



Tel: +48 22 543 16 00
Fax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

Mercator Medical S.A.
ul. H. Modrzejewskiej 30, 31-327 Kraków

Sprawozdanie z badania
rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Mercator Medical S.A. („Spółka”) z siedzibą w Krakowie, ul. H. Modrzejewskiej 30, na które składa się: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych i jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także Statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami,
- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).



Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczymy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Rady Nadzorczej Spółki nr 4 z dnia 31 maja 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2015 roku, w tym jako jednostki zainteresowania publicznego od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2015; to jest przez 3 kolejne lata.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.



RYZIKO ISTOTNEGO ZNIEKSZTAŁCENIA	PROCEDURY WYKONANE W ODPOWIEDZI NA ZIDENTYFIKOWANE RYZYKO ORAZ NAJWAŻNIEJSZE SPOSTRZEŻENIA ZWIĄZANE Z TYMI RODZAJAMI RYZYKA
<p>1 Wycena i kompletność zapasów</p> <p>W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zapasy w kwocie 56.393 tys. zł, co stanowi 27,4% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku. Stosowana przez Spółkę polityka rachunkowości w zakresie wyceny zapasów została ujawniona w notcie B.III.8 dodatkowych informacji i objaśnień.</p> <hr/> <p>Wycena zapasów na dzień bilansowy w zakresie ich ostrożnej wyceny, jak również w zakresie ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości została uznana za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na znaczny wpływ osądów kierownictwa na ujawnione w sprawozdaniu finansowym wartości zapasów oraz złożoność analiz będących podstawą do ustalenia wysokości odpisów. Kompletność zapasów została uznana za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na fakt, iż Spółka nabywa towary w oparciu o umowy zawierające różne zasady przeniesienia ryzyka i korzyści.</p>	<p>W ramach procedur badania wyceny zapasów w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none">• Przeanalizowaliśmy stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości dotyczącą zapasów• Uzyskaliśmy zrozumienie i dokonaliśmy krytycznej oceny zasad oraz procesu tworzenia odpisów aktualizujących zapasy• Zweryfikowaliśmy czy wystąpiły zmiany w sposobie podejścia Spółki do szacunków odpisów aktualizujących zapasy względem poprzedniego roku• Przeanalizowaliśmy modele kalkulacji odpisu, w tym kompletność i poprawność zestawień• Oceniliśmy poprawność wyceny oraz zasadność odpisu porównując cenę jednostkową do aktualnych cen sprzedaży możliwych do uzyskania <p>W celu oceny wartości i kompletności dostaw w drodze w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none">• Przeanalizowaliśmy stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości dotyczącą ujęcia zapasów• Przeanalizowaliśmy warunki wybranych dostaw pod kątem momentu przejścia ryzyk i korzyści i zweryfikowaliśmy moment ujęcia tych dostaw przez Spółkę <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur zidentyfikowaliśmy rozbieżności niewpływające na wynik finansowy, a dotyczące dostaw w drodze, które zostały skorygowane przez Spółkę.</p>



RYZYO ISTOTNEGO ZNIEKSZTAŁCENIA	PROCEDURY WYKONANE W ODPOWIEDZI NA ZIDENTYFIKOWANE RYZYKO ORAZ NAJWAŻNIEJSZE SPOSTRZEŻENIA ZWIĄZANE Z TYMI RODZAJAMI RYZYKA
<p>2 Wycena należności handlowych od podmiotów niepowiązanych</p> <p>W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje należności handlowe od podmiotów niepowiązanych w kwocie 28.695 tys. zł, co stanowi 13,9% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku. Specyfika działalności Spółki, w szczególności sprzedaż do publicznych i prywatnych jednostek służby zdrowia implikuje częste przypadki spłaty należności znacznie po terminie.</p> <p>Stosowana przez Spółkę polityka rachunkowości w zakresie wyceny należności została ujawniona w nocie B.III.9 dodatkowych informacji i objaśnień.</p> <hr/> <p>Wycena należności na dzień bilansowy w zakresie ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości została uznana za ryzyko istotnego zniekształcenia z uwagi na znaczny wpływ osądów kierownictwa na ujawnione w sprawozdaniu finansowym wartości.</p>	<p>W ramach procedur badania wyceny należności w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przeanalizowaliśmy stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości dotyczącą wyceny należności • Uzyskaliśmy zrozumienie i dokonaliśmy krytycznej oceny zasad oraz procesu tworzenia odpisów aktualizujących należności • Zweryfikowaliśmy czy wystąpiły zmiany w sposobie podejścia Spółki do szacunków odpisów aktualizujących należności względem poprzedniego roku • Przeanalizowaliśmy kalkulację odpisu, w tym kompletność i poprawność zestawień • Pozyskaliśmy i krytycznie oceniliśmy dodatkowe wyjaśnienia w zakresie działań Spółki zmierzających do zapewnienia lub zabezpieczenia spłaty należności przeterminowanych
<p>3 Ryzyko utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych</p> <p>W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje udziały w jednostkach zależnych w kwocie 45.017 tys. zł, co stanowi 21,9% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku</p> <p>Stosowana przez Spółkę polityka rachunkowości w zakresie wyceny udziałów w jednostkach zależnych została ujawniona w nocie B.III.5 dodatkowych informacji i objaśnień.</p> <hr/> <p>Zagadnienie zostało uznane za ryzyko istotnego zniekształcenia ze względu na istotną wartość udziałów i jednocześnie możliwość wystąpienia przesłanek utraty ich wartości.</p>	<p>W ramach procedur badania w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przeanalizowaliśmy stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości dotyczącą wyceny udziałów w jednostkach zależnych • Przeprowadziliśmy analizę sprawozdań finansowych jednostek zależnych, w tym w szczególności wyników finansowych, wartości i struktury kapitałów, zadłużenia oraz płynności, pod kątem wystąpienia ewentualnych przesłanek do utraty wartości udziałów • Uzyskaliśmy i przeanalizowaliśmy plany finansowe dla wybranych jednostek oraz uzyskaliśmy wyjaśnienia Zarządu odnośnie planowanych działań zmierzających do realizacji tych planów • Oceniliśmy wpływ zdarzeń po dniu bilansowym na ewentualną utratę wartości



Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z wymogami 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 („Rozporządzenie” - Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) oraz innymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.



Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz l 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. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że jednostka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Kraków, 19 marca 2018 roku

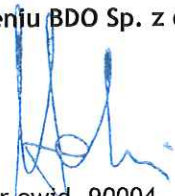
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3355

Kluczowy biegły rewident:



Anna Sekulska
Biegły Rewident
nr ewid. 11438

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004