

Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok 2013

SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Kraków, 19 marca 2014 r.

SPIS TREŚCI

	str.
WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ZYSK NA AKCJĘ - WARTOŚĆ AKCJI	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA ROK 2013	10
SEGMENTY OPERACYJNE	28
INNE UJAWNIECIA	
1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31
2. INFORMACJE O POWSTAŁEJ I ROZLICZONEJ WARTOŚCI FIRMY	32
3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
4. WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FIANSOWYM	35
5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	35
6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	36
7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	36
8. AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	37
9. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	37
10. KLASY INSTRUMENTU FINANSOWEGO	38
11. ZAPASY	38
12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE	39
13. ŚRODKI PIENIĘŻNE	40
14. POZOSTAŁE AKTYWA	40
15. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY	41
16. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	42
17. REZERWY	43
18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	44
19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	44
20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	44
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	45
22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39	48
23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	49
24. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG	50
25. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	50
26. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM	51
27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	51
28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	52
29. PRZYCHODY FINANSOWE	52
30. KOSZTY FINANSOWE	52

31. PODATEK DOCHODOWY	53
32. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
33. ZATRUDNIENIE W GRUPIE	55
34. WYMAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ	55
35. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI	55
36. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	56
37. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	58
38. AKTYWA/ZOBOWIĄZANIA INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE	59
39. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE	61
40. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	62
41. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI	63
42. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	64

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2013	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	132 171	147 810	31 668	35 101
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 546	11 556	2 048	2 744
Zysk brutto	7 422	8 528	1 778	2 025
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	7 759	6 868	1 859	1 631
Średnio ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach (po podziale 1:50 w 2012r)	6 128 312	6 547 672	6 128 312	6 547 672
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk na akcję (PLN)	1,27	1,05	0,30	0,25
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,27	1,05	0,30	0,25
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1736</i>	<i>4,2110</i>
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 567	1 922	1 813	456
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 853)	(7 471)	(1 163)	(1 774)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(686)	15 154	(164)	3 599
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	2 028	9 605	486	2 281
<i>Średni kurs EUR / PLN w okresie</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,1736</i>	<i>4,2110</i>
Bilans				
Rzeczowe aktywa trwałe	29 693	32 730	7 263	7 892
Zapasy	19 367	27 412	4 737	6 610
Należności	19 426	23 713	4 752	5 718
Środki pieniężne	3 442	13 047	842	3 146
Aktywa razem	75 758	100 249	18 531	24 173
Kapitał zakładowy	6 483	8 643	1 586	2 084
Kapitał własny	24 694	57 126	6 040	13 775
Zobowiązania długoterminowe	11 210	3 076	2 742	742
Zobowiązania krótkoterminowe	36 446	36 772	8 915	8 867
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 064	43 123	12 491	10 398
<i>Kurs EUR / PLN na koniec okresu</i>	<i>X</i>	<i>X</i>	<i>4,0882</i>	<i>4,1472</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tys. zł na dzień:

	Nota	31.12.2012	31.12.2013
AKTYWA			
<i>Wartości niematerialne</i>	1	66	27
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	3	29 693	32 730
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	6	3 229	3 042
<i>Należności długoterminowe</i>	12	22	14
<i>Inwestycje długoterminowe</i>		-	-
Aktywa trwałe razem		33 010	35 814
<i>Zapasy</i>	11	19 367	27 412
<i>Należności handlowe oraz pozostałe</i>	12	19 426	23 713
<i>Środki pieniężne</i>	13	3 442	13 047
<i>Pozostałe aktywa</i>	14	513	264
Aktywa obrotowe razem		42 748	64 436
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa ogółem		75 758	100 249
PASYWA			
<i>Wyemitowany kapitał akcyjny</i>	15	6 483	8 643
<i>Kapitał zapasowy</i>		3 932	33 379
<i>Kapitał rezerwowy z przeszacowania</i>		3 882	4 184
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>		3 980	4 033
<i>Różnice kursowe z przewalutowania</i>		2 206	1 259
<i>Zyski zatrzymane</i>		483	2 285
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		20 966	53 784
Kapitały mniejszościowe		3 728	3 343
Kapitał własny ogółem		24 694	57 126
<i>Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	17	2 337	2 347
<i>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</i>	17	388	337
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	18	11 210	3 076
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	19	36 446	36 772
<i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	20	683	590
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem		51 064	43 123
Zobowiązania dotyczące aktywów sklasyfikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Pasywa ogółem		75 758	100 249

.....
Wiesław Żytnowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł za okres:

	Nota	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2013
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	24	43 576	32 491
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	25	88 595	115 320
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	27	1 162	1 250
Przychody z działalności operacyjnej		133 333	149 061
<i>Zmiana stanu produktów</i>		(1 205)	787
<i>Amortyzacja</i>		(2 425)	(2 465)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(31 968)	(25 632)
<i>Usługi obce</i>		(7 706)	(8 156)
<i>Podatki i opłaty</i>		(386)	(427)
<i>Wynagrodzenia</i>		(9 463)	(10 725)
<i>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(1 510)	(1 798)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(900)	(1 181)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(68 540)	(86 438)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	28	(684)	(1 470)
Koszty działalności operacyjnej		(124 787)	(137 505)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 546	11 556
<i>Przychody finansowe</i>	29	1 653	248
<i>Koszty finansowe</i>	30	(2 777)	(3 275)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 422	8 528
Podatek dochodowy	31	1 011	(1 619)
- część bieżąca		(741)	(1 720)
- część odroczone		1 752	101
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 433	6 909
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto		8 433	6 909
Zysk / (strata) netto przypadający:		8 433	6 909
- akcjonariuszom jednostki dominującej		7 759	6 868
- udziałom niedającym kontroli		674	41
Inne całkowite dochody		(723)	493
- skutki przeszacowania aktywów trwałych		(555)	656
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych		(557)	(125)
- różnice kursowe z przewalutowania		389	(38)
Całkowity dochód za okres		7 710	7 403

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

ZYSK NA AKCJĘ - WARTOŚĆ AKCJI

	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2013
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Liczba akcji na koniec okresu	6 482 550	8 643 400
Średnia ważona liczba akcji **	6 128 312	6 547 672
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	6 128 312	6 547 672
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej*	7 759	6 868
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,27	1,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,27	1,05
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto *	7 759	6 868
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,27	1,05
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,27	1,05

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. w 2012 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 200 tys. zł. W 2013 r. wypłaciła dywidendę w kwocie 194 tys. zł.

* Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

** Średnia ważona liczba akcji uwzględnia: (i) zarejestrowane w styczniu 2012 r. podwyższenie kapitału podstawowego, w wyniku którego liczba akcji wzrosła z 43.217 akcji do 129.651 akcji oraz (ii) dokonaną w październiku 2012 r. zmianę wartości nominalnej akcji (split) z 50 zł na 1 zł, w rezultacie czego w miejsce 129.651 akcji o wartości 50 zł każda powstało 6.482 550 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, oraz (iii) emisję w listopadzie 2013 r. 2.160.850 nowych akcji (emisja wpisana do rejestru w dniu 20 grudnia 2013 r.)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł za okres:

31.12.2012

tys. zł

2012	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk zatrzymany	Razem
Kapitał własny jednostki dominującej na 1.01.2012 r.	2 161	3 653	4 481	8 302	1 817	(4 581)	15 833
Suma zmian w kapitale własnym:	4 322	279	(599)	(4 322)	389	5 064	5 133
Zysk netto	-	-	-	-	-	6 113	6 113
Emisja akcji jednostki dominującej	4 322	-	-	(4 322)	-	-	-
Podział wyniku	-	305	-	-	-	(305)	-
Korekty konsolidacyjne	-	(26)	(419)	-	389	(744)	(800)
Korekta wartości godziwej	-	-	(180)	-	-	-	(180)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny jednostki dominującej	6 483	3 932	3 882	3 980	2 206	483	20 966
Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	1 944	55	419	-	506	804	3 728
Razem kapitał własny na 31.12.2012 r.	8 427	3 987	4 301	3 980	2 712	1 287	24 694

31.12.2013**tys. zł**

2013	Wyemitowany kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Kapitał z przeszacowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zysk zatrzymany	Razem
Kapitał własny jednostki dominującej na 1.01.2013 r.	6 483	3 932	3 882	3 980	2 206	483	20 966
Suma zmian w kapitale własnym:	2 160	29 447	301	53	(947)	1 803	32 817
Zysk netto	-	-	-	-	-	6 909	6 909
Emisja akcji jednostki dominującej	2 160	-	-	-	-	-	2 160
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	25 507	-	-	-	-	25 507
Podział wyniku	-	3 940	-	53	-	(4 188)	(195)
Korekty konsolidacyjne	-	-	66	-	(947)	(919)	(1 799)
Odpisy wynikające z przepisów prawa	-	-	-	-	-	-	-
Korekta wartości godziwej	-	-	235	-	-	-	235
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny jednostki dominującej	8 643	33 379	4 184	4 033	1 259	2 286	53 784
Kapitał przypadający udziałom nie dającym kontroli	1 944	55	353		305	687	3 343
Razem kapitał własny na 31.12.2013 r.	10 587	33 434	4 536	4 033	1 564	2 973	57 127

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł za okres:

	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA (metoda pośrednia)		
Zysk (strata) netto	8 433	6 909
Korekty razem	(866)	(4 987)
<i>Koszty podatku dochodowego ujęte w wyniku</i>	(1 195)	38
<i>Amortyzacja</i>	2 425	2 465
<i>Odsetki i udziały w zyskach</i>	1 348	1 212
<i>(Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych</i>	(1 521)	396
<i>(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej</i>	43	426
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	130	(126)
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	3 426	(6 933)
<i>Zmiana stanu należności</i>	2 755	(5 861)
<i>Zmiana stanu zob.krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(7 280)	3 610
<i>Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</i>	(973)	126
<i>Inne korekty</i>	(24)	(341)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 567	1 922
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	26	515
<i>Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niemater. i prawnych</i>	26	20
<i>Z aktywów finansowych (odsetki)</i>		495
<i>Inne wpływy</i>		-
Wydatki	(4 879)	(7 986)
<i>Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	(4 228)	(7 986)
<i>Nabycie aktywów w jednostkach powiązanych</i>	(552)	-
<i>- nabycie udziałów</i>	(552)	-
<i>Inne wydatki</i>	(99)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 853)	(7 471)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	18 257	39 119
<i>Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału</i>	-	28 713
<i>Wpływy z kredytów i pożyczek</i>	17 682	10 406
<i>Pozostałe wpływy finansowe</i>	575	-
Wydatki	(18 943)	(23 965)
<i>Dywidendy</i>	(200)	(194)
<i>Splaty kredytów i pożyczek</i>	(16 390)	(21 752)
<i>Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego</i>	(294)	(254)
<i>Odsetki</i>	(2 059)	(1 765)
<i>Pozostałe wydatki finansowe</i>	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(686)	15 154
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 028	9 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 414	3 442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 442	13 047

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

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

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

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

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od: 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wraz z danymi porównawczymi, tj. od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. Datą przejścia na MSR/MSSF jest 1 stycznia 2010 r.

IV. Skład organów Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Zarząd

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W 2012 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 15 kwietnia 2013 na stanowisko Wiceprezesa Zarządu powołany został pan Leszek Michnowski.

Rada Nadzorcza

Urszula Żyżnowska	-	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Piotr Solorz	-	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Fabian Pędziwiatr	-	Członek i Sekretarz Rady Nadzorczej
Małgorzata Wiczerzak	-	Członek Rady Nadzorczej
Marian Słowiaczek	-	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 27 maja 2013 r. na stanowisko Członka Rady Nadzorczej została powołana Małgorzata Wiczerzak. W dniu 14 sierpnia 2013 r. na stanowisko Członka Rady Nadzorczej został powołany Marian Słowiaczek

V. Biegły Rewident

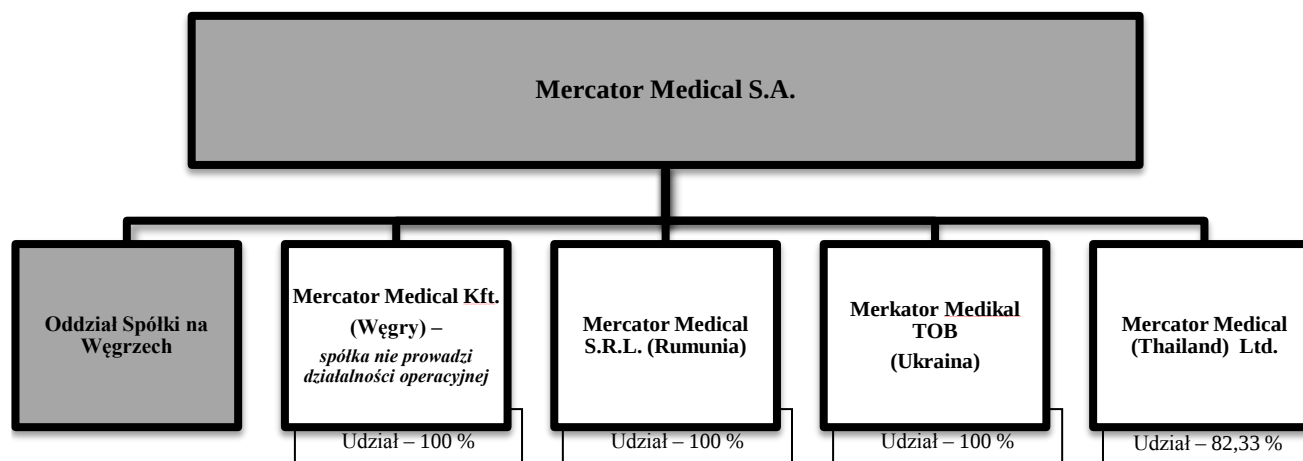
Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego za 2013 r. jest ECA Seredyński i Wspólnicy spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50. Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3436. W imieniu ECA Seredyński i Wspólnicy spółka komandytowa w Krakowie działała Katarzyna Szaruga, Kluczowy Biegły Rewident wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11048.

VI. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej (powyżej 5% wg stanu na 31.12.2013 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Anabaza Ltd.	5 686 245	65,79%	9 161 190	71,85%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	717 677	8,30%	717 677	5,63%
Wiesław Żyznowski	632 752	7,32%	1 264 557	9,92%

VII. Grupa kapitałowa

Na koniec grudnia 2013 r. Spółka posiadała udziały w następujących podmiotach:



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	82,33%
Mercator Medikal TOB	Ukraina	Dystrybucja jednorazowych rękawic	pełna	100,00%
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%

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

W 2012 r. i w 2013 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy.

VIII. Spółki stowarzyszone

Nie występują.

IX. Oświadczenie Zarządu

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

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 19 marca 2014 r.

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

I. Zgodność z przepisami rachunkowymi

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

II. Waluta i jednostka prezentacji danych

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

III. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

III. 1. Zasady konsolidacji

Połączenia jednostek

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

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

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

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

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

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

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

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

Utrata kontroli

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

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

Korekty konsolidacyjne

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

III. 2. Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

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

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

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

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

Przeliczanie jednostki działającej za granicą

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

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

III. 3. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

Kapitał własny

Akcje własne

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

Odkup akcji własnych

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

III. 4. Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

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

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

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

III. 5. Wartości niematerialne

Wartość firmy

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

Wycena po początkowym ujęciu:

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

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

III. 6. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

III. 8. Zapasy

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

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

III. 9. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

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

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

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

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

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

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdatne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość 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. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy w.

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

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

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

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

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

III. 10. Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Płatności w formie akcji

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

III. 11. Rezerwy

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

III. 12. Przychody

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

III. 13. Opłaty leasingowe

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

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

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

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

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

III. 14. Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

III. 15. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

III. 16. Zysk na jedną akcję

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

III. 17. Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

IV. Zarządzanie ryzykiem finansowym

IV. 1. Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

IV. 2. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

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

IV. 3. Ryzyko kredytowe

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

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

IV. 4. Ryzyko płynności

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

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

IV. 5. Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

IV. 6. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

V. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

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

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

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

VI. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych

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

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

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

Na dzień 31.12.2012 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012 zastosowano kurs 1USD = 3,0996 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012 zastosowano kurs 100JPY = 3,6005 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012 zastosowano kurs 1EUR = 4,0882 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012 zastosowano kurs 1UAH = 0,3825 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 30.12.2012

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012 zastosowano kurs 1RON = 0,9197 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 30.12.2012

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.12.2012 zastosowano kurs 100HUF = 1,3977 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012 r.

Na dzień 31.12.2013 r.

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

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

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

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

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

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

dla 2012 r.

	Pozycje aktywów i pasywów (kurs faktycznie zastosowany)	Pozycje rachunku zysków i strat (kurs faktycznie zastosowany)
Mercator Medical Tajlandia	1 THB = 0,1013 PLN	1 THB = 0,1043 PLN
Mercator Medical Ukraina	1 UAH = 0,3825 PLN	1 UAH = 0,4001 PLN
Mercator Medical Rumunia	1 RON = 0,9197 PLN	1 RON = 0,9377 PLN
Mercator Medical Węgry	100 HUF = 1,3977 PLN	100 HUF = 1,4496 PLN

dla 2013 r.

	Pozycje aktywów i pasywów (kurs faktycznie zastosowany)	Pozycje rachunku zysków i strat (kurs faktycznie zastosowany)
Mercator Medical Tajlandia	1 THB = 0,0918 PLN	1 THB = 0,1028 PLN
Mercator Medical Ukraina	1 UAH = 0,3706 PLN	1 UAH = 0,3887 PLN
Mercator Medical Rumunia	1 RON = 0,9262 PLN	1 RON = 0,9543 PLN
Mercator Medical Węgry	100 HUF = 1,3969 PLN	100 HUF = 1,4134 PLN

VII. Zmiany zasad polityki rachunkowości, standardy oczekujące na wdrożenie

Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie:

a) MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja

Zmiana w MSR 32 dotyczy kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Została opublikowana w dniu 16 grudnia 2011 r. w celu wyjaśnienia wymagań dotyczących stosowania potrąceń. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

b) Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

W dniu 31 października 2012 roku opublikowane zostały zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 które dopuszczają zwolnienie z konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zgodnie z MSSF 9 Instrumenty Finansowe) zamiast je konsolidować. Ponadto zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. z możliwością wcześniejszego zastosowania.

c) Poprawki do MSR 39 dotyczące odnowienia instrumentów pochodnych

W dniu 27 czerwca 2013 roku RMSR opublikowała Odnowienie instrumentów pochodnych oraz kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń (zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujawnienie i wycena). Według zmian nie ma potrzeby przerywania rachunkowości zabezpieczeń jeżeli zabezpieczany instrument został odnowiony, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów.

Odnowienie oznacza, sytuację w której dotychczasowi kontrahenci instrumentu finansowego zgadzają się, że kontrahent rozliczeniowy bądź kilku zastąpi dotychczasowego kontrahenta i stanie się nową stroną umowy. W celu skorzystania ze zmienionych wytycznych, odnowienie dla kontrahenta centralnego musi nastąpić jako konsekwencja stosowania istniejących bądź nowych przepisów lub regulacji prawnych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania

d) Zmiany MSR 36 dotyczące ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych

RMSR w konsekwencji poprawek do MSSF 13 Wycena wartości godziwej zmodyfikowała niektóre wymogi dotyczące ujawnień w MSR 36 Utrata wartości aktywów dotyczące wyceny wartości odzyskiwalnej w przypadku utraty wartości aktywów. Ogólnym efektem zmian jest redukcja przypadków, w których wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne wymaga ujawnienia, wyjaśnienie wymogów dotyczących ujawnienia oraz wprowadzenie wymogów formalnych dla ujawnienia stopy dyskontowej użytej w celu rozpoznania utraty wartości lub odwrócenia odpisu w przypadku wartości użytkowej (bazującej na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia) wyliczonej na podstawie wartości bieżącej.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie. Jednostka może wcześniej zastosować zmiany pod warunkiem zastosowania MSSF 13.

Standardy i interpretacje niezatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską:

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Zmieniony w MSSF 9 (2009), MSSF 9 (2010) oraz MSSF 7)

W dniu 16 grudnia 2011 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 9 ustalając nową na 1 stycznia 2015 roku. Zmiana wprowadza również zwolnienie z przekształcania danych porównawczych jakie wymagają ujawnienia informacji (w MSSF 7), aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie ich wpływu po zastosowaniu MSSF 9. Niniejszy standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

b) Nowa interpretacja KIMSF 21 Opłaty

W dniu 20 maja 2013 roku RMSR opublikowała KIMSF 21 Opłaty. Zawiera on wskazówki dotyczące momentu rozpoznania zobowiązania z tytułu opłaty nałożonej przez rząd, zarówno dla opłat księgowanych na podstawie MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe jak i tych, których kwota i termin zapłaty są pewne. KIMSF 21 określa zdarzenia powodujące ujawnienie zobowiązań jako działalność skutkującą wniesieniem opłaty zgodnie z obowiązującym prawem. Interpretacja wyjaśnia, ani że przymus ekonomiczny ani kontynuowanie działalności gospodarczej nie tworzą ani nie oznaczają, że wystąpiło zdarzenie obligujące.

KIMSF 21 zawiera wytyczne dotyczące ujęcia zobowiązania dotyczące stopniowego ujmowania, jeżeli zdarzenie obligujące dotyczy okresu czasu oraz jeżeli zobowiązanie zawiera minimalny próg, który należy osiągnąć aby powstało.

KIMSF 21 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub to tej dacie. Interpretacja nie zastępuje KIMSF 6 Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w specyficznym rynku – zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny, która pozostaje w mocy i jest zgodna z KIMSF 21.

c) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”

W dniu 19 listopada 2013 RMSR opublikowała zmiany dotyczące wymogów ujawnień oraz przekształceń danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF Instrumenty finansowe (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeżeli jednostka dokonała wcześniejszego zastosowania MSSF 9 w 2012r., wówczas ma możliwość przekształcenia danych porównawczych bądź przedstawienia dodatkowych ujawnień, zgodnie z wymogami zmienionego MSSF7. Jeżeli jednostka dokona wcześniejszego zastosowania MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie ma obowiązku przekształcania danych porównawczych ani przedstawiania dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

d) Zmiana do MSR 19 – Świadczenia pracownicze

W dniu 21 listopada 2013 RMSR opublikowała zmiany dotyczące składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmiany jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

e) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010- 2012

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2010-2012 zawierające 8 zmian do 7 standardów. Główne zmiany dotyczą: wyjaśnienia definicji „warunków nabycia uprawnień” z załącznika A do MSSF 2, wyjaśniają prawne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek, zmiany paragraf 22 w MSSF 8 wprowadzając wymóg ujawniania przez jednostki czynników służących identyfikacji segmentów sprawozdawczych w sytuacji gdy jednostki są łączone, zmiany paragrafu 28(c) MSSF 8 wyjaśniając ze uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione gdy jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki, wyjaśnienia uzasadnienia RMSR dotyczącego usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 oraz paragrafu OS79 z MSR 39, wyjaśnienia wymogów dotyczących modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 oraz MSR 38, ustanowienia podmiotu świadczącego usługi zarządzania jednostką jej podmiotem powiązanym.

f) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011- 2013

W dniu 12 grudnia 2013 RMSR opublikowała doroczne ulepszenia MSSF 2011-2013 zawierające 4 zmiany standardów. Główne zmiany polegają na: wyjaśnieniu określenia „każdego z MSSF obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy” paragraf 7 w MSSF1; wyjaśnieniu wyjątku z zastosowania w paragrafie 2(a) MSSF 3 polegającego na wyłączeniu tworzenia wszelkich rodzajów wspólnych przedsięwzięć jak zdefiniowano w MSSFF 11 oraz tego że wyjątek dotyczy jedynie sprawozdań finansowych wspólnych przedsięwzięć lub wspólnych działań; wyjaśnieniu że wyjątek dotyczący portfela instrumentów zawarty w paragrafie 48 w MSSF 13 dotyczy wszystkich umów będących w zakresie MSR 39 niezależnie czy spełniają one definicje aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z MSR 32.; wyjaśnieniu że do oceny czy zakup nieruchomości inwestycyjnej jest nabyciem składnika aktywów, grupy aktywów czy też połączeniem przedsięwzięć w zakresie MSSF 3, wymagane jest zastosowanie osądu oraz że osąd ten bazuje na wytycznych zawartych w MSSF 3.

g) Nowy standard MSSF 14 – działalność o regulowanych cenach

W dniu 30 stycznia 2014 RMSR opublikowała nowy standard którego zadaniem jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen. Niniejszy standard określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. MSSF 14 ma zacząć obowiązywać od początku 2016 roku przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

W Grupie Kapitałowej nie prowadzono działalności, która byłaby zaniechana.

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów branżowych przedstawione zostały poniżej:

w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE dla 2012 r.	Rękawice	Opatrunki	Włóknina i inne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	123 687	6 386	2 098	132 171
Wynik operacyjny segmentu	6 883	1 225	438	8 546
<i>Wynik operacyjny segmentu (%)</i>	5,6%	19,2%	20,9%	6,5%
Amortyzacja	2 237	149	39	2 425
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	69 876	4 657	1 225	75 758
Zobowiązania segmentu operacyjnego	47 099	3 138	827	51 064
Nieprzyporządkowane pasywa	22 778	1 519	400	24 694
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	8 529	-	-	8 529

w tys. zł

SEGMENTY OPERACYJNE dla 2013 r.	Rękawice	Opatrunki	Włóknina i inne	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	137 317	6 350	4 142	147 810
Wynik operacyjny segmentu	10 696	312	549	11 556
<i>Wynik operacyjny segmentu (%)</i>	7,8%	4,9%	13,2%	7,8%
Amortyzacja	2 290	106	69	2 465
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	93 133	4 307	2 809	100 249
Zobowiązania segmentu operacyjnego	40 062	1 853	1 208	43 123
Nieprzyporządkowane pasywa	53 071	2 454	1 601	57 126
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	7 941	-	-	7 941

Aktywa są przyporządkowywane do segmentu, gdy istnieje ich bezpośredni związek z segmentem (np. środki trwałe w produkcji, należności od odbiorców hurtowych i zapasy).

	2012	Rękawice	Opatrunki	Włóknina i inne	Razem
					w tys. zł
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	82 211	6 266	2 027	90 504	
<i>Polska</i>	55 269	4 162	1 437	60 868	
<i>Ukraina</i>	11 624	-	-	11 624	
<i>Rumunia</i>	6 828	1 897	360	9 085	
<i>Węgry</i>	4 146	207	230	4 583	
<i>Tajlandia</i>	4 344	-	-	4 344	
Przychody ze sprzedaży eksportowej	41 476	120	71	41 667	
<i>Arabia Saudyjska</i>	9 609	-	-	9 609	
<i>Białoruś</i>	239	-	-	239	
<i>Bulgaria</i>	263	81	10	354	
<i>Chile</i>	1 014	-	-	1 014	
<i>Chiny</i>	967	-	-	967	
<i>Czechy</i>	572	-	11	583	
<i>Egipt</i>	351	-	-	351	
<i>Ekwador</i>	428	-	-	428	
<i>Francja</i>	1 523	-	-	1 523	
<i>Grecja</i>	(15)	-	16	1	
<i>Hiszpania</i>	3 515	-	-	3 515	
<i>Indie</i>	60	-	-	60	
<i>Irlandia</i>	17	-	-	17	
<i>Islandia</i>	-	-	2	2	
<i>Izrael</i>	324	-	-	324	
<i>Kazachstan</i>	281	-	-	281	
<i>Kolumbia</i>	286	-	-	286	
<i>Libia</i>	389	-	-	389	
<i>Litwa</i>	1 120	24	11	1 155	
<i>Luksemburg</i>	-	-	1	1	
<i>Łotwa</i>	61	-	-	61	
<i>Mołdawia</i>	10	-	8	18	
<i>Niemcy</i>	16	4	1	21	
<i>Nowa Zelandia</i>	3	-	-	3	
<i>Palestyna</i>	370	-	-	370	
<i>Panama</i>	49	-	-	49	
<i>Paragwaj</i>	282	-	-	282	
<i>Portugalia</i>	19	-	-	19	
<i>Rosja</i>	3 368	-	-	3 368	
<i>Słowacja</i>	309	11	11	331	
<i>Tajwan</i>	2 740	-	-	2 740	
<i>Tunezja</i>	711	-	-	711	
<i>Turcja</i>	135	-	-	135	
<i>U.S.A.</i>	10 250	-	-	10 250	
<i>Urugwaj</i>	335	-	-	335	
<i>Wenezuela</i>	651	-	-	651	
<i>Wybrzeże Kości Słoniowej</i>	141	-	-	141	
<i>Zjednoczone Emiraty Arabskie</i>	1 083	-	-	1 083	
Przychody ze sprzedaży, razem	123 687	6 386	2 098	132 171	

				w tys. zł
2013	Rękawice	Opatrunki	Włóknina i inne	Razem
Przychody ze sprzedaży krajowej w nast. krajach:	82 436	5 768	3 947	92 151
<i>Polska</i>	53 337	3 997	2 855	60 189
<i>Ukraina</i>	13 772	-	-	13 772
<i>Rumunia</i>	7 569	1 618	632	9 819
<i>Węgry</i>	5 170	153	460	5 783
<i>Tajlandia</i>	2 588	-	-	2 588
Przychody ze sprzedaży eksportowej	54 881	582	195	55 659
<i>Arabia Saudyjska</i>	14 066	-	-	14 066
<i>Rosja</i>	16 405	-	3	16 408
<i>U.S.A.</i>	6 546	-	-	6 546
<i>Hiszpania</i>	3 999	-	-	3 999
<i>Tajwan</i>	272	-	-	272
<i>Tunezja</i>	1 647	-	-	1 647
<i>Bułgaria</i>	1 333	237	105	1 675
<i>Litwa</i>	661	56	42	760
<i>Czechy</i>	1 240	28	12	1 280
<i>Zjednoczone Emiraty Arabskie</i>	658	-	-	658
<i>Cypr</i>	1 674	-	-	1 674
<i>Chile</i>	626	-	-	626
<i>Francja</i>	-	-	-	-
<i>Wenezuela</i>	723	-	-	723
<i>Białoruś</i>	888	-	-	888
<i>Libia</i>	618	-	-	618
<i>Chiny</i>	-	-	-	-
<i>Palestyna</i>	322	-	-	322
<i>Gruzja</i>	645	2	7	654
<i>Słowacja</i>	112	173	10	295
<i>Urugwaj</i>	262	-	-	262
<i>Wybrzeże Kości Słoniowej</i>	440	-	-	440
<i>Paragwaj</i>	269	-	-	269
<i>Boliwia</i>	537	-	-	537
<i>Ekwador</i>	-	-	-	-
<i>Kolumbia</i>	161	-	-	161
<i>Egipt</i>	-	-	-	-
<i>Izrael</i>	-	-	-	-
<i>Łotwa</i>	251	2	1	254
<i>Kazachstan</i>	-	-	-	-
<i>Iran</i>	139	-	-	139
<i>Turcja</i>	-	-	-	-
<i>Włochy</i>	122	-	-	122
<i>Kuwejt</i>	121	-	-	121
<i>estonia</i>	95	-	-	95
<i>serbia</i>	(1)	81	-	80
<i>Indie</i>	-	-	-	-
<i>Panama</i>	-	-	-	-
<i>Mołdawia</i>	20	-	8	28
<i>Słowenia</i>	36	-	5	41
<i>Niemcy</i>	12	3	1	16
<i>Irlandia</i>	7	-	-	7
<i>azerbejdżan</i>	20	-	-	20
<i>Portugalia</i>	-	-	-	-
<i>Nowa Zelandia</i>	-	-	-	-
<i>Islandia</i>	(0)	-	1	1
<i>Luksemburg</i>	-	-	-	-
<i>Grecja</i>	(42)	-	-	(42)
				-
Przychody ze sprzedaży, razem	137 317	6 350	4 142	147 810

INNE UJAWNIEŃIA ZGODNE Z MSR/MSSF

1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	2012	Razem
		<i>w tys. zł</i>
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 1 stycznia 2012 r.		307
Zwiększenia (z tytułu)		20
- różnice kursowe z przeliczeń		(6)
- zakupu		26
Zmniejszenia (z tytułu)		(96)
- sprzedaży/likwidacja		(96)
Saldo na dzień 31 grudnia 2012 r.		231
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2012 r.		(193)
Zwiększenia (z tytułu)		(69)
- różnice kursowe z przeliczeń		3
- amortyzacji liniowej		(72)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		96
- sprzedaży		96
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2012 r.		(166)
WARTOŚĆ BILANSOWA		
Na dzień 31 grudnia 2012 r.		66

		<i>w tys. zł</i>
	2013	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO		
Saldo na dzień 1 stycznia 2013 r.		231
Zwiększenia (z tytułu)		20
- różnice kursowe z przeliczeń		
- zakupu		20
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży/likwidacja		-
Saldo na dzień 31 grudnia 2013 r.		251
AMORTYZACJA		
Skumulowana amortyzacja na dzień 1 stycznia 2013 r.		(166)
Zwiększenia (z tytułu)		(59)
- różnice kursowe z przeliczeń		
- amortyzacji liniowej		(59)
- zakupu		-
Zmniejszenia (z tytułu)		-
- sprzedaży		-
Skumulowana amortyzacja na dzień 31 grudnia 2013 r.		(225)
WARTOŚĆ BILANSOWA		
Na dzień 31 grudnia 2013 r.		27

2. INFORMACJE O POWSTAŁEJ I ROZLICZONEJ WARTOŚCI FIRMY

Jednostka dominująca w latach 2006 do 2012 r. nabywała udziały w Mercator Medical Thailand Ltd. (dalej: MMT). Transakcje były przeprowadzane w formie zakupu udziałów od innych udziałowców oraz podwyższenia kapitału w wyniku emisji. Poniżej charakterystyka poszczególnych transakcji oraz ich wpływ na kapitały własne Grupy Kapitałowej.

tys. zł	cze-06	maj-08	lis-11	lis-11	gru-12
Mercator Medical S.A. nabył % udziałów	50,400%	2,300%	6,438%		0,952%
Cena zakupu	5 242	328	1 483		552 357
Wartość godziwa obejmowanych aktywów netto w PLN	13 953	4 948	7 566	13 557	14 229
% udział w wartości zakupionych aktywów netto	7 032	114	542	6 559	136
<i>Ujemna wartość firmy</i>	1 791	-	-	-	32
<i>Dodatnia wartość firmy</i>	0	214	941	1 157	449
Wartość firmy jaka została rozliczona przez kapitał własny Grupy	-1 791	214	941	1 157	449
Mercator Medical S.A. objął % udziałów (emisja)				22,244%	
Wartość objętej emisji udziałów				7 716	
Mercator Medical S.A. posiadał % udziałów w Mercator Medical (Thailand) Ltd.	50,40%	52,70%	59,14%	81,38%	82,33%

tys. zł

01.01 - 31.12.2012

01.01 - 31.12.2013

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI FIRMY

Wartość brutto	449	-
Saldo na początek okresu	449	-
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne korekty	(449)	-
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-
Saldo na początek okresu	-	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia	-	-
Inne zmiany (MSR 27 - odpis w kapitał własny)	(449)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy na koniec okresu	-	-

3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

						w tys. zł			
2012	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 01.01.2012 r.	2 083	14 448	21 741	1 798	1 039	41 109	655	788	42 552
Zwiększenia (z tytułu)	(113)	(91)	2 102	400	33	2 331	4 603	(52)	6 882
- różnice kursowe z przeliczeń	(795)	(3 523)	(1 736)	(169)	(32)	(6 255)	(38)	(52)	(6 345)
- wartość godziwa MSR/MSSF	682	3 080	476	-	-	4 238	-	-	4 238
- zakupu	-	352	3 040	431	65	3 888	4 641	-	8 529
- reklasyfikacji	-	-	322	138	-	460	-	-	460
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(94)	(23)	(342)	(459)	(3 282)	(446)	(4 187)
- sprzedaży / likwidacji	-	-	(94)	(23)	(7)	(124)	(3 249)	(446)	(3 819)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	(335)	(335)	(33)	-	(368)
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2012 r.	1 970	14 357	23 749	2 175	730	42 981	2 009	290	45 247
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2012 r.	-	(2 782)	(9 445)	(753)	(834)	(13 814)	-	-	(13 814)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(574)	(1 247)	(233)	(89)	(2 143)	-	-	(2 143)
- różnice kursowe z przeliczeń	-	405	679	75	16	1 175	-	-	1 175
- wartość godziwa MSR/MSSF	-	(716)	(212)	-	-	(928)	-	-	(928)
- amortyzacji liniowej	-	(263)	(1 393)	(247)	(103)	(2 006)	-	-	(2 006)
- reklasyfikacji	-	-	(321)	(61)	(2)	(384)	-	-	(384)
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	55	7	341	403	-	-	403
- sprzedaży / likwidacji	-	-	55	7	7	69	-	-	69
- reklasyfikacji	-	-	-	-	334	334	-	-	334
- wartość godziwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2012 r.	-	(3 356)	(10 637)	(979)	(582)	(15 554)	-	-	(15 554)
Wartość bilansowa na 31.12.2012 r.	1 970	11 001	13 112	1 196	148	27 427	2 009	290	29 693

									w tys. zł
2013	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia Techniczne i Maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Stan środków trwałych brutto na dzień 01.01.2013 r.	1 970	14 357	23 749	2 175	730	42 981	2 009	290	45 280
Zwiększenia (z tytułu)	(120)	3 012	(1 316)	296	(4)	1 868	6 372	(27)	8 213
- różnice kursowe z przeliczeń	(150)	(856)	(2 100)	(53)	(68)	(3 228)	(218)	(27)	(3 472)
- wartość godziwa MSR/MSSF	30	3 714	-	-	-	3 744	-	-	3 744
- zakupu	-	153	784	349	65	1 351	6 590	-	7 941
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	(746)	(226)	(102)	(30)	(1 103)	(3 102)	(263)	(4 468)
- sprzedaży / likwidacji	-	(746)	(226)	(67)	(29)	(1 067)	(3 102)	(263)	(4 432)
- reklasyfikacji	-	-	-	(35)	(1)	(36)	-	-	(36)
Stan środków trwałych brutto na dzień 31.12.2013 r.	1 850	16 623	22 208	2 369	697	43 746	5 279	(0)	49 025
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2013 r.	-	(3 356)	(10 637)	(979)	(582)	(15 554)	-	-	(15 554)
Zwiększenia (z tytułu)	-	(146)	(616)	(259)	(8)	(1 030)	-	-	(1 030)
- różnice kursowe z przeliczeń	-	231	1 126	27	51	1 435	-	-	1 435
- wartość godziwa MSR/MSSF	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacji liniowej	-	(378)	(1 742)	(287)	(59)	(2 465)	-	-	(2 465)
- reklasyfikacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (z tytułu)	-	97	85	77	30	289	-	-	289
- sprzedaży / likwidacji	-	97	11	67	29	204	-	-	204
- reklasyfikacji	-	-	-	10	1	11	-	-	11
- wartość godziwa	-	-	74	-	-	74	-	-	74
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2013 r.	-	(3 405)	(11 168)	(1 162)	(561)	(16 295)	-	-	(16 295)
Wartość bilansowa na 31.12.2013 r.	1 850	13 218	11 040	1 207	136	27 451	5 279	(0)	32 730

4. WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM

tys. zł

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Stan na 31.12.2012</u>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	41	889	-	-	930
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	(26)	(254)	-	-	(280)
Wartość bilansowa netto	-	-	15	635	-	-	650
<u>Stan na 31.12.2013</u>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	-	906	-	-	906
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	0	(293)	0	0	(293)
Wartość bilansowa netto	-	-	-	613	0	0	613

5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

tys. zł

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<u>Stan na 31.12.2012</u>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	264	219	-	483
Koszty finansowe (-)	(33)	(28)	-	(61)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	231	191	-	422
<u>Stan na 31.12.2013</u>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	252	198	-	450
Koszty finansowe (-)	(32)	(25)	-	(57)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	220	173	-	393

6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 482	3 229
- odniesione na wynik finansowy	1 482	3 229
- odniesione na kapitał własny	-	-
Ujemne różnice przejściowe	13 215	14 903
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:		
- <i>niezapłacone odsetki od pożyczek</i>	-	-
- <i>różnice kursowe bilansowe</i>	2 402	-
- <i>koszty usług obcych</i>	51	70
- <i>odpisy aktualizujące</i>	-	791
- <i>pozostałe rezerwy i koszty</i>	-	390
- <i>zobowiązanie z tytułu leasingu</i>	-	320
- <i>różnice kursowe</i>	-	520
- <i>koszty odpraw emerytalnych</i>	-	87
- <i>koszty urlopów</i>	-	152
- <i>amortyzacja bilansowa szybsza od podatkowej</i>	-	311
- <i>strata podatkowa do rozliczenia</i>	10 215	12 186
- <i>inne</i>	547	76
Wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 229	3 042
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 747	(187)
- odniesione na wynik finansowy	1 747	(187)

Do dnia 31.12.2013 MMT poniosła straty bilansowe/podatkowe w łącznej wysokości 131,4 mln THB. Straty te wynikały głównie z przeprowadzonej w latach 2006-2008 restrukturyzacji działalności. Uwzględniając ww. straty, utworzyła odroczone aktywo dotyczące podatku dochodowego. Aktywo to zostało rozpoznane uwzględniając prognozowane wyniki finansowe, związane z rozbudową zakładu oraz wdrożonych działań restrukturyzacyjnych. Aktywo odroczone zostało utworzone przy zastosowaniu stawki podatkowej 20 %. Potencjalne zmiany stawki podatkowej w przyszłości będą powodować konieczność aktualizowania wartości tego aktywa. Podobnie jak w Polsce poniesione straty mogą być rozliczane od podstawy opodatkowania CIT na zasadach zbliżonych do przepisów obowiązujących w Polsce.

7. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
Pozostałe aktywa finansowe		
Wartość aktywów wg. ceny nabycia	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Wartość bilansowa aktywów finansowych	-	-

8. AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39

Aktywa obrotowe	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
Pożyczki, należności, środki pieniężne (PiN)	22 868	36 760
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O)	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W)	-	-
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)	-	-
Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)	-	-
Razem	22 868	36 760

9. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Aktywa	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 426	23 713
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Papiery dłużne	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 442	13 047
	22 868	36 760
Zobowiązania		
Kredyty w rachunku kredytowym	19 888	18 801
Kredyty w rachunku bieżącym	7 602	148
Pożyczki	8 539	7 539
Dłużne papiery wartościowe	-	0
Leasing finansowy	422	719
Pochodne instrumenty finansowe	-	331
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 205	12 311
	47 656	39 849

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

10. KLASY INSTRUMENTU FINANSOWEGO

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
Pożyczki wycenione w wartości godziwej	Poziom 1	Poziom 1
	8 539	7 539
	8 539	7 539

11. ZAPASY

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
Materiały	386	1 708
Półprodukty i produkty w toku	128	144
Produkty gotowe	845	1 671
Towary	18 076	24 009
Zapasy ogółem brutto	19 435	27 532
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(68)	(120)
Zapasy w wartości bilansowej	19 367	27 412
	01.01.2012 -	01.01.2013 -
	31.12.2012	31.12.2013
Wartość zapasu towarów handlowych ujętych jako koszt w okresie	(68 540)	(86 438)

Wartość zabezpieczeń na zapasach została szczegółowo omówiona w notce 21

12. NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE

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

Należności krótkoterminowe

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)		
<i>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pow.</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (netto)		
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (brutto)	18 740	21 533
<i>Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług od jednostek poz.</i>	(687)	(1 210)
<i>Otrzymane czeki obce</i>	(1 729)	
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (netto)	16 324	20 323
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 401	1 136
<i>w tym nadpłata w podatku dochodowym od osób prawnych</i>	339	
Zaliczki na dostawy	1 335	1 784
Pozostałe należności (netto) wobec jednostek powiązanych		
Pozostałe należności (brutto) wobec pozostałych jednostek	366	484
<i>Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych</i>		(15)
Pozostałe należności (netto) wobec pozostałych jednostek	366	470
Należności krótkoterminowe, razem (brutto)	21 842	24 938
<i>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu dostaw i usług</i>	(687)	(1 225)
<i>Otrzymane czeki obce</i>	(1 729)	
Należności krótkoterminowe, razem (netto)	19 426	23 713

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

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2012	31.12.2013
Rozrachunki bieżące	11 672	10 390
Przeterminowane, w tym:	7 068	11 143
- do 30 dni	2 682	4 770
- od 31 do 90 dni	1 420	2 006
- od 91 do 180 dni	1 091	1 266
- od 181 do 365 dni	653	1 849
- powyżej 365 dni	1 222	1 251
Należności brutto, razem	18 740	21 533
odpisy aktualizujące	(687)	(1 210)
otrzymane czeki obce	(1 729)	-
Należności netto, razem	16 324	20 323

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2012	31.12.2013
Stan odpisów na początek okresu	832	687
- Różnice z przeliczeń	(74)	(8)
- Zwiększenie	344	684
- Wykorzystanie	(344)	(56)
- Rozwiązanie	(71)	(82)
Stan odpisów na koniec okresu	687	1 225

13. ŚRODKI PIENIĘŻNE

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2012	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i banku	1 713	1 598
Inne środki pieniężne, w tym:	1 729	11 449
- udzielone pożyczki	-	-
- środki pieniężne w drodze	-	-
- inne aktywa pieniężne	1 729	11 449
Środki pieniężne, razem	3 442	13 047

14. POZOSTAŁE AKTYWA**Rozliczenia międzyokresowe**

	<i>w tys. zł</i>	
	31.12.2012	31.12.2013
Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	306	56
- Koszty doradztwa w procesie IPO	255	-
- Ubezpieczenia	46	53
- Prenumerata	5	3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	207	208
- Koszty delegacji	29	19
- Prowizje od kredytów	59	45
- Usługi konsultacyjne do zrefakturowania	-	22
- Rekrutacje	-	44
- Inne	119	78
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	513	264

15. WYEMITOWANY KAPITAŁ AKCYJNY

w zł.

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			

STRUKTURA AKCJONARIATU (powyżej 5% wg stanu na 31.12.2013 r.)

	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów	Procent głosów
Anabaza Ltd.	5 686 245	65,79%	9 161 190	71,85%
Pioneer Pekao Investment Management S.A	717 677	8,30%	717 677	5,63%
Wiesław Żyznowski	632 752	7,32%	1 264 557	9,92%

ZMIANY W KAPITALE ZAKŁADOWYM

31.12.2012	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł.
Na początek okresu	43 217	2 160 850
- zwiększenie z tytułu podwyższenia kapitału	86 434	4 321 700
- zwiększenie z tytułu splitu akcji 1:50*	6 352 899	-
Na koniec okresu	6 482 550	6 482 550
31.12.2013	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w zł.
Na początek okresu	6 482 550	6 482 550
- zwiększenie z tytułu podwyższenia kapitału*	2 160 850	2 160 850
Na koniec okresu	8 643 400	8 643 400

*) liczba akcji 6 352 899 to różnica o jaką zwiększyła się ilość akcji po splicie 1:50
 $(129\,651 \times 50 = 6\,482\,550; 6\,482\,550 - 129\,651 = 6\,352\,899)$

**) W dniu 20.12.2013 r. została zarejestrowana emisja akcji serii E, zwykłych na okaziciela, w ilości 2 160 850 szt., o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień 31.12.2013 r. Wiesław Żyznowski bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Anabaza Ltd. i z uwzględnieniem akcji posiadanych przez osobę, co do której 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 (Dz. U. z 2013 r., poz. 1382), kontroluje 73,19% akcji Mercator Medical S.A., zapewniających 81,83% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

16. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

w tys. zł

	31.12.2012	31.12.2013
Kapitał		
Kapitał własny	24 694	57 126
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	24 694	57 126
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36 029	26 488
Leasing finansowy	422	719
Źródła finansowania ogółem	61 145	84 333
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,40	0,68
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 546	11 556
Amortyzacja	2 425	2 465
EBITDA	10 971	14 021
<i>Dług odsetkowy netto:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	36 029	26 488
Leasing finansowy	422	719
Środki pieniężne	(3 442)	(13 047)
Dług odsetkowy netto:	33 009	14 160
Wskaźnik dług odsetkowy netto / EBITDA	3,01	1,01

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

17. REZERWY

w tys. zł			
2012	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Razem
1. Stan na 01.01.2012 r.	1 785	160	1 945
2. Zwiększenia w 2012 r., w tym:	1 088	273	1 361
- różnice kursowe z przeliczeń	-	21	21
- niezrealizowane przychody odsetkowe	-	-	-
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	82	-	82
- wartość godziwa środków trwałych	572	-	572
- środki trwałe w leasingu	49	-	49
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	290	87	377
- rezerwa na urlopy	53	165	218
- różnica w amortyzacji w Mercator Tajlandia	42	-	42
3. Zmniejszenia w 2012 r., w tym:	(536)	(45)	(581)
- różnice kursowe z przeliczeń	(69)	-	(69)
- niezrealizowane przychody odsetkowe	(171)	-	(171)
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	(86)	-	(86)
- wartość godziwa środków trwałych	(15)	-	(15)
- środki trwałe w leasingu	(38)	-	(38)
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	(45)	(45)
- rezerwa na urlopy	(63)	-	(63)
- inne	(94)	-	(94)
4. Stan na 31.12.2012 r.	2 337	388	2 725

w tys. zł			
2013	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Razem
1. Stan na 01.01.2013 r.	2 337	388	2 725
2. Zwiększenia w 2013 r., w tym:	967	290	1 256
- różnice kursowe z przeliczeń	-	-	-
- niezrealizowane przychody odsetkowe	1	-	1
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	139	-	139
- wartość godziwa środków trwałych	578	-	578
- środki trwałe w leasingu	116	-	116
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	111	242
- rezerwa na urlopy	-	152	152
- różnica w amortyzacji w Mercator Tajlandia	-	-	-
- inne	2	27	29
3. Zmniejszenia w 2013 r., w tym:	(957)	(341)	(1 298)
- różnice kursowe z przeliczeń	(37)	(116)	(153)
- niezrealizowane przychody odsetkowe	-	-	-
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	(309)	-	(309)
- wartość godziwa środków trwałych	(453)	-	(453)
- środki trwałe w leasingu	(49)	-	(49)
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	(60)	(60)	(120)
- rezerwa na urlopy	-	(165)	(165)
- inne	(49)	-	(49)
4. Stan na 31.12.2013 r.	2 347	337	2 684

18. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2013
	w tys. zł	
Wobec jednostek pozostałych		
Zobowiązania finansowe, w tym:	11 210	3 076
- z tytułu leasingu finansowego	191	179
- kredyty i pożyczki	11 019	2 897
Zobowiązania długoterminowe, razem	11 210	3 076

19. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2012	31.12.2013
	w tys. zł	
Wobec pozostałych jednostek	36 446	36 772
- kredyty i pożyczki	25 010	23 591
- inne zobowiązania finansowe (opłaty leasingowe)	231	540
- z tytułu dostaw i usług	9 810	7 126
- zaliczki otrzymane na dostawy	62	413
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	805	788
- w tym z tyt.pod. dochodowego (Mercator Medical S.A.)	-	-
- w tym z tyt.pod. dochodowego (Mercator Ukraina)	56	65
- w tym z tytułu dodatkowego zobowiązania PFRON	-	-
- z tytułu wynagrodzeń	26	392
- inne	502	3 922
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	36 446	36 772

20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2012	31.12.2013
	w tys. zł	
- usługi obce ujęte w 2014	-	27
- środki trwałe sfinansowane dotacją	-	441
- pozostałe	683	122
	683	590

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

KREDYTY BANKOWE MERCATOR MEDICAL S.A.									
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo kredytu na 31 grudnia 2013 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Data spłaty	Data zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
BRE Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500 000,00	0,00	PLN	Wibor O/N + marża banku	2000-02-29		2014-04-18	1
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy	3 500 000,00	3 500 000,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2013-08-08		2014-07-22	2
BRE Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny	4 100 000,00	1 443 800,00	PLN	Wibor 1M+ marża banku	2011-11-10		2014-11-12	3
Bank DnB Nord Polska S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	15 000 000,00	0,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2013-06-05		2015-05-31	4
Raiffeisen Bank S.A.	Limit faktoringowy	2 800 000,00	0,00	PLN	Wibor 1M + marża banku + prowizja	2008-10-03	2013-08-21	2013-08-21*	5
Millennium Bank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	1 500 000,00	0,00	PLN	Wibor 1M + marża banku	2011-06-15	2013-06-15	2013-06-15*	6
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy	5 001 425,25	5 001 452,25	PLN	Wibor 1M + marża banku	2013-01-10	2014-01-09	2014-01-09 *	7
BRE Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny	3 500 000,00	0,00	PLN	Wibor 1M+ marża banku	2006-08-25	2013-08-12	2013-08-12*	8
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy	144 690 000,00	0,00	JPY	Libor 1M+marża banku	2008-06-05	2013-05-31	2013-05-31*	9
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy	868 821,64	0,00	USD	Libor 1M+marża banku	2012-11-27	2012-11-26	2013-11-26*	10
BRE Bank S.A.	Kredyt obrotowy	1 500 000,00	0,00	PLN	Wibor 1M+ marża banku	2012-12-20	2013-06-21	2013-06-21*	11

* kredyt został spłacony

KREDYTY BANKOWE MERCATOR MEDICAL (THAILAND) Ltd.								
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo na 31 grudnia 2013 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Data zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
CIMB THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	Kredyt w rachunku bieżącym	170 000 000,00	57 040 000,00	THB	MLR + marża banku	2011-03-01	-	12
	Kredyt inwestycyjny	118 000 000,00	39 428 900,00	THB	MLR + marża banku	2011-03-01	2019-08-31	

KREDYTY BANKOWE MERKATOR MEDIKAL TOB								
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo na 31 grudnia 2013 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Data zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
Volksbank P.A.T.	Kredyt obrotowy	720 000,00	400 000,00	UAH	3M UIRD + marża banku	2013-12-18	2014-06-18	13
Volksbank P.A.T.	Kredyt w rachunku bieżącym	520 000,00	0,00	UAH	stała stopa	2013-06-05	2014-06-05	
KREDYTY BANKOWE MERCATOR MEDICAL s.r.l.								
Kredytodawca	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy	Saldo na 31 grudnia 2013 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Data zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
Banca Millennium S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	900 000,00	0,00	RON	ROBR 3M + marża banku	2013-04-19	2014-04-18	14

Zabezpieczenia kredytów

1. weksel własny in blanco, hipoteka umowna łączna do wysokości 1,3 mln zł ustanowiona na nieruchomości, cesja globalna wierzytelności, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
2. weksel własny in blanco, hipoteka umowna łączna do kwoty 1,3 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
3. weksel własny in blanco, hipoteka umowna do kwoty 5,52 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
4. hipoteka umowna łączna do kwoty 10 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, cesja praw z umowy ubezpieczenia tych nieruchomości do kwoty 5,102 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 5 mln zł, przelew wierzytelności (niepotwierdzony) do kwoty 1,5 mln zł, możliwość wystawienia bankowego tytułu egzekucyjnego
5. możliwość wstawienia bankowego tytułu egzekucyjnego
6. przewłaszczenie zapasów do kwoty 1,5 mln zł, cesja praw z polisy ubezpieczenia przewłaszczonych zapasów, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji wydania przewłaszczonych zapasów
7. weksel własny in blanco oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 7,505 mln zł ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
8. hipoteka umowna na kwotę 3,5 mln zł oraz hipoteka kaucyjna 0,35 mln zł ustanowione na nieruchomościach
9. weksel własny in blanco, hipoteka łączna zwykła w kwocie 72 mln JPY oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 7,2 mln JPY ustanowione na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
10. weksel własny in blanco, hipoteka umowna łączna do kwoty 1,31 mln USD ustanowiona na nieruchomościach, oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
11. weksel własny in blanco oraz hipoteka umowa łączna do kwoty 2,25 mln zł ustanowiona na nieruchomościach
12. hipoteka na nieruchomościach należących do Mercator Medical (Thailand) Ltd., zastaw na należących do niej maszynach, sprzęcie i wyposażeniu oraz gwarancja osób fizycznych
13. zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 1,44 mln UAH, dodatkowo cesja należności w przypadku kredytu w rachunku bieżącym
14. hipoteka ruchoma na obecnych i przyszłych wierzytelnościach Mercator Medical s.r.l., hipoteka ruchoma na rachunkach bankowych Mercator Medical s.r.l. otwartych w Banca Millennium S.A., hipoteka ruchoma na zapasach w minimalnej wysokości 1mln RON, hipoteka ruchoma na wierzytelnościach wypłaconych na podstawie wszystkich polis ubezpieczeniowych zawartych przez Mercator Medical s.r.l., weksel własny in blanco

POŻYCZKI INNE - MERCATOR MEDICAL S.A.								
Pożyczkodawca	Rodzaj finansowania	Wartość pożyczki wynikająca z umowy	Saldo pożyczki na 31 grudnia 2013 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data zaciągnięcia pożyczki	Data zapadalności pożyczki	Rodzaj zabezpieczenia
Elżbieta Żyznowska	pożyczka	1 500 000,00	1 500 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-16	2014-07-31	15
Elżbieta Żyznowska	pożyczka	500 000,00	500 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-02	2014-07-31	bez zabezpieczeń

Zabezpieczenia pożyczek

15. weksel własny in blanco

POŻYCZKI OD AKCJONARIUSZY - MERCATOR MEDICAL S.A.								
Pożyczkodawca	Rodzaj finansowania	Wartość pożyczki wynikająca z umowy	Saldo pożyczki na 31 grudnia 2013 roku	Waluta	Oprocentowanie	Data zaciągnięcia pożyczki	Data zapadalności pożyczki	Rodzaj zabezpieczenia
Wiesław Żyznowski	pożyczka	388 984,87	388 984,87	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-08	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	1 300 000,00	1 300 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-04-07	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	1 050 000,00	1 050 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-04-16	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	450 000,00	450 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2010-06-03	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	750 000,00	750 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-05-09	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	300 000,00	300 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-05	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	1 240 000,00	1 240 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2011-09-06	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Monika Sitko	pożyczka	60 000,00	60 000,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2008-10-08	2014-07-31	bez zabezpieczeń
Wiesław Żyznowski	pożyczka	1 000 000,00	0,00	PLN	WIBOR 1M+marża	2012-08-17	2013-08-30*	bez zabezpieczeń

* pożyczka została spłacona

22. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WG MSR 39

tys. zł

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	Razem
<u>Stan na 31.12.2012</u>						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>	-	-	11 210	-	-	11 210
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	11 019	-	-	11 019
Leasing finansowy	-	-	191	-	-	191
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>	-	-	36 446	-	-	36 446
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	9 872	-	-	9 872
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	25 010	-	-	25 010
Leasing finansowy	-	-	231	-	-	231
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	1 333	-	-	1 333
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	47 656	-	-	47 656
<u>Stan na 31.12.2013</u>						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>	-	-	3 076	-	-	3 076
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	2 897	-	-	2 897
Leasing finansowy	-	-	179	-	-	179
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>	331	-	36 441	-	-	36 772
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	7 126	-	-	7 126
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	23 591	-	-	23 591
Leasing finansowy	-	-	540	-	-	540
Pochodne instrumenty finansowe	331	-	-	-	-	331
Pozostałe zobowiązania	-	-	5 184	-	-	5 184
Kategoria zobowiązań finansowych razem	331	-	39 518	-	-	39 849

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

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

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

ZZK - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,

IPZ - instrumenty pochodne zabezpieczające,

Poza MSR39 - zobowiązania poza zakresem MSR 39.

23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	<i>tys. zł</i>	
	31.12.2012	31.12.2013
<i>Wobec jednostki dominującej:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostka dominująca razem	-	-
<i>Wobec jednostek zależnych objętych konsolidacją:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Jednostki zależne objęte konsolidacją razem	-	-
<i>Wobec pozostałych jednostek:</i>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Pozostałe jednostki razem	-	-
Zobowiązania warunkowe razem	-	-

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

24. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	43 576	32 491
- Przychody ze sprzedaży rękawic	43 487	32 366
- Przychody ze sprzedaży usług	89	125
Struktura terytorialna	43 576	32 491
- Rynek krajowy	9 499	3 814
- Rynek zagraniczny	34 077	28 677

25. STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW

w tys. zł

	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	88 595	115 320
- Przychody ze sprzedaży rękawic	80 200	104 828
- Przychody ze sprzedaży opatrunków	6 386	6 350
- Przychody ze sprzedaży włókniny	2 009	4 142
- Przychody ze sprzedaży materiałów	-	-
Struktura terytorialna:	88 595	115 320
- Rynek krajowy	81 005	88 337
- Rynek zagraniczny	7 590	26 983

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

w tys. zł

26. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE KALKULACYJNYM

	31.12.2012	31.12.2013
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów</i>	43 576	32 491
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	88 595	115 320
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów,</i>	(37 069)	(28 965)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(68 540)	(86 438)
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	26 562	32 407
<i>Koszty sprzedaży</i>	(11 968)	(12 606)
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	(6 526)	(8 026)
Zysk (strata) na sprzedaży netto	8 068	11 776
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	1 162	1 250
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(684)	(1 470)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 546	11 556

27. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

w tys. zł

	31.12.2012	31.12.2013
1. Zysk na sprzedaży środków trwałych	-	20
2. Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	90	128
- należności	71	82
- zapasy	19	45
- rozwiązanie rezerw	-	-
3. Dotacje	-	-
4. Pozostałe, w tym:	1 072	1 102
- zwrot kosztów zastępstwa procesowego	577	522
- dofinansowanie do wynagrodzeń z PFRON	104	91
- dofinansowanie kosztów amortyzacji ZFRON	65	60
- nadwyżki inwentaryzacyjne	37	43
- odszkodowania za szkody komunikacyjne		40
- darowizny		1
- pozostałe odszkodowania		46
- inne	289	299
Pozostałe przychody, razem	1 162	1 250

28. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
1. Strata na sprzedaży środków trwałych	30	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	157	1 073
- odpisy aktualizujące należności	157	684
- odpisy aktualizujące zapasy		120
- odpisy aktualizujące aktywa	-	268
3. Sankcje podatkowe (PFRON) jednostka dominująca	16	
4. Dotacje	5	
5. Inne koszty operacyjne	476	398
- koszty sądowe i zastępstwa procesowego		184
- odpisanie uszkodzonego towaru		30
- naprawy powypadkowe samochodów		41
- koszty zaniechanej inwestycji		-
- darowizny		26
- niedobory inwentaryzacyjne		26
- kary, sankcje		25
- inne		65
Pozostałe koszty, razem	684	1 470

29. PRZYCHODY FINANSOWE

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
1. Odsetki od pożyczek, w tym:	-	-
- od jednostek pozostałych	-	-
2. Odsetki od środków na rachunkach bankowych	7	85
3. Różnice kursowe	1 440	0
4. Pozostałe	206	163
- otrzymane odsetki od należności		163
- inne		-
Przychody finansowe, razem	1 653	248

30. KOSZTY FINANSOWE

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
1. Odsetki od pozostałych jednostek, w tym:	2 083	2 118
- od kredytów i pożyczek	2 017	2 093
- pozostałe	66	25
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
3. Inne, w tym:	694	1 157
- ujemne różnice kursowe		592
- pozostałe	694	564
Koszty finansowe, razem	2 777	3 275

31. PODATEK DOCHODOWY

	w tys. zł	
	31.12.2012	31.12.2013
1. Bieżący podatek dochodowy:	741	1 720
- bieżące obciążenie podatkowe	741	1 720
- korekty w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
2. Odroczony podatek dochodowy:	(1 752)	(101)
- podatek odroczony wynikający z różnic przejściowych	879	(101)
- podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	(2 631)	-
Podatek dochodowy, razem	(1 011)	1 619
 3. Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:	(44)	(125)
- rezerwy z tyt. odr. pod. doch. dot. przeszacowanych środków trwałych	(44)	(125)
 Bieżący podatek dochodowy	w tys. zł	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Mercator Medical S.A.	456	1 295
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	-	-
Mercator Medical TOB	253	318
Mercator Medical Srl.	32	107
	741	1 720

32. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tys. zł

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja:		
amortyzacja wartości niematerialnych	72	59
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 353	2 406
	2 425	2 465
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:		
odsetki zapłacone od kredytów	1 304	1 629
odsetki zapłacone od dłużnych papierów wartościowych	-	-
opłaty leasingowe	29	21
odsetki dotyczące faktoringu	15	57
korekta odsetek dotyczących działalności inwestycyjnej		(495)
	1 348	1 212
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:		
wartość netto zlikwidowanych wartości niematerialnych	-	-
wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	15	-
przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(26)	(20)
odpis aktualizujący udziały MMH Kft	1	-
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	1	-
wartość zaniechanej inwestycji	53	-
inne		446
	43	426
Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:		
zmiana stanu rezerw na podatek odroczony odniesiony na kapitał własny	(342)	(124)
bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	242	29
bilansowa zmiana stanu rezerw pozostałych	275	(31)
korekta o rezerwy odniesione na wynik z lat ubiegłych	(45)	-
	130	(126)
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu zapasów	3 426	(7 653)
korekty konsolidacyjne		719
	3 426	(6 933)
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:		
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	2 755	(5 286)
korekty konsolidacyjne		(574)
	2 755	(5 861)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek		
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu		(2 771)
zmiana stanu kredytów i pożyczek		4 196
eliminacja dopłaty do kapitału MMT		2 967
z tytułu dostaw i usług	(7 550)	-
zaliczki otrzymane na dostawy	(219)	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	164	-
korekta o zobowiązania IPO		(1 500)
korekta okoszy emisji		459
z tytułu wynagrodzeń	(24)	-
korekty konsolidacyjne		264
inne	349	(5)
	(7 280)	3 610
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących pozycji:		
bilansowa zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych	(36)	249
bilansowa zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	299	(93)
inne korekty		(30)
	263	126

33. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętna liczba zatrudnionych w osobach

	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013
Pracownicy ogółem (wraz z kadrą zarządczą), w tym:		
- <i>pracownicy umysłowi</i>	91	110
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)</i>	225	239
	316	349

34. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

	w tys. zł	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013
Mercator Medical S.A.		
<i>Rada Nadzorcza</i>	99	113
<i>Zarząd</i>	479	781
Mercator Medical S.A. Oddział Węgry		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	107	106
Mercator Medical Sp. z o.o. Tajlandia		
<i>Zarząd</i>	430	503
Mercator Medical Sp. z o.o. Ukraina		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	95	124
Mercator Medical Sp. z o.o. Rumunia		
<i>Dyrektor Zarządzający</i>	69	71
Razem	1 279	1 698

35. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTEM BADAJĄCYM SPRAWOZDANIE JEDNOSTKI

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy

	w tys. zł	
	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013
- <i>za badanie sprawozdania finansowego</i>	54	47
Razem	54	47

36. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

w tys. zł

2013	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności handlowe od podmiotów powiązanych	w tym: przeterminowane	Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	w tym: zaległe, po upływie terminu płatności
Jednostka dominująca	18 232	816	3 237	-	-	-
<i>Mercator Medical S.A.</i>	18 232	816	3 237	-	-	-
Jednostki zależne	816	18 232	-	-	3 237	-
<i>Mercator Medical (Thailand) Ltd.</i>	758	340	-	-	9	-
<i>Mercator Medical TOB</i>	-	10 049	-	-	1 338	-
<i>Mercator Medical Srl.</i>	59	7 843	-	-	1 890	-
Transakcje z udziałem Członków Zarządu	Zakup przez Jednostkę dominującą usługi najmu nieruchomości, w której znajduje się siedziba jednostki dominującej		Zakup przez Jednostkę dominującą usługi udostępnienie mienia w ramach umowy zabezpieczenia kredytu bankowego		Odsetki z tytułu udzielonych przez akcjonariuszy pożyczek dla Jednostki dominującej	
<i>z Prezesem Zarządu</i> 1. <i>Jednostki dominującej</i> <i>(Akcjonariusz większościowy)</i>	358		299		493	
<i>z Wiceprezesem Zarządu</i> 2. <i>Jednostki dominującej</i> <i>(Akcjonariusz mniejszościowy)</i>	-		-		5	
Transakcje z udziałem członków Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem Akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-

w tys. zł

2012	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	17 273	4 878	3 443	566	-	-
<i>Mercator Medical S.A.</i>	17 273	4 878	3 443	566	-	-
Jednostki zależne	4 878	17 273	-	-	3 443	566
<i>Mercator Medical (Thailand) Ltd.</i>	4 855	126	-	-	-	-
<i>Mercator Medical TOB</i>	-	9 972	-	-	1 341	-
<i>Mercator Medical Srl.</i>	23	7 175	-	-	2 102	566
Transakcje z udziałem Członków Zarządu	Zakup przez Jednostkę dominującą usługi najmu nieruchomości, w której znajduje się siedziba jednostki dominującej		Zakup przez Jednostkę dominującą usługi udostępnienie mienia w ramach umowy zabezpieczenia kredytu bankowego		Odsetki z tytułu udzielonych przez akcjonariuszy pożyczek dla Jednostki dominującej	
<i>z Prezesem Zarządu</i> 1. <i>Jednostki dominującej</i> <i>(Akcjonariusz większościowy)</i>	351		230		571	
<i>z Wiceprezesem Zarządu</i> 2. <i>Jednostki dominującej</i> <i>(Akcjonariusz mniejszościowy)</i>	-		-		6	
Transakcje z udziałem członków Rady Nadzorczej	-	-	-	-	-	-
Transakcje z udziałem Akcjonariuszy	-	-	-	-	-	-

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

37. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytu kupieckiego

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

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

Ryzyko związane z płynnością

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

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

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):								Wartość po przeliczeniu (w tys. zł)
	EUR	USD	JPY	THB	RON	CZK	HUF	UAH	
<i>Stan na 31.12.2013</i>									
<i>Aktywa finansowe (+):</i>									
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	91	2 712		1 026	1 991	978	75 237	3 091	12 826
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	(96 469)	-	-	-	(148)	(8 911)
Leasing finansowy	-	-	-	(37)	-	-	-	-	(3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(233)	(2 792)	-	(25 766)	(351)	-	(14 518)	(706)	(12 529)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(142)	(80)	-	(121 246)	1 639	978	60 719	2 236	(8 618)

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):								Wartość po przeliczeniu (w tys. zł)
	EUR	USD	JPY	THB	RON	CZK	HUF	UAH	
Stan na 31.12.2012									
Aktywa finansowe (+):									
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	13	1 232	-	-	-	-	-	-	3 873
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	59	-	-	-	-	-	-	191
Zobowiązania finansowe (-):									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	(868)	(144 690)	-	-	-	-	-	7 900
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	(106)	(2 065)	-	-	-	-	-	-	6 834
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(91)	(1 642)	(144 690)	-	-	-	-	-	14 543

39. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy (w tys. zł):									Wpływ na inne, całkowite dochody (w tys. zł):			
	USD	JPY	EUR	RON	HUF	UAH	CZK	THB	Razem	USD	JPY	EUR	Razem
<u>Stan na 31.12.2013</u>													
Wzrost kursu walutowego : 10%	(24)	-	(59)	152	85	88	15	(1 113)	(856)	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	24	-	59	(152)	(85)	(88)	(15)	1 113	856	-	-	-	-
<u>Stan na 31.12.2012</u>													
Wzrost kursu walutowego : 10%	(509)	(521)	(37)	-					(1 067)	-	-	-	-
Spadek kursu walutowego -10%	509	521	37	-					1 067	-	-	-	-

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

40. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	Zmiana stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na inne dochody całkowite:	
		31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej					
Zobowiązanie w JPY, baza LIBOR (dane w tys. przy stałym kursie 100JPY=4,0PLN)	1%	(52)	(0)	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	1%	(140)	(98)	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	1%	(85)	(82)	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	1%	(27)	(37)	-	-
Zobowiązania w THB, baza MLR, kredyt	1%	(52)	(76)	-	-
Zobowiązania w RON, baza ROBOR, kredyt	1%	-	(5)	-	-
Spadek stopy procentowej					
Zobowiązanie w JPY, baza LIBOR (dane w tys. przy stałym kursie 100JPY=4,0 PLN)	-1%	52	0	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, kredyty	-1%	140	98	-	-
Zobowiązania w PLN, baza WIBOR, pożyczki	-1%	85	82	-	-
Zobowiązania w USD, baza LIBOR, kredyt	-1%	27	37	-	-
Zobowiązania w THB, baza MLR, kredyt	-1%	52	76	-	-
Zobowiązania w RON, baza ROBOR, kredyt	-1%	-	5	-	-

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

tys. zł

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<u>Stan na 31.12.2012</u>						
Kredyty w rachunku kredytowym	18 444	-	1 444	-	-	19 888
Kredyty w rachunku bieżącym	7 602	-	-	-	-	7 602
Pożyczki	-	-	8 539	-	-	8 539
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	116	115	191	-	-	422
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11 205	-	-	-	-	11 205
Ekspozycja na ryzyko płynności, razem	37 367	115	10 174	-	-	47 656
<u>Stan na 31.12.2013</u>						
Kredyty w rachunku kredytowym	5 001	11 051	2 897	-	-	18 949
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	7 539	-	-	-	7 539
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	540	179	-	-	719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	12 642	-	-	-	-	12 642
Ekspozycja na ryzyko płynności, razem	17 643	19 130	3 076	-	-	39 849

42. PORÓWNYWALNOŚĆ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Grupa Kapitałowa nie wprowadziła w latach 2012-2013 r. istotnych zmian w zakresie sprządzenia i prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

W dniu 13 lutego 2014 r. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 stycznia 2014 r., w którym Sąd oddalił wniosek Spółki o wpisanie do rejestru warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego (dotyczącego programu motywacyjnego) oraz związanej z tym zmiany statutu, na podstawie uchwały nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2013 r., zmienionej uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 3 października 2013 r., w przedmiocie przyjęcia programu motywacyjnego dla niektórych członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów Spółki i jej grupy kapitałowej, emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru, zmiany Statutu Spółki, upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację nowej emisji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA i upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia działań w celu dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W uzasadnieniu Postanowienia Sąd stwierdził, że przedłożona uchwała nie spełnia ustawowego wymogu określenia osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych. Zdaniem Sądu określenie osób uprawnionych do objęcia warrantów subskrypcyjnych w uchwale zostało wskazane zbyt ogólne i w sposób niedookreślony. W rezultacie, zdaniem Sądu, tak podjęta uchwała nie może stanowić podstawy wpisu warunkowego podwyższenia kapitału do rejestru oraz zmiany statutu w tym zakresie.

Emitent złożył apelację.

W dniu 4 stycznia 2014 spółka zależna Mercator Medical (Thailand) Ltd rozpoczęła eksploatację nowej podwójnej linii przeznaczonej do produkcji rękawiczek lateksowych. Zwiększyło to całkowitą moc produkcyjną fabryki z 40 do 56 mln szt. rękawic miesięcznie.

.....
Wiesław Żyznowski
Prezes Zarządu

.....
Monika Sitko
Wiceprezes Zarządu

.....
Leszek Michnowski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Świętoń
Sporządzający

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. zostało zaakceptowane i przyjęte przez Zarząd dnia 19 marca 2014 r.