



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCATOR MEDICAL S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2023 ROKU ZAKOŃCZONY  
30 WRZEŚNIA 2023 ROKU  
część opisowa**

Kraków, 29 listopada 2023 r.

## Spis treści

1. Wybrane dane finansowe Grupa Mercator Medical .....	3
2. Wybrane dane finansowe Mercator Medical S.A. ....	4
3. Informacje o organizacji grupy .....	5
3.1. Struktura Grupy Mercator Medical.....	5
3.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	7
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń .....	8
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe w trzecim kwartale 2023 oraz mogące rzutować na efekty osiągane w okresach kolejnych .....	15
6. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta i jego Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie .....	20
7. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej.....	21
8. Informacja o emisji, wykupie i spłacie nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	21
9. Informacja o proponowanej dywidendzie .....	21
10. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2023 .....	21
11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. ....	22
12. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób .....	23
13. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.....	23
14. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	23
15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest istotna.....	24

## 1. Wybrane dane finansowe Grupa Mercator Medical

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	352 316	542 512	425 004	76 970	115 716	90 656
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	-60 561	-181 215	-7 950	-13 231	-38 653	-1 696
EBITDA*	-44 177	-155 544	10 328	-9 651	-33 177	2 203
Zysk / strata brutto	-15 361	-186 215	25 004	-3 356	-39 719	5 334
Zysk / strata netto	-29 532	-190 786	16 003	-6 452	-40 694	3 414
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-27 359	-189 622	15 179	-5 977	-40 446	3 238
Srednia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	9 601 129	9 770 435	9 770 435	9 601 129	9 770 435	9 770 435
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0
Zysk / strata na jedną akcję	-2,85	-19,41	1,55	-0,62	-4,14	0,33
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję	-2,85	-19,41	1,55	-0,62	-4,14	0,33

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
Rzeczowe aktywa trwałe	282 055	285 241	404 266	60 845	60 820	83 015
Pozostałe aktywa trwałe	122 712	100 271	89 460	26 472	21 380	18 370
Zapasy	143 825	200 659	224 637	31 026	42 785	46 129
Należności	100 155	75 093	108 153	21 606	16 012	22 209
Pozostałe aktywa finansowe	190 087	198 460	190 029	41 006	42 316	39 022
Środki pieniężne	166 208	223 344	256 232	35 855	47 622	52 617
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 005 042</b>	<b>1 083 068</b>	<b>1 272 777</b>	<b>216 809</b>	<b>230 936</b>	<b>261 361</b>
Kapitał zakładowy	10 647	10 647	10 647	2 297	2 270	2 186
Zyski zatrzymane	849 730	888 218	1 086 936	183 305	189 390	223 199
Kapitały pozostałe	39 327	110 358	105 794	8 484	23 531	21 725
<b>Kapitał własny</b>	<b>899 704</b>	<b>1 009 223</b>	<b>1 203 377</b>	<b>194 086</b>	<b>215 191</b>	<b>247 110</b>
Rezerwy z tyt. odroc. pod. dochod.	18 111	8 540	5 781	3 907	1 821	1 187
Rezerwy	4 422	5 642	6 209	954	1 203	1 275
Zobowiązania długoterminowe	4 873	2 720	3 371	1 051	580	692
Zobowiązania krótkoterminowe	74 148	51 301	45 338	15 995	10 939	9 310
Rozliczenia międzyokresowe	3 784	5 642	8 701	816	1 203	1 787
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>105 338</b>	<b>73 845</b>	<b>69 400</b>	<b>22 724</b>	<b>15 746</b>	<b>14 251</b>

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 007	40 793	13 783	1 312	8 701	2 940
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 767	-146 739	-109 338	-5 848	-31 299	-23 322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35 315	-1 386	-1 302	-7 715	-296	-278
Skutki zmian kursów wymiany	-1 061	-8 930	13 484	-232	-1 905	2 876
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych</b>	<b>-57 136</b>	<b>-116 262</b>	<b>-83 373</b>	<b>-12 482</b>	<b>-24 798</b>	<b>-17 784</b>

	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,5773	4,6883	4,6881
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	4,6356	4,6899	4,8698

\* Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

## 2. Wybrane dane finansowe Mercator Medical S.A.

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	248 864	433 292	334 313	54 369	92 420	71 311
Zysk/ strata na działalności operacyjnej	-18 910	-46 245	-22 067	-4 131	-9 864	-4 707
EBITDA*	-15 096	-42 166	-19 120	-3 298	-8 994	-4 078
Zysk/ strata brutto	36 558	37 595	2 390	7 987	8 019	510
Zysk/ strata netto	26 284	23 969	-3 347	5 742	5 113	-714
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	9 706 547	9 770 435	9 770 435	9 706 547	9 770 435	9 770 435
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0
Zysk na jedną akcję	2,71	2,45	-0,34	0,59	0,52	-0,07
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,71	2,45	-0,34	0,59	0,52	-0,07

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022	30 września 2023	31 grudnia 2022	30 września 2022
Rzeczowe aktywa trwałe	18 964	18 434	20 190	4 091	3 931	4 146
Wartości niematerialne i prawne	27 937	21 108	18 931	6 027	4 501	3 887
Pozostałe aktywa trwałe	108 730	104 566	113 570	23 455	22 296	23 321
Zapasy	94 179	133 094	141 640	20 316	28 379	29 085
Należności	119 075	134 964	112 385	25 687	28 778	23 078
Pozostałe aktywa finansowe	158 123	166 532	157 978	34 111	35 509	32 440
Środki pieniężne	68 227	87 059	85 558	14 718	18 563	17 569
<b>Aktywa razem</b>	<b>595 235</b>	<b>665 757</b>	<b>650 252</b>	<b>128 405</b>	<b>141 955</b>	<b>133 527</b>
Kapitał zakładowy	10 647	10 647	10 647	2 297	2 270	2 186
Zyski zatrzymane	27 008	-2 407	-31 384	5 826	-513	-6 445
Kapitały pozostałe	30 879	57 985	57 985	6 661	12 364	11 907
<b>Kapitał własny</b>	<b>68 534</b>	<b>66 225</b>	<b>37 248</b>	<b>14 784</b>	<b>14 121</b>	<b>7 649</b>
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	14 974	6 631	5 168	3 230	1 414	1 061
Rezerwy pozostałe	2 244	2 615	3 733	484	558	767
Zobowiązania długoterminowe	4 441	2 113	327 592	958	451	67 270
Zobowiązania krótkoterminowe	505 042	588 173	276 511	108 949	125 413	56 781
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>526 701</b>	<b>599 532</b>	<b>613 004</b>	<b>113 621</b>	<b>127 835</b>	<b>125 879</b>

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 599	78	-6 729	2 316	17	-1 435
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32 446	29 658	33 359	7 088	6 326	7 116
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-61 614	-70 021	-68 474	-13 461	-14 935	-14 606
Skutki zmian kursów wymiany	-262	-23	35	-57	-5	7
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych</b>	<b>-18 831</b>	<b>-40 308</b>	<b>-41 809</b>	<b>-4 114</b>	<b>-8 598</b>	<b>-8 918</b>

	w tys. EUR		
	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023r.	za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022r.	za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2022r.
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,5773	4,6883	4,6881
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	4,6356	4,6899	4,8698

\* Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

### 3. Informacje o organizacji grupy

#### 3.1. Struktura Grupy Mercator Medical

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Mercator Medical jest Mercator Medical S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy H. Modrzejewskiej 30. Adres biura Spółki i adres do korespondencji: ul. Fabryczna 1A (budynek B), 31-553 Kraków.

Emitent został zawiązany w dniu 7 lutego 1996 r. W dniu 31 sierpnia 2001 r. został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy KRS pod numerem 0000036244. Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON: 350967107 oraz numer NIP: 677-10-36-424.

Spółka zajmuje się głównie prowadzeniem dystrybucji rękawic medycznych oraz koordynacją realizacji strategii Grupy Kapitałowej (w tym polityką inwestycyjną, aranżowaniem finansowania oraz optymalizacją działalności).

Na dzień 30 września 2023 r. w skład grupy kapitałowej Mercator Medical S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa Mercator Medical”, „Grupa”) wchodziły następujące podmioty zależne:

- Mercator Medical (Thailand) Ltd. z siedzibą w Tajlandii. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. ponad 99,9% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Członkami Zarządu spółki są m.in. Dariusz Krezymon (jako CEO) i Monika Żyznowska – członkowie Zarządu Emitenta. Spółka koncentruje swoją działalność na produkcji i sprzedaży rękawic jednorazowych.
- Merkator Medikal TOB z siedzibą na Ukrainie. Na dzień 30 września 2023 r. Emitent posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Na podstawie umowy zawartej w dniu 10 października 2023 r. ze skutkiem na 31 października 2023 r. wszystkie udziały Merkator Medikal TOB zostały zbyte na rzecz spółki LeaderMed B.V. Spółka koncentruje swoją działalność na dystrybucji rękawic medycznych oraz wyrobów z włókniny.
- Merkator Medikal OOO z siedzibą w Rosji. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 55,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka koncentruje swoją działalność na dystrybucji rękawic medycznych.
- Mercator Medical srl. z siedzibą w Rumunii. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka koncentruje swoją działalność na dystrybucji rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny.
- Mercator Medical Kft z siedzibą na Węgrzech. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Prezesem Zarządu spółki jest Monika Żyznowska – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Spółka koncentruje swoją działalność na dystrybucji rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny.
- Mercator Medical s.r.o. z siedzibą w Czechach. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka koncentruje swoją działalność na dystrybucji rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny.
- Mercator Medical Italia s.r.l. w likwidacji z siedzibą we Włoszech. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 14 lipca 2023 r. podjęta została decyzja o otwarciu likwidacji spółki i przejęciu działalności na rynku włoskim przez inne podmioty Grupy. Przedmiotem działalności spółki była dystrybucja rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny

- Mercator Medical GmbH z siedzibą w Niemczech. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Prezesem Zarządu spółki jest Monika Żyznowska – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny. Od dnia 1 listopada 2023 r. spółka znajduje się w stanie likwidacji, przy czym działalność na rynku niemieckim zostanie przejęta przez inne podmioty Grupy.
- Mercator SAS z siedzibą we Francji. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 100,00% akcji w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu akcjonariuszy. Prezesem Zarządu spółki jest Monika Żyznowska – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny.
- eMercator.com GmbH z siedzibą w Niemczech. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki. Członkiem zarządu spółki jest Monika Żyznowska – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż w kanale e-commerce. Od dnia 1 listopada 2023 r. spółka znajduje się w stanie likwidacji, co związane jest z ograniczeniem działalności e-commerce Grupy poza rynkiem polskim.
- LeaderMed B.V. z siedzibą w Holandii. Emitent posiada 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka prowadzi działalność holdingowo - finansową.
- Brestia Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Emitent posiada 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Prezesem Zarządu spółki jest Monika Żyznowska, a prokurentem – Dariusz Krezymon, członkowie Zarządu Emitenta. Spółka zajmuje się sprzedażą wyrobów medycznych oraz działalnością finansową. W dniu 26 września 2023 r. uzgodniony został plan połączenia spółki (jako spółki przejmowanej) z Emitentem (jako spółką przejmującą), a 31 października 2023 r. Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Zgromadzenie Wspólników Brestia sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu. Emitent zakłada, że połączenie Emitenta ze spółką Brestia sp. z o.o. zostanie wpisane do rejestru przed końcem 2023 r.
- Trino sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na dzień 30 września 2023 r. Emitent posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Prezesem Zarządu spółki była Monika Żyznowska, a prokurentem – Dariusz Krezymon, członkowie Zarządu Emitenta. Spółka prowadziła działalność w zakresie zarządzania prawami własności przemysłowej. W dniu 26 września 2023 r. uzgodniony został plan połączenia spółki (jako spółki przejmowanej) z Emitentem (jako spółką przejmującą), a 31 października 2023 r. Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Zgromadzenie Wspólników Trino sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu. W dniu 16 listopada 2023 r. sąd rejestrowy zarejestrował połączenie, w rezultacie spółka Trino sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców w dniu 21 listopada 2023 r.
- Mercator Estates sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Emitent kontroluje bezpośrednio i pośrednio poprzez LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. W dniu 19 września 2023 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki, dokonane poprzez utworzenie nowych udziałów objętych przez spółkę LeaderMed B.V., będącą spółką zależną od Emitenta. W wyniku tego zdarzenia większość udziałów w spółce Mercator Estates sp. z o.o. należy obecnie do spółki LeaderMed B.V. Spółka prowadzi działalność w zakresie inwestycji na rynku nieruchomości.
- Mercator Industrial (Thailand) Ltd. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. ponad 99,9% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Emitent zakłada, że przedmiotem działalności spółki będzie w przyszłości budowa kolejnej fabryki rękawic i jej przyszła eksploatacja.

- Mercator Medical LLC z siedzibą w USA. Emitent posiada 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Mercator Opero sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Pikutkowie. Emitent posiada 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Likwidatorem spółki jest Monika Żyznowska – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Trino 1 sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie. Emitent posiada 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Likwidatorem spółki jest Monika Żyznowska – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Czas trwania Emitenta oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony, jedynie spółka Mercator Medical Italia s.r.l. została zawiązana na czas określony do 31 grudnia 2050 r., przy czym, jak wskazano powyżej w dniu 14 lipca 2023 r. otwarta została likwidacja tej spółki.

### **3.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją**

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2023 r. konsolidacją objęty został Emitent jako podmiot dominujący oraz następujące jednostki zależne, wszystkie metodą pełną:

- Mercator Medical (Thailand) Ltd. z siedzibą w Tajlandii,
- Merkator Medikal TOB z siedzibą na Ukrainie,
- Merkator Medikal OOO z siedzibą w Rosji,
- Mercator Medical srl. z siedzibą w Rumunii,
- Mercator Medical Kft z siedzibą na Węgrzech,
- Mercator Medical s.r.o. z siedzibą w Czechach,
- Mercator Medical Italia s.r.l. w likwidacji z siedzibą we Włoszech,
- Mercator Medical GmbH z siedzibą w Niemczech,
- Mercator SAS z siedzibą we Francji,
- eMercator.com GmbH z siedzibą w Niemczech,
- LeaderMed B.V. z siedzibą w Holandii,
- Brestia sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Trino sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Mercator Estates sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Mercator Industrial (Thailand) Ltd. z siedzibą w Tajlandii,
- Mercator Opero sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Pikutkowie,
- Trino 1 sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie.

Mercator Medical LLC nie została objęta konsolidacją z uwagi na brak istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

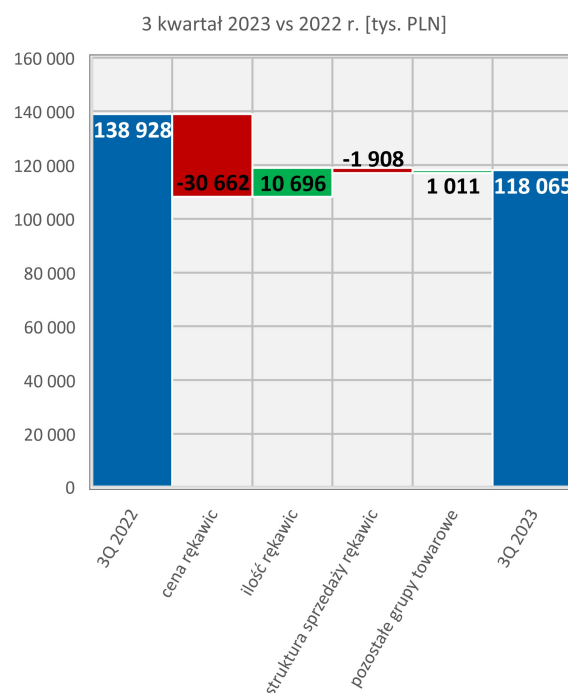
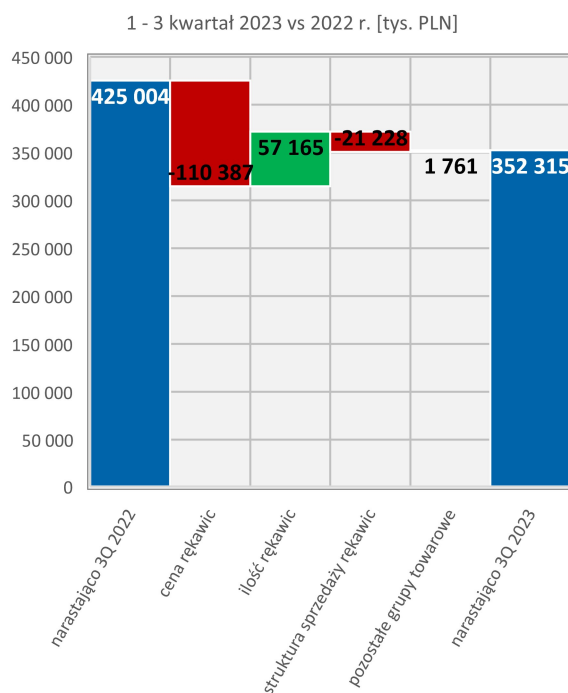
#### 4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń

##### Omówienie poziomu sprzedaży

Narastająco za trzy kwartały 2023 r. przychody Grupy wyniosły 352,3 mln zł, co oznacza spadek o 72,7 mln zł, tj. o 17,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wpływ na tą zmianę miały dwa przeciwstawnie działające czynniki - wzrost sprzedanych wolumenów produktów i towarów oraz spadek jednostkowej ceny sprzedaży. Narastająco w trzech kwartałach 2023 r. Grupa Mercator sprzedała 3,3 mld szt. rękawic, co oznacza wzrost o 417 mln szt. tj. o 14,7% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Jednocześnie w omawianym okresie cena sprzedaży spadła do poziomu ok. 10,5 gr za sztukę, co odpowiada zmianie w wysokości -28,4% w stosunku do okresu trzech kwartałów 2022 r.

W samym III kwartale 2023 r. przychody Grupy wyniosły 118,1 mln zł, co oznacza spadek o 20,9 mln zł (-15%) w stosunku do III kwartału 2022 r. oraz spadek o 3,4 mln zł (-2,8%) w stosunku do II kwartału bieżącego roku. Wolumen sprzedanych rękawic w III kwartale b.r. wyniósł 1,2 mld szt. co przekłada się na wzrost o 96,7 mln szt. tj. o 9,1% w stosunku do III kwartału 2022 r. Cena jednostkowa sprzedaży w III kwartale 2023 r. wyniosła ok. 9,9 gr/szt. co oznacza, że była o 23,2% niższa niż w analogicznym okresie 2022 roku oraz o 3,4% niższa niż w II kwartale bieżącego roku.

Wpływ poszczególnych czynników na wartość sprzedaży w 2023 roku w porównaniu do 2022 roku.

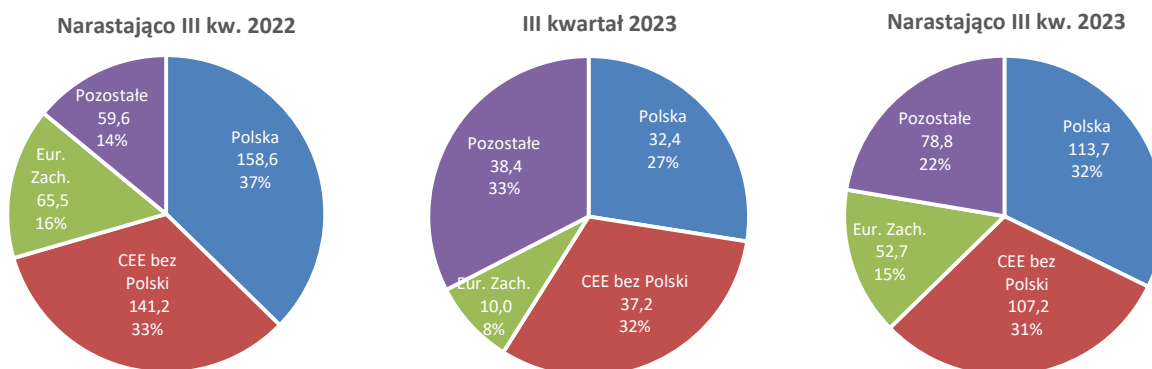




Geograficznie największą skonsolidowaną sprzedaż w omawianym okresie trzech kwartałów 2023 r. odnotowano w następujących krajach:

- Polska – 113,7 mln zł, spadek o 44,9 mln zł, tj. 28,3% r/r,
- USA – 62,8 mln zł, wzrost o 49,9 mln zł, tj. 389% r/r,
- Rumunia – 24,4 mln zł, spadek o 0,6 mln zł, tj. 2,5% r/r,
- Ukraina – 21,6 mln zł, wzrost o 3,7 mln zł, tj. 20,9% r/r,
- Rosja – 16,9 mln zł, spadek o 26,9 mln zł, tj. 61,4% r/r,
- Czechy – 14,8 mln zł, spadek o 0,4 mln zł, tj. 2,7% r/r,
- Węgry – 11,6 mln zł, spadek o 8,4 mln zł, tj. 42,0% r/r,
- Niemcy – 10,2 mln zł, wzrost o 1,2 mln zł, tj. 12,8% r/r,
- Włochy – 10,0 mln zł, spadek o 1,3 mln zł, tj. 11,4% r/r,
- Francja – 8,7 mln zł, spadek o 4,6 mln zł, tj. 34,8% r/r,

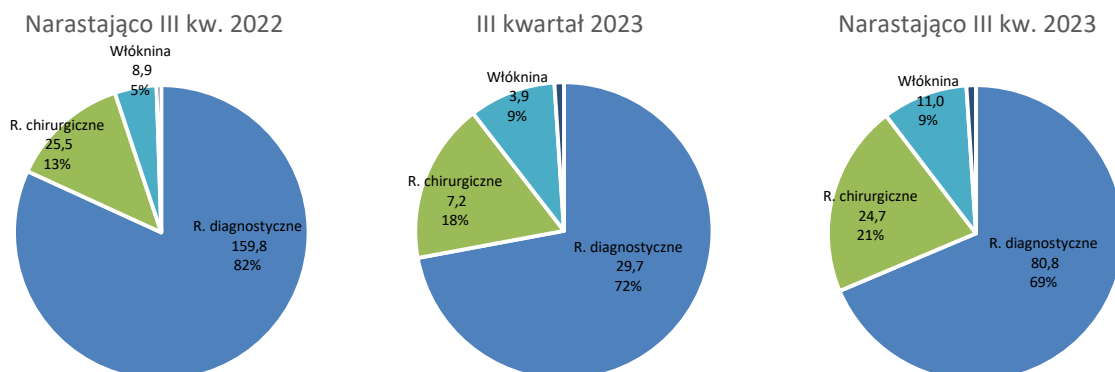
Przychody w podziale geograficznym za trzeci kwartał, narastająco za trzy kwartały 2023 r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostały przedstawione na poniższych wykresach (w mln PLN).



#### Podział sprzedaży na produkty i towary

- Przychody ze sprzedaży produktów (produkowane w fabryce w Tajlandii rękawice diagnostyczne) w trzech kwartałach 2023 r. wynosiły 234,5 mln zł co oznacza wzrost o 4,8 mln zł, tj. o 2,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na wartości przychodów wpływały dwa przeciwnie działające czynniki:
  1. wzrost wolumenu sprzedanych rękawic o 796,4 mln szt. tj. o 47,8%
  2. spadek jednostkowej ceny sprzedaży o 31% do poziomu 9,5 gr/szt.W samym III kwartale przychody ze sprzedaży produktów wynosiły 76,9 mln zł co oznacza spadek o 3,0 mln zł tj. o 3,8% w stosunku do III kwartału poprzedniego roku. W samym III kwartale wzrost wolumenu sprzedanych produktów (o 254,5 mln szt. tj. o 36,6% r/r) nie był wystarczający by zneutralizować negatywny efekt spadku cen sprzedaży.
- Przychody ze sprzedaży towarów (nabywane od dostawców spoza Grupy rękawice, opatrunki i asortyment włókninowy) narastająco w trzech kwartałach, spadły o 39,7% r/r do poziomu 117,8 mln zł. co było spowodowane jednoczesnym spadkiem wolumenów sprzedaży, jak i jednostkowych cen sprzedaży rękawic diagnostycznych. Druga największa kategorią jaką są rękawice chirurgiczne zanotowała spadek o 3,2% tj. o 0,8 mln zł, co jest spowodowane spadkiem jednostkowej cen sprzedaży oraz przeciwnie działającemu wzrostowi wolumenu sprzedaży. Trzecia największa kategorią sprzedaży jaką są produkty włókninowe notuje dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży o 23,2% do poziomu 11,0 mln zł.

Przychody ze sprzedaży towarów w podziale na grupy asortymentowe za trzeci kwartał, narastająco za trzy kwartały 2023 r. oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostały przedstawione na poniższych wykresach (w mln PLN).



### Omówienie poziomu kosztów

Koszty w układzie rodzajowym z trzy kwartały roku 2023 kształtowały się następująco:

Koszty w układzie rodzajowym [tys. zł]	1-3Q 2022		1-3Q 2023		1-3Q 2023 / 1-3Q 2022	
	wartość	udział %	wartość	udział %	wartość	%
Zmiana stanu produktów	3 111	0,6%	80 183	17,9%	77 072	2477,4%
Amortyzacja	18 278	3,7%	16 384	3,7%	-1 894	-10,4%
Zużycie materiałów i energii	154 347	31,1%	126 212	28,2%	-28 135	-18,2%
Usługi obce	43 318	8,7%	40 563	9,1%	-2 755	-6,4%
Podatki i opłaty	1 017	0,2%	995	0,2%	-22	-2,2%
Wynagrodzenia	55 910	11,3%	46 727	10,4%	-9 183	-16,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 932	2,2%	7 236	1,6%	-3 696	-33,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	3 608	0,7%	4 605	1,0%	997	27,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	195 994	39,5%	101 191	22,6%	-94 803	-48,4%
Pozostałe koszty operacyjne	9 895	2,0%	23 785	5,3%	13 890	140,4%
<b>Razem</b>	<b>496 410</b>	<b>100,0%</b>	<b>447 881</b>	<b>100,0%</b>	<b>-48 529</b>	<b>-9,8%</b>

Koszty działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2023 roku wyniosły 447,9 mln zł co oznacza, że w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku spadły o 9,8%. Największy udział w zmianie wartości miały następujące pozycje:

- Spadek wartości sprzedanych towarów i materiałów o 48,4% wynikający z dwóch czynników - zmniejszenia się udziału sprzedaży towarów w całości sprzedaży na rzecz produktów z własnej fabryki w Tajlandii oraz ze spadku jednostkowych cen nabycia,
- Wzrost stanu produktów do poziomu 80,2 mln zł – jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży produktów przez część dystrybucyjną Grupy i tym samym udziału produktów w całości stanów magazynowych Grupy,

- Spadek w wartości zużycia materiałów i energii jest efektem dwóch czynników – spadku wolumenu produkcji rękawic oraz niższej ceny zakupu lateksu syntetycznego oraz innych materiałów wykorzystywanych do produkcji rękawic,
- Spadek kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami – dotyczy zarówno kosztów w części produkcyjnej, jak i dystrybucyjnej Grupy,
- Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika z wyższych niż w analogicznym okresie ubiegłego roku odpisów aktualizujących zapasy oraz należności, jak również z ujawnionych niedoborów inwentaryzacyjnych.

Analizując rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym można zauważyć, iż zarówno koszty sprzedaży, jak i koszty ogólnego zarządu za trzy kwartały 2023 r. miały wartość niższą niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Łącznie wynosiły 80,4 mln zł i były o 16,3 mln zł (16,9%) niższe. Koszty sprzedaży wynosząc 59,2 mln zł zmniejszyły się o 9,7% w stosunku do trzech kwartałów poprzedniego roku i stanowiły 16,8% przychodów. Koszty ogólnego zarządu wynosząc 21,2 mln zł zmniejszyły się o 31,8% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Spadek łącznej wysokości kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu był proporcjonalny do spadku wysokości przychodów. W trzech kwartałach zarówno bieżącego roku, jak i poprzedniego roku obie te pozycje stanowiły 22,8% przychodów.

Koszty w układzie rodzajowym w III kwartale roku 2023 kształtowały się następująco:

Koszty w układzie rodzajowym [tys. zł]	3Q 2022		3Q 2023		3Q 2023 / 3Q 2022	
	wartość	udział %	wartość	udział %	wartość	%
Zmiana stanu produktów	10 426	6,2%	22 314	16,0%	11 888	114,0%
Amortyzacja	6 847	4,1%	5 625	4,0%	-1 222	-17,8%
Zużycie materiałów i energii	49 680	29,7%	44 520	31,9%	-5 160	-10,4%
Usługi obce	17 245	10,3%	11 591	8,3%	-5 654	-32,8%
Podatki i opłaty	241	0,1%	367	0,3%	126	52,3%
Wynagrodzenia	19 094	11,4%	14 421	10,3%	-4 673	-24,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 744	2,2%	2 008	1,4%	-1 736	-46,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 347	0,8%	1 704	1,2%	357	26,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57 766	34,5%	34 715	24,9%	-23 051	-39,9%
Pozostałe koszty operacyjne	985	0,6%	2 117	1,5%	1 132	114,9%
<b>Razem</b>	<b>167 375</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 382</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27 993</b>	<b>-16,7%</b>

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2023 r. wynosiły 139,4 mln zł i w porównaniu do III kwartału ubiegłego roku były niższe o 16,7%. Przyczyny wzrostów oraz spadków poszczególnych linii kosztowych w samym III kwartale 2023 roku są analogiczne do czynników wskazanych dla okresu trzech kwartałów.

Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w trzecim kwartale 2023 r. miały wartość 24,1 mln zł i były o 30,0% niższe niż przed rokiem, w stosunku do przychodów stanowiły 20,4% ich wartości. Spadek był efektem prowadzonego w Grupie programu mającego na celu optymalizację kosztów zatrudnienia oraz usług obcych. Koszty te w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowiły 24,8% wartości przychodów (nastąpił spadek o 4,4 pkt. proc. r/r).

### **Marża brutto na sprzedaży towarów**

Za trzy kwartały 2023 r. marża brutto uzyskana ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 16,6 mln zł co przekłada się na 14,1% w odniesieniu do przychodów. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku widoczny jest znaczący wzrost marży brutto, która w poprzednim roku była ujemna i wynosiła -0,7 mln zł.

Tak istotny wzrost marży brutto ze sprzedaży towarów względem pierwszych trzech kwartałów 2022 roku jest efektem ustabilizowania się cen zakupu i sprzedaży oraz oczyszczenia stanów magazynowych z towarów zakupionych po wyższych cenach pod koniec okresu pandemii COVID-19.

W samym trzecim kwartale 2023 r. marża brutto wyniosła 15,7% w odniesieniu do przychodów co przekłada się na wartość nominalną wynoszącą 6,5 mln zł. Oznacza to wzrost o 13,6 pkt. proc. względem analogicznego okresu ubiegłego roku oraz wzrost o 5,9 pkt. proc. względem wartości za drugi kwartał 2023 roku.

### **Marża brutto na sprzedaży produktów**

Zrealizowana marża brutto na produkowanych w Tajlandii rękawicach spadła z 15,6% za trzy kwartały 2022 r. do -3,4% za trzy kwartały br. (-19,0 pkt. proc.) i wyniosła -8,0 mln zł wobec 35,9 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Analizując marżę po kwartałach widać, że w pierwszym kwartale 2023 r. marża brutto wynosiła 5,1% i w porównaniu do pierwszego kwartału 2022 r. nastąpił spadek procentowej marży brutto o 35,4 pkt. proc. W II kwartale 2023 r. marża wynosiła -11,4% i w porównaniu do tego samego okresu roku 2022 nastąpił spadek procentowej marży brutto o 20,7 pkt. proc. Natomiast w trzecim kwartale 2023 r. marża wynosiła -2,0% i w porównaniu do tego samego okresu roku 2022 nastąpił spadek procentowej marży brutto o 9,2 pkt. proc.

Spadek masy marży za trzy kwartały 2023 r. wynika z mniejszej o 30,9% r/r ceny jednostkowej sprzedanych rękawic diagnostycznych. Dynamika spadku cen sprzedaży produktów była zdecydowanie wyższa niż spadek kosztów produkcji, który wyniósł -4%, co spowodowało, że spadające ceny lateksu nitrylowego (syntetycznego) nie zrekomensowały malejących cen sprzedaży i w całkowitym rozrachunku wygenerowały słabszy wynik.

### **Wynik na działalności operacyjnej**

Łączna marża brutto na sprzedaży produktów i towarów za okres trzech kwartałów 2023 r. wyniosła 8,6 mln zł co oznacza, że pomniejszyła się o 26,6 mln zł r/r względem 35,2 mln zł zrealizowanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA) ukształtował się w okresie trzech kwartałów br. na poziomie -44,2 mln zł i był o 54,5 mln zł niższy od wyniku z analogicznego okresu roku poprzedniego. Rentowność na tym poziomie wyniosła -12,5% i była o 15,0 pkt. proc. niższa niż przed rokiem. Strata na poziomie działalności operacyjnej (EBIT) za okres trzech kwartałów 2023 roku wyniosła 60,1 mln zł i była o 52,6 mln zł wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W samym III kwartale 2023 roku marża brutto na sprzedaży zmniejszyła się do poziomu 4,9 mln zł z 7,0 mln zł osiągniętych przed rokiem (-2,1 mln zł, tj. -29,6% r/r). Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała w III kwartale br. stratę na poziomie wyniku EBITDA wynoszącą 1,4 mln zł, co oznacza pogorszenie się wyniku o 9,4 mln zł w ujęciu rok do roku. W ujęciu kwartalnym wynik EBITDA poprawił się o 16,2 mln zł k/k (w drugim kwartale wynik EBITDA również był ujemny i wynosił -17,6 mln zł). Strata na poziomie wyniku operacyjnego (EBIT) w III kwartale 2023 roku wyniosła 7,0 mln zł, co oznacza spadek o 8,2 mln zł wobec wyniku analogicznego okresu roku poprzedniego. W ujęciu kwartalnym strata na poziomie operacyjnym zmniejszyła się o 13,9 mln zł k/k (w drugim kwartale odnotowano ujemny wynik na działalności operacyjnej wynoszący -20,9 mln zł).

## Segmenty operacyjne (bez wyłączeń konsolidacyjnych)

### Produkcja

Sprzedaż segmentu produkcyjnego w III kwartale bieżącego roku miała wartość 93,1 mln zł i była o 50,4% (31,2 mln zł) wyższa niż w III kwartale 2022 r. oraz o 5,3% (5,2 mln zł) niższa niż w II kwartale 2023 r.

Rentowność EBITDA uzyskana w III kwartale 2023 r. wyniosła -4,9% i była o 9,4 pkt. proc. wyższa niż w II kwartale 2023 oraz o 30,0 pkt. proc. niższa niż w III kwartale poprzedniego roku.

Sprzedaż segmentu produkcyjnego narastająco za trzy kwartały 2023 r. wyniosła 284,8 mln zł i była o 35,7% wyższa niż przed rokiem, przyczynił się do tego znaczny wzrost wolumenów sprzedaży, który został częściowo skompensowany spadającymi cenami.

Wynik EBITDA segmentu produkcyjnego w okresie trzech kwartałów 2023 roku był ujemny i wyniósł -30 mln zł dając rentowność na poziomie -10,5%.

Do przyczyn spadku rentowności EBITDA segmentu produkcyjnego możemy zaliczyć:

- spadek średniej ceny sprzedaży, które były spowodowane zdecydowanym zwiększeniem się mocy produkcyjnych na rynku rękawic nitrylowych oraz stopniową wyprzedającą zapasów magazynowych zgromadzonych przez dystrybutorów podczas pandemii. Oba te czynniki spowodowały nierównowagę pomiędzy stroną popytową a podaźową co niekorzystnie odbija się na kondycji całego segmentu,
- presję cenową ze strony producentów z Chin, którzy wspomagani przez rządowe dopłaty oferują rękawice w bardzo konkurencyjnych cenach.

### Dystrybucja

Przychody ze sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym w III kwartale 2023 r. miały wartość 43,5 mln zł, co stanowi wzrost o 16,5% w stosunku do II kwartału 2023 oraz spadek o 61,6% r/r. Rentowność EBITDA w III kwartale 2023 roku wyniosła 7,1% przy rentowności -9,6% w II kwartale roku 2023, oraz -8,9% w analogicznym okresie ubiegłego roku, tj. wzrosła o 16,8 pkt. proc. w stosunku do poprzedniego kwartału oraz wzrosła o 16,0 pkt. proc. r/r.

Przychody ze sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym narastająco za trzy kwartały 2023 r. miały wartość 126,8 mln zł, co stanowi spadek o 63,6% r/r. Jednocześnie rentowność EBITDA pogorszyła się z -3,6% po trzech kwartałach 2022 r. do -11,2% w analogicznym okresie br. Spadek przychodów ze sprzedaży r/r to efekt spadku cen w trzech kwartałach br. w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego, przy jednoczesnym spadku wolumenów. Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik EBITDA r/r w okresie trzech kwartałów 2023 r. jest rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy (przychód) w kwocie 13,6 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu w poprzednim roku jest on niższy o 6,7 mln zł.

### Koszty finansowe netto

Po trzech kwartałach bieżącego roku uzyskano nadwyżkę przychodów finansowych nad kosztami finansowymi, której wartość wyniosła 45,2 mln zł, co jest wynikiem lepszym o 12,2 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wzrost nadwyżki przychodów nad kosztami jest wynikiem niższych o 8,4 mln zł kosztów finansowych w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Same przychody finansowe w okresie trzech kwartałów 2023 r. wzrosły o 3,9 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2022 r. i wyniosły 47,7 mln zł. Na wyższe przychody finansowe wpływ miały przede wszystkim odsetki otrzymane od depozytów i obligacji oraz aktualizacja wartości posiadanych aktywów finansowych. W porównaniu do poprzedniego roku zmniejszyła się wartość dodatnich różnic kursowych osiągając wartość 22,7 mln zł w okresie trzech kwartałów bieżącego roku w porównaniu do 34,7 mln zł w poprzednim.

Przychody finansowe zostały pomniejszone o koszty finansowe, których wartość w okresie trzech kwartałów 2023 r. wyniosła 2,5 mln zł i była o 8,4 mln zł niższa niż w okresie trzech kwartałów poprzedniego roku. Składały się na nią przede wszystkim zrealizowana strata ze zbycia aktywów finansowych (0,7 mln zł) oraz wycena posiadanych aktywów finansowych (1,4 mln zł).

### **Efektywna stopa opodatkowania i zysk netto**

Wysokość podatku dochodowego (część bieżąca i odroczone) za trzy kwartały 2023 r. miała wartość 14,2 mln zł, a efektywna stopa opodatkowania wyniosła -92,2%. Strata netto jaką osiągnęła Grupa w tym okresie wyniosła 29,5 mln zł, co oznacza pogorszenie się wyniku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 45,5 mln zł (-284,5% r/r). Strata netto Grupy przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej miała wartość 27,4 mln zł, co oznacza, że strata na 1 akcję wyniosła 2,85 zł wobec zysku w wysokości 1,55 zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na wartość efektywnej stopy podatkowej głównie ma wpływ wysokość podatku odroczonego, którego poziom wynika ze zmniejszenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co zostało spowodowane zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość zapasów, marży niezrealizowanej na zapasach i odpisów aktualizujących należności. Ostatnim elementem mającym największy wpływ na wartość podatku odroczonego to niezrealizowane dodatnie różnice kursowe mające wpływ na wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Grupa Emitenta osiągnęła w samym III kwartale 2023 roku 20,1 mln zł straty netto, co oznacza spadek o 210,4% w ujęciu rok do roku względem zysku netto w III kwartale 2022 r. wynoszącego 18,2 mln zł. W porównaniu do II kwartału 2023 r., kiedy to odnotowano zysk na poziomie netto w wysokości 8,5 mln zł wynik netto jest o 28,6 mln zł niższy, co głównie wynika z obniżenia się wartości dodatnich różnic kursowych ujętych w wyniku finansowym.

### **Sytuacja finansowa**

Wartość aktywów Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. w okresie ostatnich trzech kwartałów zmniejszyła się o 78,0 mln zł, tj. 7,2% i na dzień 30 września 2023 roku wynosiła 1 005,0 mln zł wobec 1 083,1 mln zł na koniec 2022 r. Względem wartości na koniec III kwartału 2022 r. zmniejszyła się o 267,7 mln zł. W stosunku do stanu na koniec III kwartału 2022 r. wartość aktywów trwałych zmniejszyła się o 89,0 mln zł, tj. o 18,0%. Wśród aktywów trwałych największy spadek wartości dotyczył rzeczowych aktywów trwałych (zmniejszenie o 122,2 mln zł, tj. 30,2%), co jest efektem odpisu aktualizującego wartość aktywów produkcyjnych w Tajlandii. Wzrost wartości nastąpił natomiast w obszarze wartości niematerialnych (11,8 mln zł) i był związany z rozwojem systemów informatycznych. Wartość aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego zmniejszyła się o 1,6 mln zł i na dzień 30.09.2023 r. wynosi 24,6 mln zł. W odniesieniu do stanu na koniec 2022 roku wartość aktywów trwałych na dzień 30 września 2023 r. zwiększyła się o 19,3 mln zł, na co największy wpływ ma wzrost wartości długoterminowych aktywów finansowych (o 21,4 mln zł do wartości 67,1 mln zł) na skutek udzielonej podmiotowi zewnętrznemu pożyczki. Jest ona elementem strategii inwestycyjnej realizowanej przez spółkę Mercator Estates. Kolejnym elementem wpływającym na wzrost wartości aktywów trwałych w porównaniu do stanu z końca 2022 roku to wartości niematerialne i prawne, których wartość wzrosła o 6,2 mln zł jako efekt rozbudowy systemów informatycznych w Grupie. Pozycjami, które zmniejszyły się w trakcie trzech kwartałów 2023 r. to aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego (-5,1 mln zł, na skutek zmniejszenia się odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz niższej możliwej do odliczenia straty podatkowej) oraz rzeczowe aktywa trwałe (-3,2 mln zł).

W porównaniu do stanu z końca III kwartału ubiegłego roku wartość aktywów obrotowych spadła o 178,8 mln zł, tj. o 22,9%, na co główny wpływ miał spadek poziomu zapasów o 80,8 mln zł, tj. o 36,0% r/r, który jest wypadkową spadku cen nabycia towarów, kosztów wytworzenia produktów oraz zmniejszania ilości zgromadzonych zapasów. Spadek ilościowy zapasów powodowany był potrzebą optymalizacji wartości kapitału pracującego poprzez skuteczniejsze planowanie zakupów i sprzedaży oraz efektywniejsze procesy logistyczne. Na spadek aktywów obrotowych również miał wpływ spadek środków pieniężnych o 90,0 mln zł, tj. o 35,1% r/r,

na które największy wpływ miała wypłata dywidendy w III kwartale b.r. (23,9 mln zł), skup akcji własnych (10,6 mln zł), udzielone pożyczki ujęte jako długoterminowe aktywa finansowe (15,5 mln zł). Spadek w części dotyczącej należności z tytułu dostaw i usług jest pochodną spadku przychodów ze sprzedaży.

W odniesieniu do stanu z końca 2022 r. wartość aktywów obrotowych obniżyła się o 97,3 mln zł na co największy wpływ miały obniżenie się wartości zapasów (-56,8 mln zł, jako łączny skutek obniżenia się cen jednostkowych towarów i produktów w magazynie oraz ich ilości) oraz zmniejszenia się stanu środków pieniężnych (-57,1 mln zł jako efekt wypłaty dywidendy – 23,9 mln zł, skupu akcji własnych – 10,6 mln zł oraz udzielonej pożyczki – 15,5 mln zł)

Kapitał własny na koniec III kwartału 2023 r. zmalał w stosunku do stanu sprzed roku o 303,7 mln zł r/r, czyli o 25,2%, co wynika głównie ze zmniejszenia się zysku zatrzymanego o 238,0 mln zł, tj. o 21,8% r/r. W odniesieniu do stanu z końca 2022 r. kapitał własny zmalał o 109,5 mln zł przede wszystkim na skutek wypłaty dywidendy oraz obniżenia się wyceny w PLN kapitałów własnych spółek zagranicznych na skutek umocnienia się polskiej waluty.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 28,8 mln zł, czyli o 63,5% r/r, w czym największy udział ma zobowiązanie z tytułu dostaw i usług (wzrost o 22,8 mln zł r/r do wysokości 75,2 mln zł. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 1,5 mln zł, czyli o 44,6% r/r i na koniec III kwartału 2023 r. mają wartość 4,9 mln zł.

Cykl rotacji zapasów po trzech kwartałach bieżącego roku wyniósł 113 dni i był tym samym krótszy o 43 dni wobec stanu sprzed roku. Cykl rotacji należności wyniósł 55 dni i był dłuższy o 5 dni w porównaniu do wartości za okres trzech kwartałów 2022 r. Wydłużeniu o 22 dni uległ cykl spłaty zobowiązań (38 dni za trzy kwartały 2023 r. wobec 16 dni w analogicznym okresie 2022 r.). Cykl konwersji gotówki na koniec trzeciego kwartału 2023 r. wyniósł 131 dni i uległ skróceniu względem końca września 2022 r. o 58 dni, natomiast względem końca grudnia 2022 r. skrócił się o 27 dni.

#### **Dług odsetkowy netto**

Dług netto na dzień bilansowy 30 września 2023 r. miał wartość ujemną (Grupa Emitenta dysponowała gotówką netto) i wynosił minus 350,9 mln zł. Wartość ta była o około 91,1 mln zł niższa (niekorzystna niż rok wcześniej i o ponad 67,5 mln zł niższa niż na koniec grudnia ubiegłego roku. Ujemny dług netto to efekt osiągniętych w poprzednich latach zysków przy racjonalnym ich wydatkowaniu, w tym w ramach CAPEX (fabryka nr 3).

### **5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe w trzecim kwartale 2023 oraz mogące rzutować na efekty osiągnięte w okresach kolejnych**

#### Sytuacja makroekonomiczna

Popyt na produkty oferowane przez Grupę w pewnym stopniu jest uzależniony od dynamiki produktu krajowego brutto oraz od inflacji w krajach, do których dokonywana jest sprzedaż.

W swojej najnowszej, listopadowej publikacji Komisja Europejska obniżyła prognozę wzrostu PKB dla Polski w 2023 r. z 0,7% do 0,4%, jednocześnie utrzymując prognozę na 2024 rok w wysokości 2,7% oraz prognozując wzrost w 2025 roku na 3,2%. Głównym czynnikiem wzrostu PKB w 2024 roku ma być konsumpcja indywidualna rosnąca w miarę zmniejszania się presji inflacyjnej oraz zwiększania się wsparcia socjalnego dla rodzin z dziećmi oraz seniorów. Średnia stopa wzrostu PKB dla całej Unii Europejskiej prognozowana jest na 0,6% w 2023, 1,3% w 2024 roku oraz 1,7% w 2025 roku.

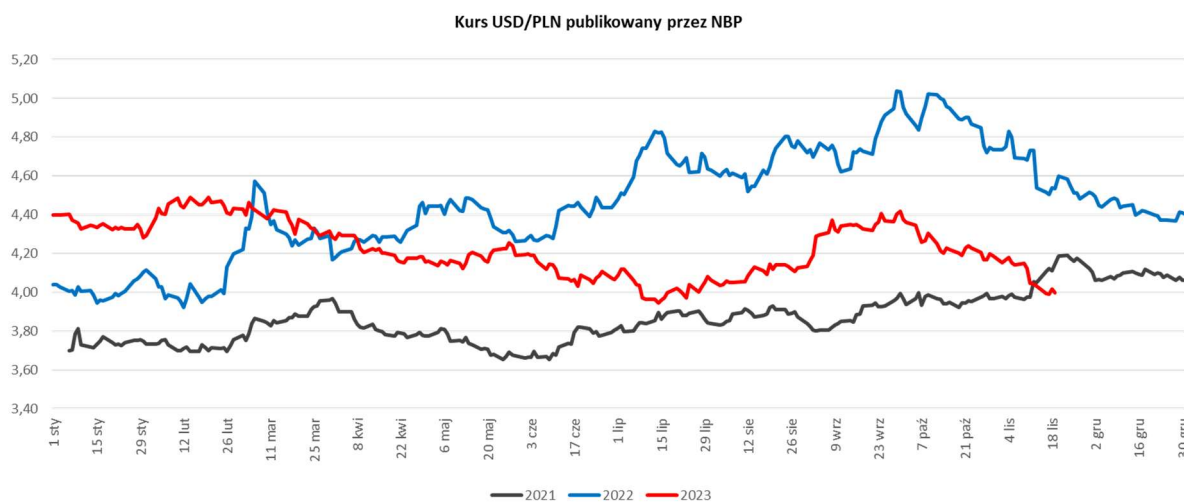
Rezultatem wyższego niż średnia dla UE wzrostu PKB Polsce, w 2024 r. będzie dłużej utrzymująca się wyższa inflacja. Komisja Europejska prognozuje, że średnioroczna inflacja w 2023 roku, w Polsce wyniesie 11,1%, natomiast w 2024 roku obniży się do poziomu 6,2% co jest wartością o 2,7 pp. wyżej niż prognoza dla całej UE. Prognozowana średnia dla całej Unii wynosi 6,5% w 2023 roku oraz 3,5% w 2024. Prognoza na 2025 rok zakłada inflację w całej UE na poziomie 2,4% oraz 3,8% w Polsce.

### Kształtowanie kursów walutowych

Grupa jest importerem netto, przy czym:

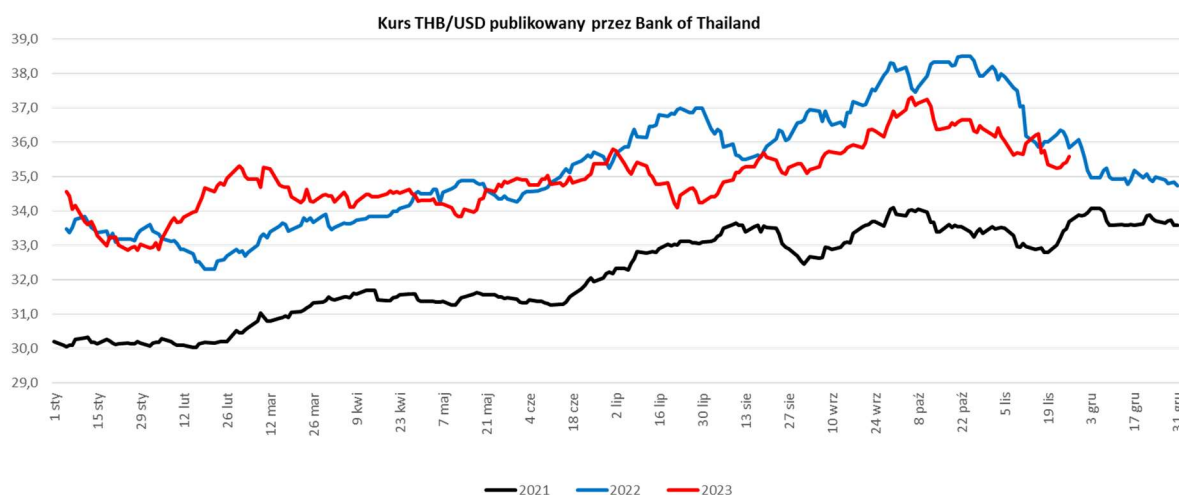
- w działalności dystrybucyjnej sprzedaje towary głównie za polskie złote i inne waluty środkowo-europejskie, nabywając je za dolary amerykańskie. W pierwszym półroczu 2023 roku notowaliśmy konsekwentne umacnianie się złotówki względem dolara, który w połowie lipca osiągnął minimum na poziomie poniżej 4 zł. W III kwartale amerykańska waluta ponownie umocniła się do poziomu 4,4 na przełomie września i października, aby pod koniec listopada spaść ponownie do poziomu poniżej 4,0 zł. W dłuższej perspektywie czasowej utrzymujące się umocnienie złotego wobec dolara amerykańskiego wpływałoby pozytywnie na wysokość marż uzyskiwanych w dystrybucji,
- w działalności produkcyjnej nabywa surowiec do produkcji za baty tajlandzkie oraz dolary amerykańskie, a przychody ze sprzedaży produktów realizowane są głównie w dolarach amerykańskich. Średni kurs tajskiego bata do dolara w okresie trzech kwartałów 2023 r. był niższy o 0,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzmocnienie dolara wobec bata ma korzystny wpływ na osiągnięte marże produkcyjne, a osłabienie dolara wobec bata negatywnie wpływa na marże w segmencie produkcyjnym.

Kształtowanie kursu USD/PLN w latach 2021 – 2023 przedstawia poniższy wykres (Źródło: [www.nbp.pl](http://www.nbp.pl)):





Kształtowanie kursu THB/USD obrazuje poniższy wykres (Źródło: www.bot.or.th):



### Koszty surowca do wyrobu rękawic medycznych

Głównym składnikiem kosztu wytworzenia najważniejszego produktu oferowanego przez Grupę jest lateks syntetyczny, który wyparł obecnie całkowicie wykorzystywany w poprzednich latach lateks naturalny.

W przypadku rękawic produkowanych z lateksu syntetycznego (NBR) udział głównego surowca w koszcie wytworzenia w okresie trzech kwartałów 2023 wynosi ok. 34%.

W okresie od stycznia do września 2023 r. cena lateksu syntetycznego była średnio o 26% niższa w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Od początku trzeciego kwartału 2021 roku odnotowujemy stopniowy spadek cen aż do około 680 USD za tonę lateksu syntetycznego w sierpniu 2023 r. Od początku IV kwartału zauważyć można delikatne zwiększenie się ceny do poziomu 749 usd/t w październiku oraz 730 usd/t w listopadzie, choć dalej są to ceny znacznie niższe niż obserwowane były w 2022 roku. Wiąże się to z dużym ograniczeniem mocy produkcyjnych rękawic, wynikającym z faktu niższego popytu i niskich cen sprzedaży rękawic na rynku w roku 2022 oraz w trzech kwartałach 2023 roku. Spadek cen lateksu NBR został zahamowany w związku z ograniczeniem podaży lateksu. Większość petrochemii produkujących lateks przekształciła swoją produkcję lub jej część na produkcję produktu, który jest wykorzystywany do produkcji plastików i gum przemysłowych w przemyśle samochodowym. Pozostałe fabryki produkujące lateks zredukowały ilości wyłączając część linii produkcyjnych.

#### Średnia cena NBR (USD/T)

	sty	lut	mar	kwi	maj	cze	lip	sie	wrz	paź	lis	gru
<b>2021</b>	2 500	2 200	2 400	2 430	2 400	2 380	2 250	2 000	1 950	1 870	1 540	1 400
<b>2022</b>	1 100	1 050	1 030	1 129	1 122	1 092	1 071	1 010	956	904	847	831
<b>2023</b>	805	823	903	881	829	767	700	683	682	749	730	

Źródło: opracowanie własne

## Inne czynniki

### **Czynniki i zdarzenia wewnętrzne**

Pozostałe czynniki, które wpływały i będą miały wpływ na osiągnięte wyniki, to zwłaszcza konkurencja ze strony innych podmiotów oraz wydatki na służbę zdrowia, a te w związku z opisywanym już wpływem epidemii oraz zwiększeniem świadomości i potrzeb odbiorców wskazują na istotnie pozytywny trend. Co więcej, tendencja do podwyższania wydatków na służbę zdrowia jest ogólnosiwiatowa, co ma swój związek ze starzeniem się społeczeństwa, poprawą jakości opieki medycznej, rozwojem medycyny oraz wzrostem wynagrodzeń.

Wśród najważniejszych czynników wzrostu wymienia się nadal, występujące okresowo lub regionalnie, zakażenia COVID-19 skutkujące zwiększoną liczbą procedur medycznych oraz zaostrzeniem reżimów sanitarnych, brak bezpośredniego substytutu dla jednorazowych rękawic medycznych, jak również wzrost świadomości użytkowników końcowych dotyczących tej kategorii produktów (potrzeba ochrony przed zakażeniem wirusami oraz bakteriami). Wcześniejsze, pre - pandemiczne analizy wskazywały na narastający trend wykorzystywania rękawic w kierunku zastosowań niemedycejskich, podyktowany rosnącą świadomością użytkowników końcowych, profesjonalnych i indywidualnych, dbałością o bezpieczeństwo i higienę pracy, o swój wygląd, w tym pielęgnację rąk oraz zdrowy styl życia tj. ochronę przed zanieczyszczonym powietrzem, niezdrową żywnością oraz zabrudzeniami i uszkodzeniami mechanicznymi.

Najważniejszymi podmiotami działającymi na globalnym rynku rękawic medycznych i profesjonalnych są: Grupa Top Glove, Hartalega NCG Sdn. Bhd, Sri Trang Gloves (Thailand), Kossan International Sdn.Bhd. i Grupa Supermax. Wśród pozostałych graczy rynku globalnego można wymienić między innymi takie podmioty, jak: Ansell, B. Braun, Sempermed, Cardinal Health, Molnylycke, Hartmann, Abena. W zakresie polskiego rynku, głównymi dystrybutorami rękawic ochronnych niezmiennie od lat pozostają Abook, Skamex, Zarys, Doman, Safemed oraz Medasept.

Aby zwiększyć swoją przewagę konkurencyjną, Grupa Emitenta na bieżąco analizuje swoje otoczenie konkurencyjne i bada trendy zarówno na rynku globalnym, jak i na rynkach lokalnych, na których operuje. W konsekwencji stale rozszerza portfolio produktów (m.in. o rękawice typu grip) i zwiększa zakres swojego działania o nowe rynki zbytu.

W trzech kwartałach 2023 r. w segmencie dystrybucyjnym główny nacisk położony był na złagodzenie wpływu spadających cen rynkowych rękawic na realizowane marże. Zgodnie z wiedzą Emitenta, rynkowy spadek cen rękawic w głównej mierze spowodowany został istotnym zwiększeniem podaży rękawic, w tym ze strony producentów chińskich.

Głównym celem na rok 2023 w kanale e-commerce jest maksymalne obniżenie kosztów operacyjnych, głównie poprzez zawieszenie sprzedaży poprzez nierentowne kanały i przeniesienie magazynu do Polski. Po dokładnym przeanalizowaniu kosztów za pierwsze półrocze, w czerwcu podjęto decyzję o zawieszeniu sprzedaży na najbardziej nierentownych rynkach e-commerce w Hiszpanii oraz Włoszech. Główne czynniki, które wpłynęły na tę decyzję to utrzymujące się na wysokim poziomie koszty operacyjne, złożony i kosztowny proces logistyczny oraz znaczące obniżki cen sprzedaży wśród głównych konkurentów. Efektem tego procesu optymalizacyjnego jest decyzja o likwidacji niemieckiej spółki eMercator.com GmbH oraz o częściowym ograniczeniu i przeniesieniu pozostałej części prowadzonej przez nią działalności operacyjnej do spółki Emitenta.

W segmencie produkcyjnym w okresie trzech kwartałów 2023 Grupa skupiła swoje wysiłki na ograniczeniu kosztów produkcji oraz odnowieniu wygasających kontraktów handlowych z istniejącymi kontrahentami, a także poszerzeniu bazy kontrahentów o nowych odbiorców.

Ponadto spółka w Tajlandii zdecydowała się na wstrzymanie produkcji w najstarszym zakładzie i uruchomiła produkcję w nowo wybudowanym trzecim zakładzie produkcyjnym.

Segment produkcyjny również mierzy się ze zwiększoną podażą na rynku rękawic przez co zmuszony jest korzystać z kanałów dystrybucji spółki matki produkując głównie rękawice egzaminacyjne, mainstreamowe. Na bieżąco prowadzone są rozmowy z nowymi klientami w celu odbudowy kanałów zbytu dla rękawic industrialnych i specjalistycznych oraz prowadzone są prace nad wprowadzaniem do oferty nowych produktów. W pierwszym półroczu z uwagi na powyższe fakty realizowane marże są niższe niż te sprzed pandemii.

## **Perspektywy rozwoju**

### ***Fabryka jednorazowych rękawic w Tajlandii***

Grupa Mercator Medical posiada obecnie w Tajlandii trzy zakłady produkujące jednorazowe rękawice z lateksu NBR. Z uwagi na ograniczony w ostatnim okresie popyt na rękawice Grupa zdecydowała się na wstrzymanie produkcji w najstarszym z posiadanych zakładów i stara się maksymalizować wydajność produkcji w pozostałych dwóch, oddanych stosunkowo niedawno do użytku, zakładach. Łączna możliwa ilość wyprodukowania rękawic to około 2,9-3 mld szt. w skali roku.

W ostatnim okresie spółka stara się rozwijać nowe produkty, często we współpracy z odbiorcami, by zagwarantować sobie stały wolumen zamówień w tym trudnym dla branży okresie. Rozwój nowych produktów, szeroka oferta dostosowana do wymagań klientów, promowanie sprzedaży cięższych wariantów rękawic industrialnych są teraz głównym celem spółki produkcyjnej razem z optymalizacją kosztów działania.

Spółka skupia się na optymalizacji procesów, automatyzacji i zapewnieniu jak najlepszych warunków zakupu surowców co ma przełożyć się na minimalizację kosztów produkcji. Na bieżąco prowadzone są inwestycje w dostęp i zapewnienie jakości wody zużywanej do produkcji.

Na chwilę obecną Grupa nie planuje dalszej rozbudowy zakładów.

## **Mercator Industrial**

Spółkę Mercator Industrial Ltd powołano w celu dalszego rozwoju części produkcyjnej w Tajlandii. Firma rozpoczęła koncepcyjne opracowanie planów budowy kolejnego zakładu wytwórczego. Obecna, trudna sytuacja na rynku rękawic jednorazowych spowodowała jednak wstrzymanie prac nad rozwojem tego projektu. Na dzień publikacji niniejszego Raportu Zarząd Emitenta nie podjął decyzji o budowie kolejnych mocy produkcyjnych.

### ***Sytuacja dystrybucyjna w wybranych krajach Europy Zachodniej***

Przed 2016 r. Grupa sprzedawała swoje produkty i wyroby innych producentów do odbiorców w ok. 40 krajach na całym świecie. Zorganizowaną dystrybucję prowadziła jednak tylko na wybranych rynkach Europy Środkowej i Wschodniej (Polska, Rosja, Ukraina, Rumunia, Węgry i Czechy), gdzie Grupa utworzyła spółki celowe i prowadziła sprzedaż zwykle z lokalnego magazynu w lokalnej walucie w oparciu o regionalnych menedżerów handlowych. Mercator Medical postanowił rozszerzyć ten model działalności na wybrane kraje Europy Zachodniej. Atutem Grupy jest doświadczenie przy wchodzeniu na rynki zagraniczne, szeroka oferta wyrobów, dla których Grupa posiada niezbędne dopuszczenia i certyfikaty oraz posiadany status wytwórcy i własna fabryka w Tajlandii. Obecnie Grupa posiada spółki dystrybucyjne w Niemczech, Francji oraz we Włoszech, które wspólnie ze spółką Polską oraz fabryką w Tajlandii realizują sprzedaż do około 20 krajów Europy Zachodniej. W okresie trzech kwartałów 2023 r. sprzedaż na tym rynku miała wartość ogółem 52,6 mln zł i była o 12,9 mln zł mniejsza, aniżeli w tym samym okresie roku ubiegłego, co stanowiło 19,7% spadek. W III kwartale podjęta została decyzja o likwidacji spółki włoskiej i przejęciu prowadzenia sprzedaży na tamtym rynku przez spółkę polską, od początku IV kwartału cała sprzedaż we Włoszech realizowana jest przez spółkę Mercator Medical S.A. W IV kwartale podjęta została również decyzja o rozpoczęciu likwidacji niemieckiej spółki Mercator Medical GmbH i przejęciu prowadzonych przez nią operacji przez spółkę Emitenta. Celem tych zmian jest optymalizacja kosztowa mająca w swoim założeniu doprowadzenie do poprawy rentowności części

dystrybucyjnej Grupy na terenie Europy Zachodniej, w tym poprzez zwiększenie skali działalności pozostałych spółek dystrybucyjnych, które przejmą prowadzenie działalności operacyjnej na rynkach obsługiwanych dotychczas przez likwidowane podmioty.

### ***Sprzedaż w regionie CEE***

Celem Grupy Emitenta jest osiągnięcie pozycji jednego z trzech największych graczy na rynku rękawic medycznych na wszystkich rynkach dystrybucyjnych Grupy w Europie Środkowej i Wschodniej, gdzie umacnia swoją pozycję. Aktualnie Grupa jest liderem na rynku polskim i ukraińskim, jednym z trzech największych graczy w Rumunii, na Węgrzech, w Czechach oraz Słowacji. W okresie trzech kwartałów 2023 roku największym rynkiem zbytu była Polska, sprzedaż wynosiła 113,7 mln zł, jednak w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego była niższa o 44,9 mln zł, co daje 28,3% spadku r/r. Na drugim miejscu była Rumunia ze sprzedażą na poziomie 24,4 mln zł, porównując z analogicznym okresem poprzedniego roku wartość ta była niższa o 0,6 mln zł, czyli o 2,5%. Kolejnym największym rynkiem w regionie CEE jest Ukraina, gdzie zrealizowano sprzedaż o wartości 21,6 mln zł, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku sprzedaż tam wzrosła o 3,7 mln zł.

### ***Długoterminowe perspektywy rozwoju***

Swoje perspektywy rozwoju w zakresie dystrybucji Grupa ocenia pozytywnie, głównie ze względu na rozbieżności pomiędzy wydatkami na zdrowie w krajach rozwijających się (będących głównymi rynkami zbytu) w stosunku do krajów rozwiniętych (USA, kraje Europy Zachodniej), jak również z rosnącej rozpoznawalności marki parasolowej Mercator w Europie Zachodniej. Wraz ze wzrostem tych wydatków oraz większą świadomością zasad BHP intensywnie powinno rosnąć zużycie jednorazowych rękawic medycznych, stanowiących trzon oferty Grupy. Mimo spadku sprzedaży w porównaniu do okresu w szczycie pandemii COVID-19 można zauważyć, że sprzedaż wraca do poziomu sprzed pandemii, a według aktualnych prognoz sprzedaż wolumenowa pozostanie trwale na poziomie wyższym niż przed pandemią.

### ***Konflikt zbrojny w Ukrainie***

Grupa Kapitałowa Mercator Medical posiada jednostki zależne w Ukrainie i w Rosji, w związku z czym trwające od 24 lutego 2022 roku działania wojenne na terenie Ukrainy i sankcje wymierzone w Rosję mają wpływ na działalność biznesową Grupy. Grupa nie jest jednak uzależniona od sprzedaży do klientów na w/w rynkach. Udział sprzedaży na wspomnianych rynkach w stosunku do skonsolidowanych przychodów Grupy, wyniósł w trzech kwartałach 2023 r. 6,1% w Ukrainie i 4,8% w Rosji. W przypadku ograniczeń lub braku możliwości sprzedaży na w/w rynkach, Spółka dysponuje potencjałem do przekierowania wolumenów sprzedaży na rynki Europy Zachodniej.

Informacje nt. wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej na działalność Grupy Emitenta w Ukrainie i Rosji zostały zamieszczone w nocie numer 38 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## **6. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta i jego Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie**

Nie występuje istotna cykliczność lub sezonowość działalności Grupy.

**7. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej**

Informacje nt. wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej na działalność Grupy Emitenta w Ukrainie i Rosji zostały zamieszczone w notcie numer 38 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

**8. Informacja o emisji, wykupie i spłacie nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym sprawozdaniem Emitent nie emitował, nie wykupywał ani nie spłacał papierów wartościowych.

**9. Informacja o proponowanej dywidendzie**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r. wykazało zysk netto w wysokości 23.968.517,31 zł. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 23 czerwca 2023 r. postanowiło podzielić ten zysk w ten sposób, że kwota 23.873.210,00 zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy w wysokości 2,50 zł na akcję (przy uwzględnieniu, że na akcje będące własnością Emitenta i spółki zależnej dywidenda nie przysługuje), a kwota 95.307,31 zł została przekazana na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na 30 czerwca 2023 r., a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 14 lipca 2023 r.

**10. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2023**

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników na rok 2023.

**11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego				Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego			
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd. *	5 484 036	51,51%	8 316 865	60,47%	5 484 036	51,51%	8 316 865	60,47%
Mercator Medical S.A. **	876 731	8,23%	1 150 652	8,37%	876 731	8,23%	1 150 652	8,37%

\* Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd. ("Anabaza") jest kontrolowana przez Pana Wiesława Żyznowskiego. Wiesław Żyznowski posiada bezpośrednio akcje stanowiące 3,67% w kapitale zakładowym Mercator Medical S.A., zapewniające 2,84% w ogólnej liczbie głosów. Uwzględniając również akcje będące w posiadaniu podmiotów bezpośrednio i pośrednio kontrolowanych (Anabaza, Mercator Medical S.A., Orpheus sp. z o.o., LeaderMed B.V.) oraz osób, co do których istnieje domniemanie istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Pan Wiesław Żyznowski posiada bezpośrednio i pośrednio akcje stanowiące ogółem 66,57% kapitału zakładowego Emitenta, zapewniające ogółem 74,12% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

\*\* Akcje własne. Zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych Emitent nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw. W dniu 31 października 2023 r. Walne Zgromadzenie Mercator Medical S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 876.731, to jest wszystkich akcji własnych posiadanych bezpośrednio przez Emitenta. Do dnia przekazania niniejszego raportu obniżenie kapitału zakładowego Emitenta w związku z umorzeniem tych akcji nie zostało jeszcze wpisane do rejestru.

Informacje powyższe podane zostały na podstawie zawiadomień otrzymanych przez Emitenta od akcjonariuszy na podstawie art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR.

**12. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Wg informacji posiadanych przez Emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Emitenta:

	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego
<b>Zarząd</b>		
Wiesław Żyznowski	390.569	390.569
Monika Żyznowska	0	0
Dariusz Krezymon	0	0
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Urszula Żyznowska	8.965	8.965
Wojciech Armuła	0	0
Jarosław Karasiński	0	0
Maciej Knych	0	0
Piotr Solorz	2.006	2.006

**13. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej**

Emitent jest stroną szeregu postępowań sądowych i egzekucyjnych dotyczących wierzytelności od odbiorców, głównie zakładów opieki zdrowotnej. W zdecydowanej większości postępowania te kończą się zasądzeniem i wyegzekwowaniem należności Emitenta wraz z odsetkami.

Emitent jest pozwany w sprawie z powództwa JMN - Group OY z siedzibą w Helsinkach. Wartość przedmiotu sporu wynosi 661 tys. zł, a roszczenie dotyczy niezrealizowanych dostaw z okresu 1 - 2 kwartału 2020. Emitent kwestionuje legitymację bierną wskazując, iż to nie on powinien zostać pozwany, a działając z ostrożności procesowej kwestionuje także podstawy roszczenia i domaga się oddalenia powództwa. Sprawa znajduje się aktualnie na etapie wymiany pism procesowych i została skierowana do mediacji.

Poza tym Emitent ani jednostki zależne Emitenta nie są stronami innych postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostek zależnych, których wynik miałby zasadnicze znaczenie dla działalności Grupy.

**14. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

W okresie sprawozdawczy Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej nie zawierały z podmiotami powiązanymi umów na warunkach innych niż rynkowe.

**15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest istotna**

Emitent ani jednostki zależne od Emitenta nie udzielały na rzecz osób trzecich poręczeń lub gwarancji o znaczącej wartości.

**Zarząd Mercator Medical S.A.:**

Prezes Zarządu

.....

*Wiesław Żyznowski*

*(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Wiceprezes Zarządu

.....

*Monika Żyznowska*

*(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*

Członek Zarządu

.....

*Dariusz Krezymon*

*(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)*