

<p style="text-align: center;"><b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU</b>  <b>MERCATOR MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE</b>  sporządzone w trybie art. 516<sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych</p> <p style="text-align: center;">uzasadniające transgraniczne połączenie:  <b>MERCATOR MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE, POLSKA</b></p> <p style="text-align: center;">oraz  <b>PLAKENTIA HOLDINGS LIMITED Z SIEDZIBĄ W NIKOZJI, CYPR</b></p> <p style="text-align: right;">Kraków, dnia 12 czerwca 2017 r.</p>	<p style="text-align: center;"><b>REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD OF</b>  <b>MERCATOR MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS REGISTERED SEAT IN KRAKÓW</b>  drawn up in accordance with article 516<sup>5</sup> of the Commercial Companies Code</p> <p style="text-align: center;">justifying the cross-border merger of:  <b>MERCATOR MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS REGISTERED SEAT IN</b>  <b>KRAKÓW, POLAND</b></p> <p style="text-align: center;">and  <b>PLAKENTIA HOLDINGS LIMITED WITH ITS REGISTERED SEAT IN NICOSIA, CYPRUS</b></p> <p style="text-align: right;">Kraków, 12<sup>th</sup> June, 2017</p>
<p>Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki <b>MERCATOR MEDICAL Spółka Akcyjna</b>, utworzonej i działającej na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Krakowie, przy ul. Modrzewskiej 30, 31-327 Kraków, Polska, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000036244, NIP: 6771036424, REGON: 350967107, kapitał zakładowy 10.589.100,00 PLN, w całości wpłacony (dalej: „<b>Mercator Medical</b>”, lub „<b>Spółka Przejmująca</b>”), na podstawie art. 516<sup>5</sup> w zw. z art. 516<sup>15</sup> § 1 zdanie drugie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zm., dalej: „<b>KSH</b>”).</p>	<p>This Report was prepared by the Management Board of <b>MERCATOR MEDICAL Spółka Akcyjna</b>, a company incorporated and operating under the laws of Poland, with its registered seat in Kraków, address: ul. Modrzewskiej 30, 31-327 Kraków, Poland, entered into the entrepreneurs register maintained by the District Court for Kraków-Śródmieście in Kraków, XI Commercial Division of the National Court Registry under KRS No. 0000036244, NIP: 6771036424, REGON: 350967107, share capital PLN 10.589.100,00 fully paid (hereinafter: “<b>Mercator Medical</b>”, or “<b>the Acquiring Company</b>”), pursuant to the article 516<sup>5</sup> in connection with article 516<sup>15</sup> § 1 second sentence of the Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (consolidated text: Journal of Laws of 2016, item 1578, as amended, hereinafter: the “<b>CCC</b>”).</p>
<p><b>I. DEFINICJE UŻYTE W SPRAWOZDANIU</b></p> <p>O ile w niniejszym dokumencie nie określono inaczej lub o ile kontekst nie wskazuje inaczej, poniższe terminy pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:</p>	<p><b>I. DEFINITIONS USED IN THE REPORT</b></p> <p>In this document, unless explicitly stipulated otherwise or unless the context indicates otherwise, below capitalized terms shall have the meaning as follows:</p>

<p>„SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA” lub „MERCATOR MEDICAL”</p>	<p>oznacza spółkę pod firmą MERCATOR MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA, spółkę utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Modrzejskiej 30, 31-327 Kraków, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000036244</p>	<p>“ACQUIRING COMPANY” or “MERCATOR MEDICAL”</p>	<p>means company under the name MERCATOR MEDICAL SPÓŁKA AKCYJNA, a company incorporated and operating under the laws of Poland, with its registered seat in Kraków, address: ul. Modrzejskiej 30, 31-327 Kraków, Poland, entered into the entrepreneur register maintained by the District Court for Kraków-Śródmieście in Kraków, XI Commercial Division of the National Court Registry under KRS No. 0000036244</p>
<p>„SPÓŁKA PRZEJMOWANA” lub „PLAKENTIA”</p>	<p>oznacza spółkę pod firmą PLAKENTIA HOLDINGS LIMITED, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, Floor 7; kod pocztowy 1065, Nikozja, Cypr, wpisana do Rejestru Spółek (nazwa oryginalna: Department of the Registrar of Companies and Official Receiver) pod numerem HE 327870</p>	<p>“ACQUIRED COMPANY” or “PLAKENTIA”</p>	<p>means company under the name PLAKENTIA HOLDINGS LIMITED, a limited liability company incorporated and operating under the laws of the Cyprus, with its registered seat in Nicosia, Cyprus, address: Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, Floor 7, post code: 1065, Nicosia, Cyprus, registered with the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver under number HE 327870</p>
<p>„SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE”</p>	<p>oznacza Mercator Medical i Plakentia łącznie</p>	<p>“MERGING COMPANIES”</p>	<p>means Mercator Medical and Plakentia jointly</p>
<p>„POŁĄCZENIE”</p>	<p>oznacza transgraniczne połączenie spółek Mercator Medical i Plakentia przez przejęcie</p>	<p>“MERCER”</p>	<p>means a cross-border merger of Mercator Medical and Plakentia by acquisition</p>
<p>„PLAN POŁĄCZENIA”</p>	<p>oznacza Wspólny Plan Transgranicznego Połączenia Przez Przejęcie uzgodniony pomiędzy Spółkami Uczestniczącymi w dniu 12 czerwca 2017 r.</p>	<p>“DRAFT TERMS” or “MERCER PLAN”</p>	<p>means Common Draft Terms of a Cross - Border Merger By Acquisition, approved by the Merging Companies on 12<sup>th</sup> June 2017</p>
<p>„DZIEŃ POŁĄCZENIA”</p>	<p>oznacza dzień, w którym Połączenie zostanie wpisane do rejestru właściwego dla Mercator Medical</p>	<p>“MERCER DATE”</p>	<p>means the date on which the Merger is registered in the register relevant for Mercator Medical</p>
<p>„KSH”</p>	<p>oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r., Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1578, ze zmianami)</p>	<p>“CCC”</p>	<p>means the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (consolidated text: Journal of Laws, 2016, item 1578, as amended)</p>

„CYPRYJSKIE PRAWO SPÓŁEK”	oznacza Cypryjskie Prawo Spółek, Cap. 113 Republiki Cypru	“CYPRIOT COMPANIES LAW”	means the Companies Law, Cap. 113 of The Republic of Cyprus
„DYREKTYWA”	oznacza Dyrektywę 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 z 25.11.2005)	“DIRECTIVE”	means Directive 2005/56/CE of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liabilities companies (Official Journal L 310, 25/11/2005)
„SPRAWOZDANIE”	oznacza niniejsze Sprawozdanie Zarządu Mercator Medical Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, sporządzone w trybie art. 516 <sup>5</sup> Kodeksu spółek handlowych, uzasadniające transgraniczne połączenie Mercator Medical Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Polska oraz Plakentia Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr	„REPORT”	means this Report of the Management Board of Mercator Medical Spółka Akcyjna with its registered seat in Kraków, drawn up in accordance with article 516 <sup>5</sup> of the Commercial Companies Code, justifying the cross-border merger of Mercator Medical Spółka Akcyjna with its registered seat in Kraków, Poland and Plakentia Holdings Limited with its registered seat in Nicosia, Cyprus
<p><b>II. CEL SPRAWOZDANIA</b></p> <p>Zgodnie z właściwymi przepisami KSH (w szczególności: art. 516<sup>1</sup> - 516<sup>18</sup> KSH), niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w celu uzasadnienia transgranicznego połączenia spółek:</p> <p><b>Mercator Medical Spółka Akcyjna</b>, spółki utworzonej i działającej na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Modrzelewskiej 30, 31-327 Kraków, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000036244, NIP: 6771036424, REGON: 350967107, kapitał zakładowy 10.589.100,00 PLN, w całości wpłacony – jako spółki przejmujące,</p> <p>oraz</p> <p><b>Plakentia Holdings Limited</b>, spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, Floor 7, kod pocztowy 1065, Nikozja, Cypr, wpisana do Rejestru Spółek, wpisana do Rejestru Spółek (nazwa oryginalna: <i>Department of the Registrar of Companies</i></p>		<p><b>II. THE PURPOSE OF THE REPORT</b></p> <p>According to the relevant provisions of the CCC (particularly article 516<sup>1</sup> - 516<sup>18</sup> of the CCC), this Report was prepared in order to justify the cross-border merger of the companies:</p> <p><b>Mercator Medical Spółka Akcyjna</b>, a company incorporated and operating under the laws of Poland, with its registered seat in Kraków, address: ul. Modrzelewskiej 30, 31-327 Kraków, Poland, entered into the entrepreneurs register maintained by the District Court for Kraków-Śródmieście in Kraków, XI Commercial Division of the National Court Registry under KRS No. 0000036244, NIP: 6771036424, REGON: 350967107, share capital PLN 10.589.100,00 fully paid – as the acquiring company,</p> <p>and</p> <p><b>Plakentia Holdings Limited</b>, a limited liability company incorporated and operating under the laws of Cyprus, with its registered seat in Nicosia, Cyprus, address: Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, Floor 7, post code: 1065, Nicosia, Cyprus, registered with the</p>	

<p>and Official Receiver) pod numerem HE 327870, o kapitale zakładowym 1.000,00 EUR – jako spółki przejmowanej,</p> <p>w szczególności, w celu określenia: (i) podstaw prawnych oraz ekonomicznego uzasadnienia Połączenia; (ii) skutków Połączenia dla wspólników, wierzycieli i pracowników.</p>	<p>Department of the Registrar of Companies and Official Receiver under number HE 327870, share capital: EUR 1,000.00 – as the acquired company,</p> <p>in particular, in order to determine: (i) the legal basis and economic justification of the Merger, (ii) the effects of the Merger for shareholders, creditors and employees.</p>
<p><b>III. UZASADNIENIE POŁĄCZENIA</b></p> <p><b>1. SPOSÓB POŁĄCZENIA</b></p> <p>Spółka Przejmująca jest jedynym akcjonariuszem Spółki Przejmowanej.</p> <p>Połączenie Spółek Uczestniczących nastąpi poprzez:</p> <p>(i) przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jako jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej, w drodze sukcesji uniwersalnej oraz</p> <p>(ii) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH i następnymi, w szczególności art. 516<sup>15</sup> KSH oraz Sekcji 201 KA Cypryjskiego Prawa Spółek, jak również postanowieniami artykułu 2 (2) (c) Dyrektywy.</p> <p>W wyniku Połączenia, Mercator Medical z Dniem Połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki, aktywna i pasywna Plakentia, zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH i Sekcji 201 KA Cypryjskiego Prawa Spółek, a Plakentia ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, zgodnie z art. 493 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> i Sekcją 201 KA Cypryjskiego Prawa Spółek.</p> <p>Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, Połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.</p>	<p><b>III. THE JUSTIFICATION OF THE MERGER</b></p> <p><b>1. MERGER METHOD</b></p> <p>The Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company.</p> <p>The Merger of the Merging Companies shall be executed by:</p> <p>(i) transferring to the Acquiring Company - as the sole shareholder of the Acquired Company - all of the assets and liabilities of the Acquired Company, by a way of universal legal succession and</p> <p>(ii) the ceasing to exist of the Acquired Company without carrying out the liquidation procedure, pursuant to provisions of article 492 § 1 point 1 in connection with article 516<sup>1</sup> et seq., in particular article 516<sup>15</sup> of the CCC and of article 2:309 and Section 201 KA of the Cypriot Companies Law as well as the provisions of article 2 (2) (c) of the Directive.</p> <p>As a result of the Merger, Mercator Medical upon the Merger Date shall enter into all rights and obligations, assets and liabilities of Plakentia, pursuant to the provisions of article 494 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC and Section 201 KA of the Cypriot Companies Law, and Plakentia will cease to exist without carrying out the liquidation procedure, pursuant to article 493 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC and Section 201 KA of the Cypriot Companies Law.</p> <p>Considering that all of the shares in the Acquired Company are held by the Acquiring Company, pursuant to article 515 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC, the Merger will be executed without increasing the Acquiring Company's share capital.</p>

<p>W konsekwencji Połączenia Mercator Medical nie zmieni swojej formy prawnej, nazwy ani siedziby statutowej. Mercator Medical bierze udział w Połączeniu jako spółka przejmująca, gdyż taki termin jest stosowany i tłumaczony w odpowiednich postanowieniach KSH, Cypryjskiego Prawa Spółek i Dyrektywy.</p>	<p>As a result of the Merger Mercator Medical shall not change its legal form, name or registered seat. Mercator Medical participates in the Merger as the Acquiring Company, since such term is applied and translated in relevant provisions of the CCC, the Cypriot Companies Law and the Directive.</p>
<p><b>2. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA</b></p> <p><b>2.1. PRZYWOŁANIE PODSTAW PRAWNYCH POŁĄCZENIA</b></p>	<p><b>2. LEGAL BASIS FOR THE MERGER</b></p> <p><b>2.1. INDICATION OF THE LEGAL BASIS OF THE MERGER</b></p>
<p>Połączenie będzie realizowane jako połączenie transgraniczne przez przejęcie zgodnie z przepisami Tytułu IV, Dział I (Łączenie się spółek), Rozdziału 1 (Przepisy ogólne) oraz Oddziałem 1 Rozdziału 21 (Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych) KSH, to jest art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 516<sup>1</sup> i następane, w szczególności art. 516<sup>15</sup> § 1 KSH, które implementują postanowienia Dyrektywy do polskiego systemu prawnego, jak również regulacjami Sekcji 201 I do 201 KA Cypryjskiego Prawa Spółek, które z kolei implementują postanowienia Dyrektywy na gruncie prawa cypryjskiego.</p>	<p>The Merger shall be carried out as a cross-border merger by acquisition in accordance with the provisions of the Title IV, Division I (Merger of companies), Chapter 1 (General provisions) and Section 1 of Chapter 21 (Cross-border merger of capital companies) of the CCC, i.e. the provisions of article 492 § 1 point 1 in connection with article 516<sup>1</sup> et seq., in particular article 516<sup>15</sup> § 1 of the CCC, which implement provisions of the Directive to the Polish legal system, as well as the provisions of Sections 201 I to 201 KA of the Cypriot Companies Law, which adopt and implement provisions of the Directive on the grounds of Cyprus law.</p>
<p>Ze względu na fakt, iż Spółka Przejmująca posiada wszystkie (100%) udziały w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, zgodnie z art. 515 § 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, oraz z zastosowaniem trybu uproszczonego, określonego w 516<sup>15</sup> § 1 KSH, w szczególności, z wyłączeniem badania Planu Połączenia przez biegłego. Dodatkowo, w związku z zastosowaniem wspomnianego trybu uproszczonego, do Połączenia nie znajdą zastosowania przepisy art. 516<sup>3</sup> pkt 2,4,5,6 KSH oraz art. 516<sup>6</sup> KSH.</p>	<p>Due to the fact that the Acquiring Company holds all (100%) shares in the share capital of the Acquired Company, the Merger shall be executed without increasing the share capital of the Acquiring Company, pursuant to article 515 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC, and in accordance with the simplified procedure, as provided for in article 516<sup>15</sup> § 1 of the CCC, in particular without examination of the Merger Plan by the respective court expert. Additionally, due to application of the said simplified procedure, articles 516<sup>3</sup> point 2,4,5,6 of the CCC and article 516<sup>6</sup> of the CCC shall not apply to the Merger.</p>
<p>Zgodnie z art. 506 § 1 KSH w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH, artykułem 9 ust. 1 Dyrektywy oraz Sekcją 201 IZ Cypryjskiego Prawa Spółek podstawę Połączenia stanowią będzie uchwała Walnego Zgromadzenia Mercator Medical zawierająca zgodę akcjonariuszy Mercator Medical na Plan Połączenia. Zgodnie z art. 516<sup>15</sup> § 2 KSH, artykułem 15 ust. 1 Dyrektywy oraz Sekcją 201 KB (2) Cypryjskiego Prawa Spółek do Połączenia nie jest wymagana uchwała zgromadzenia wspólników Plakentia.</p>	<p>Pursuant to Article 506 § 1 in connection with Article 516<sup>1</sup> of the CCC, Article 9 item 1 of the Directive and Section 201 IZ of the Cypriot Companies Law, the basis for the Merger will be a resolution by the General Meeting of Mercator Medical with consent from the shareholders of Mercator Medical to the Draft Terms. Pursuant to Article 516<sup>15</sup> § 2 CCC, Article 15 item 1 of the Directive and Section 201 KB (2) of the Cypriot Companies Law, no resolution of the shareholders meeting of Plakentia is required for the Merger.</p>

<p>Zgodnie z art. 493 § 2 i § 3 w związku z Artykulem 516<sup>1</sup> KSH oraz zgodnie z Sekcją 201 I@ Cyprijskiego Prawa Spółek i art. 12 Dyrektywy, Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, czyli do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków-Śródmieście w Krakowie.</p> <p>Od Dnia Połączenia wszelkie transakcje Plakentia traktowane będą dla celów księgowych jako transakcje dokonane przez Mercator Medical.</p> <p><b>2.2. PLAN POŁĄCZENIA</b></p> <p>Połączenie odbędzie się według zasad przewidzianych w Planie Połączenia, uzgodnionym pomiędzy Spółkami Uczestniczącymi w dniu 12 czerwca 2017 r.</p> <p>Plan Połączenia zgodnie z przepisem art. 516<sup>4</sup> § 1 KSH będzie nieprzerwanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki Przejmującej do dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia Mercator Medical podejmującego uchwałę w sprawie Połączenia.</p> <p>Niezależnie od powyższego, Plan Połączenia zostanie udostępniony za pomocą raportu bieżącego zgodnie z przepisem § 20a ust. 2 pkt 1 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 (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 133 ze zm.).</p> <p><b>3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA</b></p> <p>Celem Połączenia jest ograniczenie kosztów administracyjnych w związku z procesem restrukturyzacji struktury właścicielskiej w grupie spółek powiązanych z Mercator Medical (dalej: „Grupa Mercator”).</p>	<p>Pursuant to Article 493 § 2 and § 3 in connection with Article 516<sup>1</sup> of the CCC and pursuant to Section 201 I@ of the Cypriot Companies Law and Article 12 of the Directive, the Merger will take effect upon the day on which the Merger is registered in the register relevant for the Acquiring Company's registered office, i.e. the entrepreneur register maintained by the District Court for Kraków-Śródmieście in Kraków.</p> <p>From the Merger Date, all transactions of Plakentia will be treated for accounting purposes as transactions taken by Mercator Medical.</p> <p><b>2.2. MERGER PLAN</b></p> <p>The Merger shall be executed in accordance with the rules provided for in the Merger Plan, approved by the Merging Companies on 12<sup>th</sup> June 2017.</p> <p>As provided for in article 516<sup>4</sup> § 1 of the CCC, the Merger Plan will be uninterruptedly free-of-charge disclosed to the public on the website of the Acquiring Company until the day of closing of General Meeting of Mercator Medical adopting resolution in respect of the Merger.</p> <p>Regardless of the above, the Merger Plan is to be announced in the form of a current report, in accordance with § 20a section 2 point 1 of the Decree of the Ministry of Finance of 19 February 2009 regarding current and periodical information submitted by issuers of securities and the conditions for approving as equivalent information, required by the law of a non-member state (consolidated text: Journal of Law of 2014, item 133 as amended).</p> <p><b>3. ECONOMIC JUSTIFICATION OF THE MERGER</b></p> <p>The purpose of the Merger is to reduce administrative costs in relation to the process of restructuring of ownership structure within the group of companies related to Mercator Medical (hereinafter: “the Mercator Group”).</p>
---	---

<p>W szczególności, efektem przedmiotowej restrukturyzacji powinno być usprawnienie procesów zarządczych w Grupie Mercator, obniżenie kosztów działalności łączących się spółek, jak również obniżenie kosztów administracyjnych oraz kosztów funkcjonowania całej Grupy Mercator.</p> <p>Redukcja kosztów stałych w związku z likwidacją organów zarządzających Plakentia, eliminacja funkcji księgowych i administracyjnych, jak również wprowadzenie wspólnego, zintegrowanego systemu zarządzania skutkować będzie dodatkowymi oszczędnościami.</p> <p>Dodatkowo, uproszczenie struktury właścicielskiej Grupy Mercator powinno pozytywnie wpłynąć na poszerzenie Grupy Mercator przez rynek finansowe i kapitałowe, a co za tym idzie, może przelożyć się na zwiększenie zdolności Mercator Medical do pozyskania dodatkowego finansowania / kapitału z rynku. Uproszczenie struktury zwiększy przy tym przejrzystość Grupy Mercator dla właścicieli i inwestorów, przez to ułatwiając im analizę i ocenę obecnej sytuacji oraz potencjału rozwoju biznesowego Grupy Mercator.</p>	<p>The anticipated effects of the restructuring include: improvement of the management processes in the Mercator Group, reduction of merging companies' operational costs as well as reduction of administrative and functioning costs of the entire Mercator Group.</p> <p>Reduction of fixed costs due to the liquidation of Plakentia's management bodies, the elimination of the accounting and administrative functions as well as introduction of a common, integrated management system should result in additional cost savings.</p> <p>Additionally, the simplification of the ownership structure of the Mercator Group should have a positive impact on the way Mercator Medical is perceived by the financial and capital markets, and consequently should result in an increase of the Mercator Medical's capability of securing its financing /acquiring additional capital from the market. The simplification of the structure should increase the transparency / simplicity of the Mercator Group's structure to the current shareholders / owners as well as potential investors and make it easier to analyze / assess the current position and potential business development of the Mercator Group.</p>
<p>Połączenie wpisuje się w działania Grupy Mercator mające na celu obniżenie kosztów działalności poszczególnych spółek należących do grupy kapitałowej i obniżenie kosztów operacyjnych na poziomie skonsolidowanym / grupowym, co jednocześnie powinno także skutkować osiągnięciem efektu synergii w ramach skonsolidowanej Grupy Mercator.</p> <p><b>4. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WSPÓLNIKÓW, WIERZYCIELI I PRACOWNIKÓW</b></p> <p><b>4.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA AKCJONARIUSZY/UDZIAŁOWCÓW SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH</b></p> <p><b>4.1.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA AKCJONARIUSZY MERCATOR MEDICAL</b></p> <p>W związku z tym, iż:</p> <p>1. Połączenie następuje bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej,</p>	<p>The Merger is a part of the Mercator Group actions aimed at reducing the operating costs of particular companies within the Mercator Group and at reducing the operating costs at the consolidated / group level, which, at the same time, should lead to achieving synergy effect within the consolidated Mercator Group.</p> <p><b>4. THE EFFECTS OF THE MERGER FOR SHAREHOLDERS, CREDITORS AND EMPLOYEES</b></p> <p><b>4.1. THE EFFECTS OF THE MERGER FOR SHAREHOLDERS OF THE MERGING COMPANIES</b></p> <p><b>4.1.1. THE EFFECTS OF THE MERGER FOR SHAREHOLDERS OF MERCATOR MEDICAL</b></p> <p>In connection with the fact that:</p> <p>1. the Merger shall be executed without the increase of the Acquiring Company's share capital,</p>

<p>2. Spółka Przejmowana nie wyemitowała papierów wartościowych (wydane zostały wyłącznie udziały w kapitale zakładowym),</p> <p>3. jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej jest Spółka Przejmująca.</p> <p>struktura akcjonariatu Spółki Przejmującej po Połączeniu nie ulegnie zmianie.</p> <p>W szczególności, Spółka Przejmująca nie wyemituje nowych akcji, a w konsekwencji do Spółki Przejmującej nie przystąpią nowi akcjonariusze ani nie zmniejszy się proporcja wartości nominalnej akcji posiadanych przez poszczególne akcjonariuszy względem całości kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (nie dojdzie do rozwodnienia akcjonariatu).</p> <p>Ze względu to, że w wyniku Połączenia Mercator Medical nie zmieni swojej formy prawnej, nie dojdzie do zmiany zasad odpowiedzialności wspólników za zobowiązania Mercator Medical.</p> <p>Biorąc pod uwagę powyższe, Połączenie nie wywrze skutków prawnych w odniesieniu do pozycji akcjonariuszy Mercator Medical.</p> <p>Połączenie nie powinno również znacząco wpłynąć na ekonomiczną sytuację akcjonariuszy Mercator Medical. Plakentia jest spółką w 100% zależną od Mercator Medical a jedynymi wierzycielami których dłużnikiem jest Plakentia są wierzycieli: wynikające z umów zawartych przez Plakentia z podmiotami świadczącymi na rzecz Plakentia usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem administracyjnym Plakentia i jej organów (w tym między innymi świadczącymi usługi prawne oraz usługi księgowo), zobowiązania wobec których regulowane są przez Plakentia terminowo.</p>	<p>2. the Acquired Company has not issued any securities (only the shares in the share capital have been allotted),</p> <p>3. the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company,</p> <p>the shareholding structure of the Acquiring Company following the Merger will not be changed.</p> <p>In particular, the Acquiring Company will not issue / allot any new shares, and therefore there will be no new shareholders in Mercator Medical and the ratio of the nominal value of shares held by particular shareholder as compared to Mercator Medical's registered share capital amount shall not be decreased (there will be no dilution of shareholding).</p> <p>Due to the fact, that as a result of the Merger Mercator Medical shall not change its legal form, there will be no change in shareholders' responsibility rules.</p> <p>Considering the above, the Merger shall not have legal effects on Mercator Medical shareholders' position.</p> <p>Moreover, the Merger shall not significantly affect financial / economic situation of Mercator Medical's shareholders. Plakentia is Mercator Medical's 100% owned subsidiary, and the only debt claims of Plakentia are debt claims arising out of agreements made by Plakentia with entities providing Plakentia with services connected with the current administration of Plakentia and its bodies (including legal advisory and accounting services), the obligations towards which are met by Plakentia timely.</p>
<p><b>4.1.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA UDZIAŁOWCÓW PLAKENTIA</b></p> <p>W związku z faktem, że jedynym wspólnikiem Plakentia jest Mercator Medical, nie wystąpią odrębne skutki dla wspólników Plakentia.</p>	<p><b>4.1.2. THE EFFECTS OF THE MERGER FOR SHAREHOLDERS OF PLAKENTIA</b></p> <p>Due to the fact that Mercator Medical is a sole shareholder of Plakentia, the Merger shall not result in any separate effects for Plakentia's shareholders.</p>
<p><b>4.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI</b></p>	<p><b>4.2. THE EFFECTS OF THE MERGER FOR CREDITORS</b></p>
<p><b>4.2.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI MERCATOR MEDICAL</b></p>	<p><b>4.2.1. THE EFFECTS OF THE MERGER FOR CREDITORS OF MERCATOR MEDICAL</b></p>

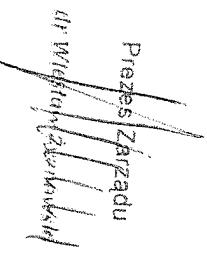


<p>Połączenie nie powinno wpłynąć ujemnie na prawa wierzycieli Mercator Medical, w szczególności z uwagi na fakt, że Mercator Medical uczestniczy w Połączeniu jako spółka przejmująca, będąca jedynym wspólnikiem Plakentia.</p> <p>W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest spółką polską, do ochrony wierzycieli stosowane będą regulacje prawa polskiego, w szczególności art. 495 i 496 KSH.</p>	<p>The Merger should not adversely affect the rights of the creditors of Mercator Medical, particularly due to the fact that Mercator Medical will participate in the Merger as the acquiring company, being the sole shareholder of Plakentia.</p> <p>In connection with the fact that the Acquiring Company is a Polish company, the Polish regulations shall apply to protection of the creditors (in particular, articles 495 and 496 of the CCC).</p>
<p>Wierzyciele Mercator Medical, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać, aby sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez Spółkę Przejmującą.</p>	<p>The creditors of Mercator Medical who submit their claims within 6 (six) months of the date of the Merger announcement and make it probable that their satisfaction is threatened by the Merger, may demand that the court having jurisdiction over Acquiring Company's seat properly secure their claims, if their claims have not been secured by the Acquiring Company.</p>
<p>Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem Mercator Medical i majątkiem Plakentia, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzycielności powstały bądź powstaną przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają, na piśmie zapłaty.</p>	<p>The Acquiring Company shall conduct the separate management of Mercator Medical's assets and Plakentia's assets, until the day when all creditors whose debt claims arose or will arise before the Merger Date and who demand payment in writing before the lapse of 6 (six) months of the Merger announcement are satisfied or secured.</p>
<p>W okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem Plakentia i majątkiem Mercator Medical, wierzycielom Plakentia będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku Plakentia przed wierzycielami Mercator Medical, natomiast wierzycielom Mercator Medical będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku Mercator Medical przed wierzycielami Plakentia.</p>	<p>During the period of the separate management of Plakentia's assets and Mercator Medical's assets, Plakentia's creditors will have priority to satisfy their claims from Plakentia's assets, before Mercator Medical's creditors, whereas Mercator Medical's creditors will have the priority to satisfy their claims from Mercator Medical's assets, before Plakentia's creditors.</p>
<p><b>4.2.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZCIELI PLAKENTIA</b></p> <p>Z Dniem Połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art. 494 § 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> KSH oraz Sekcji 201 KA Cyprijskiego Prawa Spółek.</p>	<p><b>4.2.2. THE EFFECTS OF THE MERGER FOR CREDITORS OF PLAKENTIA</b></p> <p>Upon the Merger Date, the Acquiring Company shall acquire all of the rights and obligations of the Acquired Company by a way of universal legal succession, pursuant to the provisions of article 494 § 1 in connection with article 516<sup>1</sup> of the CCC and Section 201 KA of the Cypriot Companies Law.</p>
<p>Powysze oznacza, że Plakentia przestanie istnieć, a począwszy od Dnia Połączenia Mercator Medical stanie się dłużnikiem w odniesieniu do wszystkich zobowiązań Plakentia, a wierzyciele Plakentia staną się z Dniem Połączenia wierzycielami Mercator Medical i będą</p>	<p>The above means that Plakentia will cease to exist, and from the Merger Date Mercator Medical will become a debtor in respect of all obligations of Plakentia, and creditors of Plakentia will become creditors of Mercator Medical since the Merger Date and will be able to</p>

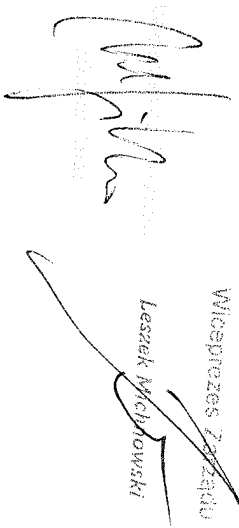
<p>mogli żądać zaspokojenia swoich wierzytelności z zarządzanego odrębnie przez Mercator Medical majątku Plakentia. Wierzyciele Plakentia stana się wierzycielami Mercator Medical bez żadnych zmian odnośnie do treści wierzytelności. W konsekwencji nie przewiduje się pogorszenia sytuacji wierzycieli.</p> <p>Połączenie nie powinno wpłynąć ujemnie na prawa wierzycieli Plakentia z tego względu, że jedynymi wierzytelnościami których dłużnikiem jest Plakentia są wierzytelności wynikające z umów zawartych przez Plakentia z podmiotami świadczącymi na rzecz Plakentia usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem administracyjnym Plakentia i jej organów (w tym między innymi świadczącymi usługi prawne oraz usługi księgowo), zobowiązania wobec których regulowane są przez Plakentia terminowo.</p> <p>Biorąc pod uwagę powyższe stwierdzić należy, że Połączenie nie wpłynie negatywnie na sytuację wierzycieli Plakentia.</p>	<p>claim satisfaction of their claims against the assets of Plakentia's assets managed separately by the Acquiring Company. The creditors of Plakentia shall become the creditors of Mercator Medical without any changes in the subject matter / essence of the respective receivables. As result, no deterioration of the situation of the creditors is expected.</p> <p>The Merger should not adversely affect the rights of the creditors of Plakentia because the only debt claims of Plakentia are debt claims arising out of agreements made by Plakentia with entities providing Plakentia with services connected with the current administration of Plakentia and its bodies (including legal advisory and accounting services), the obligations towards which are met by Plakentia timely.</p> <p>Considering the above, the Merger will not negatively affect the situation of the creditors of Plakentia.</p>
<p><b>4.3. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA PRACOWNIKÓW</b></p> <p>Połączenie nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej, ani nie wywoła żadnych innych negatywnych skutków dla pracowników Mercator Medical, w szczególności z uwagi na fakt, że Plakentia nie zatrudnia pracowników, a więc nie nastąpi przejście zakładu pracy na nowego pracodawcę (tj. Spółkę Przejmującą) na podstawie art. 23<sup>1</sup> polskiego Kodeksu Pracy.</p>	<p><b>4.3. THE EFFECT OF THE MERGER FOR EMPLOYEES</b></p> <p>The Merger will not affect the employment level at the Acquiring Company or have any other negative effect for the employees of Mercator Medical, in particular, due to the fact that Plakentia does not employ any staff, thus there will be no transfer of the work establishment to the new employer (i.e. the Acquiring Company) based on Article 23<sup>1</sup> of the Polish Labor Code.</p>
<p><b>IV. OPINIA PRZEDSTAWICIELI PRACOWNIKÓW</b></p> <p>Sprawozdanie podlega udostępnieniu pracownikom Mercator Medical, którzy są uprawnieni do przedstawienia Zarządowi swojej opinii. Jeżeli opinia pracowników zostanie dostarczona Zarządowi w odpowiednim czasie, zostanie ona dołączona do Sprawozdania.</p>	<p><b>IV. OPINION OF THE REPRESENTATIVES OF EMPLOYEES</b></p> <p>The Report shall be made accessible to employees of Mercator Medical, who are entitled to submit their opinion to the Management Board. If an opinion of the representatives of employees is received by the Mercator Medical's Management Board in due time, it shall be enclosed to the Report.</p>
<p>Termin, który może zostać uznany za odpowiedni czas, to termin do planowanego dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mercator Medical, na którym ma zostać podjęta uchwała o Połączeniu.</p>	<p>A date, which shall be considered to be "the due time" is the time until planned date of Mercator Medical's General Shareholder's Meeting, during which the resolution on the merger is to be adopted.</p>

<p><b>V. POZOSTALE KWESTIE</b></p> <p>Zgodnie z art. 516<sup>5</sup> KSH sprawozdanie Zarządu uzasadniająca połączenie powinno określać, poza kwestiami wskazanymi w punkcie III niniejszego Sprawozdania:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) stosunek wymiany udziałów lub akcji lub innych papierów wartościowych, o którym mowa w planie połączenia, oraz</li> <li>(ii) szczególne trudności związane z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek.</li> </ul> <p>Jednak z uwagi na to, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i Połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego, w trybie przewidzianym w art. 516<sup>15</sup> KSH, postanowienia dotyczące stosunku wymiany akcji lub innych papierów wartościowych ani szczególnych trudności związanych z wyceną akcji nie zostały zawarte w niniejszym Raporcie ani w Planie Połączenia.</p>	<p><b>V. OTHER ISSUES</b></p> <p>According to article 516<sup>5</sup> of the CCC the report of the Management Board justifying the merger should specify, besides the issues indicated in section III of this report, the following elements:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the exchange ratio of the shares or other securities, as referred to in the merger plan, and</li> <li>(ii) particular difficulties related to the valuation of the Merging Companies' shares.</li> </ul> <p>However, considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Acquired Company and the Merger shall be executed without the increase of the Acquiring Company's share capital as provided in article 516<sup>15</sup> of the CCC, no provisions concerning the exchange ratio of the shares or other securities or particular difficulties related to the valuation of the Merging Companies' shares have been included in this Report or in the Merger Plan.</p>
--	---

Sporządzono i podpisano w dniu 12.06.2017 w Krakowie.  
 Prepared and signed on 12<sup>th</sup> June 2017 in Kraków.

Prezes Zarządu  
  
 Andrzej Wierzbicki



W imieniu / On behalf of  
 Mercator Medical:  
  
 Wiceprezes Zarządu  
 Leszek Michajowski

