



Kraków, 19.03.2014

**Grupa Kapitałowa
Mercator Medical S.A.
Kraków, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem uzupełniającym
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2013

ECA Seredyński i Wspólnicy sp.k. | ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel.: +48 12 417 78 00, e-mail: biuro@ecagroup.pl
NIP: 677-227-28-88 | REGON: 120266794 | KRS: 0000418856
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS
Nr konta: ING Bank Śląski S.A. 26 1050 1285 1000 0023 0587 7686
www.ecagroup.pl

Biuro w Warszawie | ul. J. Kossaka 12/1, 01-576 Warszawa
Biuro w Poznaniu | ul. Noskowskiego 2/3a, 61-704 Poznań
Biuro we Wrocławiu | ul. W. Jagiełły 3/54, 50-201 Wrocław
Biuro w Zabrzu | ul. B. Hagera 41, 41-800 Zabrze
Biuro w Łodzi | ul. Łagiewnicka 54/56, 91-463 Łódź
Biuro w Bielsku-Białej | ul. Warszawska 153, 43-300 Bielsko-Biała

Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Mercator Medical S.A., z siedzibą w Krakowie, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Mercator Medical S.A..

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

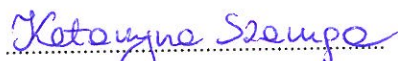
1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2013, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



Katarzyna Szaruga
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11048
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Kraków, 19.03.2014



Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2013**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	5
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
1.6	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych	10

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	11
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	12

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	14
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania	14
3.3	Metodologia konsolidacji	14
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	15
3.5	Konsolidacja kapitałów	15
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	15
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	16
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	16

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Mercator Medical S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Mercator Medical S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000036244. Rejestracji dokonano dnia 31.08.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 23.01.2014 z ostatnim wpisem z dnia 20.12.2013. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Kraków, 31-327, Ul. Modrzejewskiej 30.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

350967107

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

677-10-36-424

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu samodzielnie, Wiceprezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie lub jeden Członek Zarządu łącznie z Prokurentem, z zastrzeżeniem, że do składania oświadczeń w sprawach majątkowych o wartości przekraczającej PLN 1.000.000,00, w szczególności do dokonania przysporzenia, rozporządzenia prawem i zaciągnięcia zobowiązania o wartości przekraczającej PLN 1.000.000,00 wymagane jest współdziałanie Prezesa Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu lub Prokurentem, Wiceprezesa Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu lub Prokurentem, Prezesa Zarządu łącznie z Wiceprezesem Zarządu lub dwóch Członków Zarządu łącznie z Prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pani Urszula Żyznowska	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Pan Piotr Solorz	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Pan Fabian Pędziwiatr	- Członek i Sekretarz Rady Nadzorczej
Pani Małgorzata Wieczerek	- Członek Rady Nadzorczej
Pan Marian Słowiaczek	- Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest statut Spółki z dnia 07.02.1996, zawarty przed notariuszem Grzegorzem Iłowskim w kancelarii notarialnej w Krakowie, ul. Basztowa 3, pod sygnaturą akt Repertorium A 1833/96, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 8.643.400 (rok ubiegły 6.482.550,00). Składa się z 8643.400 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Mercator Medical S.A. w dniu 20 marca 2013 powzięło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie niższą niż PLN 1,00 i nie wyższą niż PLN 2.160.850,00, to jest do kwoty nie niższej niż PLN 6.482.551,00 i nie wyższej niż PLN 8.643.400,00 poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

Seria akcji	ilość akcji	wartość nominalna	%
Seria A1	487 100	487 100	5,64%
Seria A2	12 900	12 900	0,15%
Seria B	1 500 000	1 500 000	17,35%
Seria C	160 850	160 850	1,86%
Seria D1	3 619 650	3 619 650	41,88%
Seria D2	702 050	702 050	8,12%
Seria E	2 160 850	2 160 850	25,00%
	8 643 400	8 643 400	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Mercator Medical S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Mercator Medical S.r.l.
- Mercator Medical Kft
- Mercator Medical TOB
- Mercator Medical Ltd

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez ECA Auxilium Seredyński Sp. z o.o. Barbara Szmurło Sp.k.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.05.2013.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 03.06.2013.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 04.07.2013 z Zarządem Mercator Medical S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Mercator Medical S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 03.06.2013.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Katarzyna Szaruga, numer ewidencyjny 11048.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu 2014 i zakończono w dniu 19.03.2014.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 19.03.2014 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.



ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%
AKTYWA				
Wartości niematerialne	27	0,0	66	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	32 730	32,6	29 693	39,2
Należności długoterminowe	14	0,0	22	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 042	3,1	3 229	4,3
Aktywa trwałe	35 814	35,7	33 010	43,6
Zapasy	27 412	27,3	19 367	25,6
Należności krótkoterminowe	23 713	23,7	19 426	25,6
Inwestycje krótkoterminowe	13 047	13,0	3 442	4,5
Rozliczenia międzyokresowe	264	0,3	513	0,7
Aktywa obrotowe	64 436	64,3	42 748	56,4
Aktywa	100 249	100,0	75 758	100,0
PASYWA				
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	53 783	53,6	20 966	27,7
Kapitał zakładowy	8 643	8,6	6 483	8,6
Kapitał zapasowy	33 379	33,3	3 932	5,2
Kapitał rezerwowy z przeszacowania	4 184	4,2	3 882	5,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 033	4,0	3 980	5,3
Różnice kursowe z przeliczenia	1 259	1,3	2 206	2,9
Zyski zatrzymane	2 285	2,3	483	0,6
Kapitał mniejszości	3 343	3,3	3 728	4,9
Kapitał własny ogółem	57 126	57,0	24 694	32,6
Rezerwa z tytułu	2 347	2,3	2 337	3,1
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	337	0,3	388	0,5
Zobowiązania długoterminowe	3 076	3,1	11 210	14,8
Zobowiązania krótkoterminowe	36 772	36,7	36 446	48,1
Rozliczenia międzyokresowe	590	0,6	683	0,9
Zobowiązania i rezerwy	43 123	43,0	51 064	67,4
Pasywa	100 249	100,0	75 758	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2013 TPLN	%	2012 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147 811	11,8	132 171
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	115 403	9,3	105 609
Wynik brutto ze sprzedaży	32 407	22,0	26 562
Koszty sprzedaży	12 606	5,3	11 968
Koszty ogólnego zarządu	8 026	23,0	6 526
Wynik ze sprzedaży	11 776	46,0	8 068
Pozostałe przychody operacyjne	1 250	7,6	1 162
Pozostałe koszty operacyjne	1 470	114,9	684
Wynik na działalności operacyjnej	11 556	35,2	8 546
Przychody finansowe	248	-85,0	1 653
Koszty finansowe	3 275	17,9	2 777
Zysk brutto	8 528	14,9	7 422
Podatek dochodowy	1 619	-260,1	-1 011
Zysk netto Grupy	6 909	-18	8 433

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	100 249	75 758
Wynik finansowy netto	TPLN	6 909	8 433
Rentowność majątku ROA			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	6,89	11,13
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	3,95	6,38
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	16,89	38,57
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,75	1,17
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,01	0,64
Szybkość obrotu należnościami			
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	38	51
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	23	40
Szybkość obrotu zapasami			
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	63	62

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych dwóch lat obrotowych.

Główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe (32,6% sumy bilansowej), które rok do roku wzrosły o TPLN 3.037. Wzrost inwestycji krótkoterminowych w znaczącej mierze wpłynął na zwiększenie sumy bilansowej. Na skutek zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych polepszeniu uległa struktura finansowania - 57,0% pasywów w roku badanym stanowił kapitał własny, w 2012 roku udział ten wyniósł 32,6%. W ujęciu wartościowym kapitał własny wzrósł z TPLN 24.694 w 2012 do TPLN 57.127,0 w roku bieżącym. W porównaniu do roku ubiegłego wartość zobowiązań długoterminowych spadła o TPLN 8.134, co spowodowało zmniejszenie udziału tej pozycji o 11,4 p.p.

Wynik brutto ze sprzedaży zwiększył się o 46% tj. TPLN 3.708. Zysk ze sprzedaży został pomniejszony o negatywne wyniki na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej. Spółka w 2013 roku w porównaniu do 2012 roku zmniejszyła swój wynik finansowy netto o 18 %, tj. o TPLN 1.524.

Spadek wyniku finansowego netto o 18% wpłynął na zmniejszenie wartości wskaźników rentowności w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik rentowności majątku wyniósł w 2013 roku 6,89%, wskaźnik rentowności sprzedaży netto wyniósł 3,95% natomiast wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 16,89%.

Wskaźniki płynności w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły swoją wartość i wyniosły odpowiednio: wskaźnik płynności I 1,75 wskaźnik płynności II 1,01.

Wskaźnik obrotu zapasami wyniósł 63 dni (w 2012 roku 62 dni). Wskaźnik obrotu należnościami zmniejszył się do 38 dni tj. o 13 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami wyniósł 23 dni w 2013 roku 40 dni w roku 2012.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	11 776,0
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-220,0
wynik z działalności finansowej	-3 028,0
podatek dochodowy - część bieżąca	-1 720,0
podatek dochodowy - część odroczone	101,0
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	6 909,0

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Mercator Medical S.A.

b) jednostki zależne:

- Mercator Medical S.r.l.
- Mercator Medical Kft
- Merkator Medikal TOB
- Mercator Medical Ltd

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Mercator Medical S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A., z siedzibą w Krakowie stwierdza się, że:

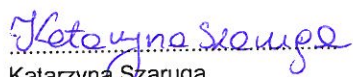
1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 16 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.



Katarzyna Szaruga
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11048
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115



Kraków, 19.03.2014