraz MSSF

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

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

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

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

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”

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

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

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

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

- MSSF 16 „Leasing”

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

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

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

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

- Zmiany w MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
Rachunek zysków i strat	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody ze produktów towarów i materiałów	118 022	151 856	28 172	36 288
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 415	2 771	1 770	662
Zysk brutto	8 214	1 672	1 961	400
Zysk netto	6 691	1 346	1 597	322
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	8 643 400	8 643 400	8 643 400	8 643 400
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	0	61 328	0	61 328
Zysk na akcję (PLN/EUR)	0,77	0,16	0,18	0,04
Rozwodniony zysk na akcję (PLN/EUR)	0,77	0,15	0,18	0,04
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1893</i>	<i>4,1848</i>
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 908	4 639	1 172	1 109
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 911)	(6 070)	(3 798)	(1 450)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 825	1 158	674	277
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 178)	(273)	(1 952)	(65)
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1893</i>	<i>4,1848</i>
Bilans				
Długoterminowe aktywa finansowe	22 270	22 270	5 225	5 226
Zapasy	31 626	30 807	7 420	7 229
Należności	22 092	31 519	5 183	7 396
Środki pieniężne	3 022	2 749	709	645
Aktywa razem	108 032	123 238	25 346	28 919
Kapitał zakładowy	8 643	8 643	2 028	2 028
Kapitał własny	59 383	59 439	13 932	13 948
Zobowiązania długoterminowe	15 564	21 812	3 652	5 118
Zobowiązania krótkoterminowe	30 579	39 694	7 174	9 315
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 649	63 799	11 414	14 971
<i>Kurs EUR / PLN na koniec okresu</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,2623</i>	<i>4,2615</i>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł na dzień:

	Nota	31.12.2014	31.12.2015
AKTYWA			
Wartości niematerialne	1	89	2 007
Rzeczowe aktywa trwałe	2	12 107	12 990
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	734	982
Długoterminowe aktywa finansowe	5	22 270	22 270
Aktywa trwałe razem		35 200	38 249
Zapasy	6	31 626	30 807
Należności handlowe oraz pozostałe	8	22 092	31 519
Środki pieniężne	9	3 022	2 749
Udzielone pożyczki	10	15 926	19 700
Pozostałe aktywa	11	166	214
Aktywa obrotowe razem		72 832	84 989
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa ogółem		108 032	123 238
PASYWA			
Wyemitowany kapitał akcyjny	12	8 643	8 643
Kapitał zapasowy		37 872	42 136
Kapitał rezerwowy z przeszacowania		2 693	2 693
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 980	4 847
Różnice kursowe z przeliczenia		(47)	(43)
Zyski zatrzymane		6 242	1 163
Kapitał własny ogółem		59 383	59 439
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	4	1 425	1 400
Rezerwy	13	665	521
Zobowiązania długoterminowe	14	15 564	21 812
Zobowiązania krótkoterminowe	15	30 579	39 694
Rozliczenia międzyokresowe	16	416	372
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem		48 649	63 799
Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Pasywa ogółem		108 032	123 238

.....
Wiesław Żyznowski

Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko

Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski

Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski

Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń

Sporządzający

Kraków, 20 marca 2016

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres od:

	Nota	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	19	859	1 483
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	20	117 163	150 373
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	23	751	1 764
Przychody z działalności operacyjnej		118 773	153 620
<i>Amortyzacja</i>		(640)	(1 019)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(1 198)	(1 374)
<i>Usługi obce</i>		(7 387)	(9 719)
<i>Podatki i opłaty</i>		(342)	(357)
<i>Wynagrodzenia</i>		(6 881)	(8 882)
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(1 386)	(1 692)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(1 394)	(1 478)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(91 592)	(125 053)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	24	(538)	(1 275)
Koszty działalności operacyjnej		(111 358)	(150 849)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 415	2 771
<i>Przychody finansowe</i>	25	1 732	820
<i>Koszty finansowe</i>	26	(933)	(1 919)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 214	1 672
Podatek dochodowy	27	(1 523)	(326)
- część bieżąca		(1 206)	(460)
- część odroczone		(317)	134
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 691	1 346
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto	28	6 691	1 346
Inne całkowite dochody		184	-
- różnice wynikające z przeszacowania aktywów trwałych		285	-
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych		(54)	-
- różnice z przewalutowania danych oddziału		(47)	-
Całkowity dochód za okres		6 875	1 346

.....
Wiesław Żyznowski

Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko

Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski

Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski

Sporządzający

.....
Paweł Świętoń

Sporządzający

Kraków, 20 marca 2016

ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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>Pokrycie straty</i>	-	-	-	-	-	-	-
<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)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2014	8 643	37 872	2 693	3 980	(47)	6 242	59 383

w tys. zł za okres:

2015	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski Zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2015	8 643	37 872	2 693	3 980	(47)	6 242	59 383
Suma zmian w kapitale własnym:	-	4 264	-	867	4	(5 079)	56
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	-	-	-	-	1 346	1 346
Przekazanie na zysk z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	-	-	-	-	-	-
Korekty nadwyżki ceny emisyjnej	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku (ustawowo)	-	4 264	-	-	-	(4 264)	-
Program motywacyjny	-	-	-	867	-	-	867
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 161)	(2 161)
Korekta podatku dochodowego 2013	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wartości godziwej	-	-	-	-	-	-	-
Korekty dot. włączenia Oddziału	-	-	-	-	4	-	4
Kapitał własny na 31.12.2015	8 643	42 136	2 693	4 847	(43)	1 163	59 439

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Kraków, 20 marca 2016

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres:

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) netto	6 691	1 346
Korekty razem	(1 783)	3 293
Amortyzacja	640	1 019
Odsetki i udziały w zyskach	172	(382)
(Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych	-	(310)
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(18)	(74)
Zmiana stanu rezerw	989	(169)
Zmiana stanu zapasów	(10 471)	819
Zmiana stanu należności	(2 255)	(9 427)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 412	12 157
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(252)	(340)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 908	4 639
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	585	1 214
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości	18	74
Z aktywów finansowych (odsetki)	567	1 140
Inne wpływy	-	-
Wydatki	(16 496)	(7 284)
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(5 637)	(3 820)
Nabycie aktywów finansowych, w tym:	(10 859)	(3 464)
Nabycie aktywów w jednostkach powiązanych	(10 852)	(3 464)
- nabycie udziałów	(314)	-
- udzielone pożyczki	(10 538)	(3 464)
Nabycie aktywów w pozostałych jednostkach (pożyczki)	(7)	-
Inne wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(15 911)	(6 070)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	21 691	13 552
Wpływy z emisji akcji	-	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	21 691	13 552
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	(18 866)	(12 394)
Dywidendy	(259)	(2 161)
Splaty kredytów i pożyczek	(17 484)	(9 086)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(384)	(389)
Odsetki	(739)	(758)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 825	1 158
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	(8 178)	(273)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	11 200	3 022
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 022	2 749

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Kraków, 20 marca 2016

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

		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
- zakupu		109
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacji		-
Saldo na dzień 31 grudnia 2014 r.		321
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2014 r.		(204)
Zwiększenia (z tytułu)		(28)
- amortyzacji liniowej		(28)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacji		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2014 r.		(232)
Na dzień 31 grudnia 2014 r.		89

		w tys. zł
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.		Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 1 stycznia za 2015 r.		321
Zwiększenia (z tytułu)		1 979
- zakupu		1 979
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacja		-
Saldo na dzień 31.12.2015 r.		2 300
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2015 r.		(232)
Zwiększenia (z tytułu)		(61)
- amortyzacji liniowej		(61)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31.12.2015 r.		(293)
WARTOŚĆ BILANSOWA		
Na dzień 31.12.2015 r.		2 007

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się wyłącznie oprogramowanie komputerowe.

2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

w tys. zł

01.01.2014-31.12.2014	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia Techniczne i Maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan środków trwałych brutto na dzień 01.01.2014 r.	393	6 025	1 052	1 546	396	9 412	84	-	8 356
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
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2014 r.	-	(1 297)	(827)	(760)	(363)	(3 247)	-	-	(3 247)
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

01.01.2015-31.12.2015	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia Techniczne i Maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan środków trwałych brutto na dzień 01.01.2015 r.	415	6 296	1 424	2 102	527	10 763	5 084	31	15 879
Zwiększenia (z tytułu)	-	5 540	452	637	319	6 948	(5 056)	(31)	1 861
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- zakupu	-	484	452	637	319	1 892	-	-	1 892
- reklasyfikacji	-	5 056	-	-	-	5 056	(5 056)	(31)	(31)
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(24)	(376)	(10)	(410)	-	-	(410)
- sprzedaży / likwidacji	-	-	(24)	(376)	(10)	(410)	-	-	(410)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2015 r.	415	11 836	1 852	2 363	836	17 301	28	-	17 330
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2013 r.	-	(1 457)	(944)	(975)	(395)	(3 771)	-	-	(3 771)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(292)	(198)	(365)	(103)	(958)	-	-	(958)
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji liniowej	-	(292)	(198)	(365)	(103)	(958)	-	-	(958)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	21	357	12	390	-	-	390
- sprzedaży / likwidacji	-	-	21	357	12	390	-	-	390
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2015 r.	-	(1 749)	(1 121)	(984)	(486)	(4 340)	-	-	(4 340)
Wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 r.	415	10 087	731	1 379	350	12 961	28	-	12 990

Środki trwałe w leasingu finansowym

Na podstawie umów leasingu finansowego, Mercator Medical S.A. użytkuje samochody osobowe. Wartość brutto użytkowanych środków trwałych wynosi na dzień bilansowy 1 360 tys.zł.

Zobowiązania leasingowe płatne w okresie do 1 roku wynoszą: 386 tys. zł

Zobowiązania leasingowe płatne w okresie od 1 roku do 5 lat wynoszą 342 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. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
Stan na początek okresu	515	734
- odniesione na wynik finansowy	515	734
- odniesione na kapitał własny	-	-
aktywa z tytułu ujemnych różnic przejściowych	734	982
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	734	844
- <i>niezapłacone odsetki od pożyczek</i>	-	-
- <i>różnice kursowe bilansowe</i>	115	98
- <i>strata podatkowa do rozliczenia</i>	11	11
- <i>rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</i>	11	14
- <i>rezerwa na urlopy</i>	48	56
- <i>inne rezerwy</i>	183	254
- <i>odpisy aktualizujące zapasy</i>	9	28
- <i>odpisy aktualizujące należności</i>	145	119
- <i>inne odpisy</i>	-	-
- <i>wycena instrumentów finansowych</i>	-	10
- <i>zobowiązanie z tytułu leasingu</i>	115	138
- <i>przeszacowanie aktywów trwałych</i>	72	86
- <i>inne</i>	25	30
- odniesione na kapitał własny:	-	138
- <i>przeszacowanie aktywów trwałych</i>	-	-
- <i>inne</i>	-	138
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego	219	247
- odniesione na wynik finansowy	219	109
- odniesione na kapitał	-	138

4. REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. zł	
	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015
Stan na początek okresu	835	1 425
- odniesione na wynik finansowy	257	793
- odniesione na kapitał własny	578	578
rezerwy z tytułu dodatnich różnic przejściowych	1 425	1 400
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	793	768
- <i>różnice kursowe z przeliczeń</i>	-	-
- <i>niezrealizowane przychody odsetkowe</i>	-	-
- <i>niezrealizowane dodatnie różnice kursowe</i>	527	528
- <i>wartość godziwa środków trwałych</i>	-	-
- <i>środki trwałe w leasingu</i>	183	222
- <i>rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	-	-
- <i>rezerwa na urlopy</i>	-	-
- <i>inne</i>	83	18
- odniesione na kapitał własny:	632	632
- <i>przeszacowanie aktywów trwałych</i>	632	632
- <i>inne</i>	-	-
Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego	590	29
- odniesione na wynik finansowy	536	(25)
- odniesione na kapitał	54	54

Podatek odroczony zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

(317)

134

5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2015
Wartość aktywów wg. ceny nabycia	22 285	22 285
Odpisy aktualizujące	(15)	(15)
w tym wartość udziałów nieopłaconych	4 408	4 400
Wartość bilansowa aktywów finansowych	22 270	22 270

6. ZAPASY

	31.12.2014	31.12.2015
<i>Materiały</i>	83	77
<i>Półprodukty i produkty w toku</i>	-	-
<i>Produkty gotowe</i>	-	-
<i>Towary</i>	31 588	30 879
Zapasy ogółem brutto	31 671	30 956
<i>odpis aktualizujący</i>	(45)	(149)
Zapasy w wartości bilansowej	31 626	30 807

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

7. AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39

	31.12.2014	31.12.2015
Aktywa obrotowe		
Pożyczki, należności, środki pieniężne (PiN)	40 944	53 968
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O)	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W)	96	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)	-	-
Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)	-	-
Razem	41 040	53 968

8. 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	
	31.12.2014	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)	4 813	7 692
<i>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i>	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (netto)	4 813	7 692
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (brutto)	16 703	20 690
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych</i>	(783)	(646)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (netto)	15 920	20 044
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	394	287
Zaliczki na towary	316	2 860
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	319	239
Pozostałe należności od jednostek pozostałych (brutto)	330	397
<i>Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych</i>	-	-
I Pozostałe należności od jednostek pozostałych (netto)	330	397
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	22 875	32 165
<i>Odpisy aktualizujące wartość należności razem</i>	(783)	(646)
<i>Otrzymane czeki obce</i>		
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	22 092	31 519

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	31.12.2015
Rozrachunki bieżące	9 438	13 691
Przeterminowane, w tym:	7 264	6 999
- do 30 dni	2 773	2 385
- od 31 do 90 dni	1 707	1 899
- od 91 do 180 dni	896	1 550
- od 181 do 365 dni	1 000	221
- powyżej 365 dni	888	943
Należności brutto, razem	16 702	20 690
<i>odpisy aktualizujące</i>	(783)	(646)
<i>otrzymane czeki obce</i>	-	-
Należności netto, razem	15 920	20 044

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Stan odpisów na początek okresu	(690)	(783)
- Różnice z przeliczeń	(29)	132
- Zwiększenie	(64)	(2)
- Wykorzystanie	-	-
- Rozwiązanie	-	7
Stan odpisów na koniec okresu	(783)	(646)

9. ŚRODKI PIENIĘŻNE

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Środki pieniężne		
- środki pieniężne w kasie i banku	3 022	2 749
- lokaty	-	-
Środki pieniężne, razem	3 022	2 749

10. UDZIELONE POŻYCZKI

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Struktura walutowa		
- w walucie obcej (w THB)	15 919	18 257
- w walucie obcej (w USD)	-	1 378
- w walucie obcej (w EUR)	7	65
Udzielone pożyczki, razem	15 926	19 700

	31.12.2014	31.12.2015
Struktura udzielonych pożyczek		
- wobec jednostek powiązanych	15 919	19 700
- wobec pozostałych jednostek	7	-
Udzielone pożyczki, razem	15 926	19 700

11. POZOSTAŁE AKTYWA

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe		
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	67	76
- Ubezpieczenia	65	73
- Prenumerata	2	3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	99	138
- Koszty delegacji	36	23
- Prowizje od kredytów	37	38
- Usługi konsultacyjne do zrefakturowania	13	-
- Rekrutacje	10	7
- Inne	3	70
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	166	214

12. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY

Na dzień 31.12.2015 r. na kapitał zakładowy składały się akcje z następujących emisji:

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

w zł.

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

	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego				Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego			
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Anabaza Ltd.	5 698 768	65,93%	9 173 713	71,95%	5 696 245	65,90%	9 171 190	71,93%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	717 677	8,30%	717 677	5,63%	717 677	8,30%	717 677	5,63%
Wiesław Żyznowski *	715 875	8,28%	1 347 680	10,57%	715 875	8,28%	1 347 680	10,57%

* Uwzględniając również akcje będące w posiadaniu podmiotu kontrolowanego (Anabaza Ltd.) oraz osób, co do których istnieje domniemanie istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Wiesław Żyznowski posiada bezpośrednio i pośrednio 6.446.175 akcje Emitenta, co stanowi ogółem 74,58% w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniające ogółem 10.552.925 głosy, co stanowi ogółem 82,77% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

13. REZERWY

	w tys. zł			
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
01.01.2015-31.12.2015	bilans otwarcia	zwiększenia	wykorzystanie	zamknięcie
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	58	29	-	87
- rezerwa na urlopy	252	40	-	292
- inne	355	(213)	-	142
razem	665	(144)	-	521

14. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych		2 358
- kredyty i pożyczki	-	2 358
- inne	-	-
Wobec jednostek pozostałych		
Zobowiązania finansowe, w tym:	15 564	19 454
- z tytułu leasingu finansowego	322	342
- kredyty i pożyczki	10 842	19 112
- z tytułu udziałów	4 400	-
Zobowiązania długoterminowe, razem	15 564	21 812

15. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
a) wobec jednostek powiązanych	379	5 506
- z tytułu dostaw i usług	371	5 506
- inne	8	-
b) wobec pozostałych jednostek	30 200	34 189
- kredyty i pożyczki	10 849	7 045
- inne zobowiązania finansowe (opłaty leasingowe, kontrakty forward)	285	438
- z tytułu dostaw i usług	16 549	20 295
- zaliczki otrzymane na dostawy	20	59
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 403	914
- z tytułu wynagrodzeń	642	732
- z tytułu udziałów	-	4 400
- inne	452	305
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	30 579	39 694

Klasy instrumentu finansowego

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Kontrakty forward (poziom 2)*	96	(52)
*wartość ujemna oznacza zobowiązanie z tytułu wyceny	96	(52)

16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
- przychody przyszłych okresów stanowiące wartość netto sfinansowanych ze środków ZFRON środków trwałych	386	353
- inne	30	19
Rozliczenia międzyokresowe, razem	416	372

17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys.

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

Zabezpieczenia

1. weksel własny in blanco, cesja globalna należności 1 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty min. 20,0 mln zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
2. hipoteka umowna łączna do kwoty 41,5 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości przelew wierzytelności do kwoty 6 mln zł, poręczenie udzielone przez Plakentia Holdings Limited do kwoty 15 mln zł oraz 3,3 mln USD w przypadku limitu na akredytywy, cesja praw z umowy ubezpieczenia, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego,
3. hipoteka umowna łączna do kwoty 7,5 mln zł ustanowiona na prawach własności nieruchomości, poręczenie udzielone przez Plakentia Holdings Limited do kwoty 5 mln zł, cesja praw z umowy ubezpieczenia, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego,

W drugim półroczu 2015 roku między 13 sierpnia a 22 grudnia Plakentia Holdings Limited, podmiot zależny do emitenta, udzieliła Mercator Medical S.A. sześciu pożyczek na łączną kwotę 2.345 tys. zł. Od udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2015r. naliczone zostały odsetki w kwocie 12,5 tys. zł. Pożyczki zostały udzielone z datą zapadalności przypadającą na 12 sierpnia 2020 roku.

18. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39

tys. zł

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	Razem
<u>Stan na 31.12.2014</u>						
Zobowiązania długoterminowe:	-	-	15 564	-	-	15 564
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	10 842	-	-	10 842
Leasing finansowy	-	-	322	-	-	322
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	4 400	-	-	4 400
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	-	30 579	-	-	30 579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	16 920	-	-	16 920
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	10 849	-	-	10 849
Leasing finansowy	-	-	285	-	-	285
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	2 525	-	-	2 525
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	46 143	-	-	46 143
<u>Stan na 31.12.2015</u>						
Zobowiązania długoterminowe:	-	-	21 812	-	-	21 812
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	21 470	-	-	21 470
Leasing finansowy	-	-	342	-	-	342
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe:	-	52	39 642	-	-	39 694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	25 801	-	-	25 801
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	7 045	-	-	7 045
Leasing finansowy	-	-	386	-	-	386
Pochodne instrumenty finansowe	-	52	-	-	-	52
Pozostałe zobowiązania	-	-	6 410	-	-	6 410
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	52	61 454	-	-	61 506

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

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

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

ZZK - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

IPZ - instrumenty pochodne zabezpieczające,

Poza MSR39 - zobowiązania poza zakresem MSR 39.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

19. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów i usług	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
	859	1 483
- Rynek krajowy	97	101
- Rynek zagraniczny	762	1 382

20. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
	117 163	150 373
- Rynek krajowy	72 412	85 718
- Rynek zagraniczny	44 751	64 655

21. SEGMENTY OPERACYJNE

Mercator Medical S.A. funkcjonuje na rynku jednorazowych wyrobów medycznych od 1996 roku. Zarząd Spółki, będący jednocześnie Zarządem Grupy Kapitałowej Mercator Medical analizuje efektywność Grupy dzieląc ją na dwa główne segmenty: dystrybucyjny i produkcyjny. Dystrybucja polega na sprzedaży towarów (rękawic jednorazowych, opatrunków i wółkniny) zakupionych od zewnętrznych dostawców na rynek medyczny (szpitale, inne podmioty lecznicze, hurtownie medyczne) oraz na rynek otwarty (sieci handlowe i klienci ostateczni).

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

W takim podziale Spółka odgrywa istotną rolę w części dystrybucyjnej, gdyż pełni rolę centrali zakupowej, która następnie zaopatruje inne dystrybucyjne podmioty Grupy.

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

W 2015 roku Mercator Medical S.A. nie zaniechał żadnej działalności

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

Wyniki segmentów

w tys. zł

01.01 - 31.12.2014	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	117 163		859		118 022
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(91 592)				(91 592)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(19 229)				(19 229)
Marża na sprzedaży — Wynik segmentu	6 342		859	-	7 201
	5%		100%		6%
Zysk na sprzedaży	6 342		859	-	7 201
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	212		2	-	214
Zysk na działalności operacyjnej	6 554		861	-	7 415
Wynik operacyjny segmentu [%]	6%		100%		6,3%
Przychody finansowe					1 732
Koszty finansowe					(933)
Zysk przed opodatkowaniem					8 214
Podatek dochodowy					(1 523)
Zysk netto					6 691
Aktywa segmentu	108 032				108 032
Nieprzyporządkowane aktywa	-		-	-	-
Aktywa ogółem					108 032
Zobowiązania segmentu	108 032		-	-	108 032
Nieprzyporządkowane pasywa	-		-	-	-
Pasywa ogółem					108 032

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

w tys.zł

01.01 - 31.12.2014	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	72 412		97		72 509
<i>Polska</i>	66 053		76		66 129
<i>Węgry</i>	6 359		21		6 379
Przychody ze sprzedaży eksportowej	44 751		762		45 513
<i>Rosja</i>	14 973		0		14 973
<i>Ukraina</i>	10 662		-		10 662
<i>Rumunia</i>	8 892		-		8 892
<i>Czechy</i>	2 689		24		2 713
<i>Bułgaria</i>	2 450		-		2 450
<i>Łotwa</i>	1 028		-		1 028
<i>Litwa</i>	940		4		945
<i>RPA</i>	760		-		760
<i>Tajlandia</i>	-		725		725
<i>Cypr</i>	402		-		402
<i>Słowacja</i>	332		-		332
<i>Gruzja</i>	272		-		272
<i>Włochy</i>	268		3		271
<i>Słowenia</i>	267		-		267
<i>Serbia</i>	241		-		241
<i>Mołdawia</i>	124		0		124
<i>Hiszpania</i>	103		-		103
<i>inne</i>	349		4		353
Przychody ze sprzedaży, razem	117 163		859	-	118 022

Wyniki segmentów

w tys. zł

01.01 - 31.12.2015	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży	150 373		1 483		151 856
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(125 053)				(125 053)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(24 521)				(24 521)
Marża na sprzedaży — Wynik segmentu	799		1 483	-	2 282
	1%		100%		2%
Zysk na sprzedaży	799		1 483		2 282
Wynik pozostałej działalności operacyjnej	489				489
Zysk na działalności operacyjnej	1 288		1 483		2 771
Wynik operacyjny segmentu [%]	1%		100%		1,8%
Przychody finansowe					820
Koszty finansowe					(1 919)
Zysk przed opodatkowaniem					1 672
Podatek dochodowy					(326)
Zysk netto					1 346
Aktywa segmentu	123 238			-	123 238
Nieprzyporządkowane aktywa	-		-	-	
Aktywa ogółem					123 238
Zobowiązania segmentu	123 238		-	-	-
Nieprzyporządkowane pasywa	-		-	-	123 238
Pasywa ogółem					123 238

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

w tys.zł

01.01 - 31.12.2015	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	85 718		101	-	85 819
<i>Polska</i>	77 945		101		78 046
<i>Węgry</i>	7 773		-		7 773
Przychody ze sprzedaży eksportowej	64 655		1 382	-	66 037
<i>Rosja</i>	18 142		466		18 608
<i>Rumunia</i>	11 236		7		11 243
<i>Ukraina</i>	7 922		1		7 923
<i>RPA</i>	5 102		-		5 102
<i>Czechy</i>	4 780		29		4 809
<i>Bułgaria</i>	4 379		-		4 379
<i>USA</i>	4 151		-		4 151
<i>Litwa</i>	2 108		(9)		2 099
<i>Arabia Saudyjska</i>	2 078		-		2 078
<i>Słowacja</i>	912		-		912
<i>Moldawia</i>	874		7		881
<i>Gruzja</i>	584		9		593
<i>Tajlandia</i>	-		865		865
<i>Łotwa</i>	509		-		509
<i>Chorwacja</i>	387		-		387
<i>Estonia</i>	313		2		315
<i>Słowenia</i>	288		-		288
<i>Malta</i>	283		-		283
<i>Niemcy</i>	194		1		195
<i>Macedonia</i>	188		-		188
<i>Grecja</i>	112		-		112
<i>inne</i>	113		4		
Przychody ze sprzedaży, razem	150 373		1 483	-	151 856

22. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów	859	1 483
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	117 163	150 373
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów,		-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(91 592)	(125 053)
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	26 430	26 803
Koszty sprzedaży	(13 160)	(15 646)
Koszty ogólnego zarządu	(6 068)	(8 874)
Zysk (strata) na sprzedaży netto	7 202	2 283
Pozostałe przychody operacyjne	751	1 764
Pozostałe koszty operacyjne	(538)	(1 275)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 415	2 771

23. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
1. Zysk na sprzedaży środków trwałych	18	79
2. Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	150	39
- należności	50	10
- zapasy	100	29
- aktywa	-	-
3. Rozwiązanie rezerwy	-	-
4. Pozostałe	583	1 646
- zwrot kosztów sądowych i zastępstwa procesowego	344	427
- dofinansowanie do wyn. PFRON	49	44
- amortyzacja środków trwałych pokrytych z ZFRON	56	54
- różnice inwentaryzacyjne - nadwyżki	35	222
- odszkodowania za szkody komunikacyjne	56	35
- pozostałe odszkodowania	11	857
- inne	32	7
Pozostałe przychody, razem	751	1 764

24. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
1. Strata na sprzedaży środków trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	(104)	(161)
- odpisy aktualizujące należności	(64)	(29)
- odpisy aktualizujące zapasy	(40)	(132)
- odpisy aktualizujące aktywa	-	-
3. Darowizny	(1)	(9)
4. Pozostałe koszty operacyjne	(434)	(1 106)
- koszty sądowe i zastępstwa procesowego	(197)	(210)
- odpisanie uszkodzonego towaru	(58)	(11)
- naprawy powypadkowe samochodów	(65)	(37)
- niedobory	(59)	(263)
- kary, sankcje	(19)	(508)
- inne	(36)	(77)
Pozostałe koszty, razem	(538)	(1 275)

25. PRZYCHODY FINANSOWE

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
1. Odsetki od pożyczek, w tym:	387	681
- od jednostek powiązanych	387	681
2. Od środków na rachunkach bankowych	52	-
3. Różnice kursowe	417	-
4. Pozostałe	876	139
- otrzymane odsetki od należności	132	139
- dywidenda MMR	318	-
- wycena instrumentów finansowych	426	-
Przychody finansowe, razem	1 732	820

26. KOSZTY FINANSOWE

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
1. Odsetki do jednostek powiązanych	-	(13)
2. Odsetki do pozostałych jednostek, w tym:	(739)	(758)
- od kredytów i pożyczek	(712)	(717)
- brak rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału.	-	-
- pozostałe odsetki	(27)	(41)
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne, w tym:	(194)	(1 148)
- ujemne różnice kursowe	-	(701)
- wycena instrumentów finansowych	-	(147)
- prowizje bankowe	(194)	(300)
- pozostałe	-	-
Koszty finansowe, razem	(933)	(1 919)

27. PODATEK DOCHODOWY

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
1. Bieżący podatek dochodowy:	(1 206)	(460)
- bieżące obciążenie podatkowe	(1 206)	(460)
- korekty w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
2. Odroczony podatek dochodowy ujęty w całkowitych dochodach:	(317)	134
- podatek odroczony wynikający z różnic przejściowych	(317)	134
	(1 523)	(326)
3. Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(54)	-
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszac. środków trwałych	(54)	-

28. ZYSK NETTO

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
1. Zysk brutto	8 214	1 672
- zmniejszenie - akcjonariusze mniejszościowi		
2. Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego, w tym (3+4-5)	(1 523)	(326)
3. Podatek dochodowy za rok bieżący	1 206	460
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(220)	(109)
- zwiększenia	236	198
- zmniejszenia	(16)	(89)
5. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	(537)	25
- zwiększenia	537	107
- zmniejszenia	-	(132)
Zysk netto (1+2)	6 691	1 346

29. ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	31.12.2014	31.12.2015
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	6 691	1 346
Liczba akcji na początek okresu	8 643 400	8 643 400
Liczba akcji na koniec okresu	8 643 400	8 643 400
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	8 643 400	8 643 400
Zysk na 1 akcję (w zł)	0,77	0,16
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	8 643 400	8 704 728
Rozwodniony zysk na 1 akcję (w zł)	0,77	0,15

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 691	1 346
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 691	1 346
Efekt rozwodnienia:	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	6 691	1 346

Liczba wyemitowanych akcji

	w tys. zł	
	31.12.2014	31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	8 643 400	8 643 400
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		61 328
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	8 643 400	8 704 728

Zarząd proponuje przekazać zysk za 2015 rok w całości na kapitał zapasowy.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

30. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
Amortyzacja:		
amortyzacja wartości niematerialnych	28	61
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	612	958
	640	1 019
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:		
odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	713	730
opłaty leasingowe	26	28
odsetki otrzymane	(567)	(1 140)
	172	(382)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:		
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(18)	(74)
	(18)	(74)
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu rezerw	989	(169)
	989	(169)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu zapasów	(10 471)	819
	(10 471)	819
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:		
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 255	(9 427)
	2 255	(9 427)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem		
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	2 918	9 115
zmiana stanu kredytów i pożyczek	6 768	3 804
inne	(274)	(762)
	9 412	12 157

31. ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE

	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:		
- pracownicy umysłowi	75	82
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	27	26
	<u>102</u>	<u>108</u>

32. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	w tys. zł	
	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
Mercator Medical S.A.		
Rada Nadzorcza	152	155
Zarząd	968	735
Mercator Medical S.A. Oddział Węgry		
Dyrektor Zarządzający	101	106
Razem	<u>1 221</u>	<u>996</u>

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

	w tys. zł	
	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015
Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy		
- za badanie sprawozdań finansowych	42	56
- za pozostałe usługi		
Razem	<u>42</u>	<u>56</u>

34. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

w tys. zł

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

	Zakup przez Spółkę usługi najmu nieruchomości, w której znajduje się siedziba	Zakup przez Spółkę usługi udostępnienie mienia w ramach umowy zabezpieczenia kredytu bankowego	Odsetki z tytułu udzielonych przez akcjonariuszy pożyczek dla Spółki
Transakcje z udziałem Członków Zarządu	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014
1. z Prezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz większościowy)	374	153	242
2. z Wiceprezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz mniejszościowy)	-	-	3

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

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

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

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

2015	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	w tym: przeterminowane	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	w tym: zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca	32 979	21 797	7 692	-	5 506	-
<i>Mercator Medical S.A.</i>	32 979	21 797	7 692	-	5 506	-
Jednostki zależne	21 797	32 979	5 506	-	7 692	-
<i>Mercator Medical (Thailand) Ltd.</i>	19 852	970	4 852	-	98	-
<i>Merkator Medikal TOB</i>	-	7 922	-	-	814	-
<i>Mercator Medical s.r.l</i>	-	11 244	2	-	4 340	-
<i>Merkator Medikal OOO</i>	-	12 286	-	-	2 186	-
<i>Brestia sp. z o.o.</i>	-	557	-	-	235	-
<i>Mercator Medical Kft.</i>	-	-	-	-	19	-
<i>Vivofit LLP</i>	1 945	-	-	-	-	-
<i>Plakentia Holdings Ltd.</i>	-	-	652	-	-	-

	Zakup przez Spółkę usługi najmu nieruchomości, w której znajduje się siedziba	Zakup przez Spółkę usługi udostępnienie mienia w ramach umowy zabezpieczenia kredytu bankowego	Odsetki z tytułu udzielonych przez akcjonariuszy pożyczek dla Spółki
Transakcje z udziałem Członków Zarządu	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2015
1. z Prezesem Zarządu Spółki (Akcjonariusz większościowy)	570	-	-

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

35. 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 2015 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 bądź nie rodzi znaczącego ryzyka walutowego (spółki działające w Unii Europejskiej) lub jest trudne do ubezpieczenia przy racjonalnych kosztach (spółki działające na terenie dawnego ZSRR).

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.

36. 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.

37. 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 31.12.2015</u>									
Wzrost kursu walutowego : 10%	(1 421)	(7)	445	104	70	(809)	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	1 421	7	(445)	(104)	(70)	809	-	-	-
<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	-	-	-

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

38. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Zmiana stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015
Wzrost stopy procentowej					
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	1%	(124)	(299)	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	1%	75	-	-	-
Spadek stopy procentowej					
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	-1%	124	299	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	-1%	75	-	-	-

39. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Sprawozdanie finansowe Mercator Medical S.A. zostało zaakceptowane i przyjęte przez Zarząd dnia 20 marca 2016 r.