

Skonsolidowany raport kwartalny

Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za III kwartał 2024 roku
zakończony 30 września 2024 roku – część opisowa.





Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Grupa Kapitałowa Mercator Medical	4
1.2. Mercator Medical S.A.	5
2. Informacje o strukturze, organizacji, powiązaniach oraz inwestycjach kapitałowych Grupy.....	6
2.1. Struktura Grupy Mercator Medical	6
2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją	8
3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.....	10
4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe w trzecim kwartale 2024 roku oraz mogące rzutować na efekty osiągnięte w okresach kolejnych.....	18
5. 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 okresowego	23
6. 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 okresowego, odrębnie dla każdej z osób ..	23
7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej.....	24
8. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	24
9. 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 znacząca	24

1. Wybrane dane finansowe.

1.1. Grupa Kapitałowa Mercator Medical

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	393 286	469 064	352 316	91 415	103 583	76 970
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	-19 319	-87 115	-60 561	-4 490	-19 237	-13 231
EBITDA*	-2 169	-64 996	-44 177	-504	-14 353	-9 651
Zysk / strata brutto	-8 196	-3 792	-15 361	-1 905	-837	-3 356
Zysk / strata netto	-16 367	-22 836	-29 532	-3 804	-5 043	-6 452
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 589	-19 676	-27 359	-3 623	-4 345	-5 977
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	9 417 813	9 583 739	9 601 129	9 417 813	9 583 739	9 601 129
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0
Zysk / strata na jedną akcję	-1,66	-2,05	-2,85	-0,38	-0,45	-0,62
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję	-1,66	-2,05	-2,85	-0,38	-0,45	-0,62
	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30-09-2024	2023-12-31	30-09-2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	253 400	254 623	282 055	59 218	58 561	60 845
Wartości niematerialne i prawne	31 930	33 137	30 992	7 462	7 621	6 686
Nieruchomości inwestycyjne	9 946	0	0	2 324	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	75 797	68 071	67 062	17 713	15 656	14 467
Pozostałe aktywa trwałe	23 333	24 159	24 658	5 453	5 556	5 319
Zapasy	143 416	147 752	143 825	33 515	33 982	31 026
Udzielone pożyczki	363	431	424	85	99	91
Należności	110 908	110 193	99 731	25 918	25 343	21 514
Pozostałe aktywa finansowe	170 519	109 531	190 087	39 849	25 191	41 006
Środki pieniężne	169 255	217 329	166 208	39 554	49 984	35 855
Aktywa razem	988 867	965 226	1 005 042	231 092	221 993	216 809
Kapitał zakładowy	9 770	10 647	10 647	2 283	2 449	2 297
Zyski zatrzymane	843 754	854 821	853 373	197 180	196 601	184 091
Kapitały pozostałe	9 211	-5 760	35 684	2 153	-1 325	7 698
Kapitał własny	862 735	859 708	899 704	201 616	197 725	194 086
Rezerwy z tyt. odroc. pod. dochod.	25 977	20 874	18 111	6 071	4 801	3 907
Rezerwy	6 948	6 971	4 422	1 624	1 603	954
Zobowiązania długoterminowe	3 646	4 560	4 873	852	1 049	1 051
Zobowiązania krótkoterminowe	89 561	73 113	77 932	20 930	16 815	16 812
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	126 132	105 518	105 338	29 476	24 268	22 724
	w tys. PLN			w tys. EUR		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 926	-86	6 007	448	-19	1 312
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 062	33 591	-26 767	-11 404	7 418	-5 848
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-837	-41 072	-35 315	-195	-9 070	-7 715
Skutki zmian kursów wymiany	983	201	-1 061	228	44	-232
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	-46 990	-7 366	-57 136	-10 922	-1 627	-12 482
	w tys. PLN			w tys. EUR		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023
Średni kurs EUR/PLN w okresie				4,3022	4,5284	4,5773
Kurs EUR/PLN na koniec okresu				4,2791	4,3480	4,6356

* Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

1.2. Mercator Medical S.A.

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239 888	326 458	248 681	55 759	72 091	54 329
Zysk/ strata na działalności operacyjnej	-5 708	-9 239	-12 185	-1 327	-2 040	-2 662
EBITDA*	-930	-4 252	-8 371	-216	-939	-1 829
Zysk/ strata brutto	27 313	83 045	43 507	6 349	18 339	9 505
Zysk/ strata netto	22 515	69 823	32 544	5 233	15 419	7 110
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	9 770 435	9 770 435	9 770 435	9 770 435	9 770 435	9 770 435
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	0	0	0	0
Zysk na jedną akcję	2,30	7,15	3,33	0,54	1,58	0,73
Rozwodniony zysk na jedną akcję	2,30	7,15	3,33	0,54	1,58	0,73
	w tys. PLN			w tys. EUR		
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	11 688	18 312	18 964	2 731	4 212	4 091
Wartości niematerialne i prawne	29 385	30 480	28 001	6 867	7 010	6 041
Nieruchomości inwestycyjne	9 946	0	0	2 324	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	115 452	112 511	109 262	26 980	25 876	23 570
Zapasy	108 424	102 204	94 180	25 338	23 506	20 317
Udzielone pożyczki	19 489	17 817	16 562	4 554	4 098	3 573
Należności	91 214	97 573	103 273	21 316	22 441	22 278
Pozostałe aktywa finansowe	151 512	99 688	158 123	35 407	22 927	34 111
Środki pieniężne	131 869	176 443	68 316	30 817	40 580	14 737
Aktywa razem	668 979	655 028	596 682	156 336	150 650	128 717
Kapitał zakładowy	9 770	10 647	10 647	2 283	2 449	2 297
Zyski zatrzymane	105 515	78 360	41 010	24 658	18 022	8 847
Kapitały pozostałe	30 879	30 879	30 879	7 216	7 102	6 661
Kapitał własny razem	146 164	119 886	82 536	34 158	27 573	17 805
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	22 757	17 677	14 294	5 318	4 066	3 084
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 838	1 762	2 410	430	405	520
Zobowiązania długoterminowe	223 723	267 160	4 441	52 283	61 444	958
Zobowiązania krótkoterminowe	274 497	248 543	493 001	64 148	57 163	106 351
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	522 815	535 142	514 146	122 179	123 078	110 912
	w tys. PLN			w tys. EUR		
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 649	3 403	10 442	3 870	752	2 281
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 802	94 531	32 445	-11 576	20 875	7 088
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 103	-9 690	-61 614	-2 581	-2 140	-13 461
Skutki zmian kursów wymiany	765	-457	-262	178	-101	-57
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	-43 490	87 787	-18 989	-10 109	19 386	-4 149
	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2023			
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2023			
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,3022	4,5284	4,5773			
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	4,2791	4,3480	4,6356			

* Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

2. Informacje o strukturze, organizacji, powiązaniach oraz inwestycjach kapitałowych Grupy

2.1. 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 2024 r. w skład grupy kapitałowej Mercator Medical S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa Mercator Medical”, „Grupa”) wchodziły następujące podmioty zależne:

- 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.
- 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 Żywnowska – członkowie Zarządu Emitenta. Spółka koncentruje swoją działalność na produkcji i sprzedaży rękawic jednorazowych.
- Merkator Medikal TOB z siedzibą na Ukrainie. 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 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 Żywnowska – Prezes 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 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 Żywnowska – Prezes Zarządu Emitenta. Przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny.
- 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. Spółka prowadzi działalność w zakresie inwestycji na rynku nieruchomości.

- Mercator Estates I sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Emitent kontroluje bezpośrednio i pośrednio poprzez Mercator Estates sp. z o.o. oraz LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka prowadzi działalność w zakresie inwestycji na rynku nieruchomości.
- Mercator Estates II sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Krakowie. Emitent kontroluje bezpośrednio i pośrednio poprzez Mercator Estates sp. z o.o. oraz LeaderMed B.V. 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Prezesem Zarządu spółki jest Mariusz Popek - Członek Zarządu Emitenta. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. Emitent zakłada, że przedmiotem jej działalności będzie działalność inwestycyjna 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 – Prezes Zarządu Emitenta. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Mercator Medical GmbH w likwidacji 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. Likwidatorem spółki jest Monika Żyznowska – Prezes Zarządu Emitenta. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- eMercator.com GmbH w likwidacji z siedzibą w Niemczech. Emitent kontroluje pośrednio poprzez LeaderMed B.V. wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki. Likwidatorem spółki jest Monika Żyznowska – Prezes Zarządu Emitenta. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Hear Me Fundacja Mercator Medical S.A. Celem Fundacji jest przede wszystkim pomoc dzieciom, które mają problemy ze słuchem, a także wsparcie ich rodzin, realizowane w szczególności poprzez stworzenie i propagowanie spójnego programu wszechstronnej, systemowej pomocy, a także popularyzacja i wdrażanie nowoczesnych metod terapii. Fundacja została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lutego 2024 r. Prezesem Fundacji jest Monika Żyznowska, Prezes Zarządu Spółki.

W dniu 24 października 2024 r. w rejestrze przedsiębiorców zarejestrowano spółkę Mercator Estates III sp. z o.o. Prezesem Zarządu Mercator Estates III sp. z o.o. jest Mariusz Popek - Członek Zarządu Emitenta. Podobnie jak w przypadku Mercator Estates II sp. z o.o., spółka wykorzystana będzie do realizacji przyszłych projektów nieruchomościowych.

Czas trwania Emitenta oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2024 r. konsolidacją objęty został Emitent jako podmiot dominujący oraz następujące jednostki zależne, wszystkie metodą pełną:

- LeaderMed B.V. z siedzibą w Holandii,
- 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 SAS z siedzibą we Francji,
- Mercator Estates sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Mercator Estates I 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,
- Mercator Medical GmbH w likwidacji z siedzibą w Niemczech,
- eMercator.com GmbH w likwidacji z siedzibą w Niemczech,

Spółki Mercator Medical LLC, Mercator Estates II sp. z o.o. oraz Hear Me Fundacja Mercator Medical S.A. nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na brak istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



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

Sprzedaż

W okresie trzech kwartałów 2024 r. Grupa Kapitałowa Mercator Medical zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 41,0 mln zł, tj. o 11,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W zakresie przychodów ze sprzedaży produktów pochodzących z własnej fabryki w Tajlandii nastąpił spadek o 28,2 mln zł tj. o 12,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadek ten został w całości zrekompensowany wzrostem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, który wynosił 58,7%.

	3Q 2023		3Q 2024		Zmiana 2024 / 2023	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %	tys. PLN	%
- rękawice diagnostyczne	80 850	22,9%	145 984	37,1%	65 134	80,6%
- rękawice chirurgiczne	24 696	7,0%	22 211	5,6%	-2 485	-10,1%
- rękawice gospodarcze	984	0,3%	1 169	0,3%	185	18,8%
Rękawice razem	106 530	30,2%	169 364	43,1%	62 834	59,0%
Opatrunki	236	0,1%	2	0,0%	-234	-99,2%
Włóknina	11 019	3,1%	17 603	4,5%	6 584	59,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	117 785	33,4%	186 968	47,5%	69 183	58,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	234 531	66,6%	206 318	52,5%	-28 213	-12,0%
- w tym z produkcji rękawic diagnostycznych	234 128	66,5%	206 318	52,5%	-27 810	-11,9%
Razem przychody ze sprzedaży	352 316	100,0%	393 286	100,0%	40 970	11,6%
- w tym przychody ze sprzedaży rękawic	340 658	96,7%	375 682	95,5%	35 024	10,3%

Spadek wartości sprzedaży rękawic będących produktami wynika ze spadku jednostkowej ceny sprzedaży o 6,8%, który został dodatkowo pogłębiony spadkiem wolumenu sprzedaży o 5,5% do poziomu 2,33 mld szt. w okresie trzech kwartałów 2024 r. Znaczący wzrost sprzedaży rękawic będących towarami wynika ze wzrostu wolumenu o 121% do poziomu 1,76 mld szt. przy jednoczesnym spadku jednostkowej ceny sprzedaży o 28% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Wzrost wolumenu sprzedanych rękawic będących towarami jest efektem zmiany źródeł dostaw do części dystrybucyjnej Grupy na rzecz zewnętrznych dostawców i kierowania sprzedaży produktów z Mercator Medical Thailand do odbiorców spoza Grupy Kapitałowej. W ramach przychodów ze sprzedaży towarów rękawice chirurgiczne są jedyną kategorią rękawic, która zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży, wynika on ze spadku wolumenu o 9,4% do poziomu 33,3 mln sztuk w okresie trzech kwartałów 2024 r. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży dotyczy również włókniny, której sprzedaż w okresie 9 miesięcy 2024 roku wynosi 17,6 mln zł co przekłada się na 59,8% wzrostu w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Jest to efekt dokonanej rewizji asortymentu włókninowego oraz poszerzenia oferty pod kątem lepszego jej dostosowania do rynku szpitalnego. Celem tego procesu było m.in. wzmocnienie pozycji rynkowej omawianego asortymentu i osiągnięcie wzrostów sprzedaży w kolejnych latach.

	3Q 2023		3Q 2024		Zmiana 2024 / 2023	
	tys. szt	udział %	tys. szt	udział %	tys. szt	%
Rękawice diagnostyczne	3 217 169	98,8%	4 042 180	99,0%	825 011	25,6%
- produkcja	2 460 924	75,6%	2 325 909	57,0%	-135 014	-5,5%
- dystrybucja	756 245	23,2%	1 716 270	42,0%	960 026	126,9%
Rękawice chirurgiczne	36 742	1,1%	33 273	0,8%	-3 469	-9,4%
Rękawice gospodarcze	1 684	0,1%	8 268	0,2%	6 585	391,1%
Sprzedaż ilościowa	3 255 594	100,0%	4 083 721	100,0%	828 127	25,4%

Grupa Mercator Medical sprzedała w okresie trzech kwartałów 2024 roku łącznie ponad 4,08 mld szt. rękawic co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym sprzedano 3,26 mld szt. rękawic, jest wynikiem lepszym o 25,4%. Dominujące wśród rękawic sprzedawanych przez Grupę są rękawice diagnostyczne (98,8% udziału w ogólnej liczbie rękawic). Narastająco do końca III kwartału 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, ich sprzedaż wolumenowo w kategorii produktów jest niższa o 5,5% oraz o 126,9% wyższa w kategorii towarów.

Narastająco w okresie trzech kwartałów 2024 roku średnia cena sprzedaży rękawic wyniosła ok 0,092 zł/szt. co oznacza spadek o 12% w stosunku do ceny osiągniętej w analogicznym okresie poprzedniego roku. Patrząc jednak na ceny osiągnane w poszczególnych kwartałach bieżącego roku można zauważyć, że w III kwartale średnia cena wzrosła o 6% w stosunku do II kwartału bieżącego roku oraz o 14% w stosunku do średniej ceny uzyskanej w I kwartale bieżącego roku. Można więc stwierdzić, iż drugi i trzeci kwartał bieżącego roku to okres systematycznego wzrostu cen po historycznych minimach jakie obserwowano na rynku na przełomie 2023 i 2024 roku.

Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Mercator Medical kształtuje się następująco:

	3Q 2023		3Q 2024		Zmiana 2024 / 2023	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %	tys. PLN	zmiana %
Stany Zjednoczone	62 769	17,8%	111 703	28,4%	48 934	78,0%
Polska	113 666	32,3%	101 888	25,9%	-11 778	-10,4%
Rumunia	24 432	6,9%	23 652	6,0%	-780	-3,2%
Niemcy	10 215	2,9%	15 629	4,0%	5 414	53,0%
Ukraina	21 583	6,1%	16 113	4,1%	-5 470	-25,3%
Czechy	14 407	4,1%	15 796	4,0%	1 389	9,6%
Węgry	11 559	3,3%	13 141	3,3%	1 582	13,7%
Rosja	16 945	4,8%	12 146	3,1%	-4 799	-28,3%
Włochy	10 049	2,9%	10 633	2,7%	584	5,8%
Francja	8 706	2,5%	9 144	2,3%	438	5,0%
Wielka Brytania	7 941	2,3%	6 931	1,8%	-1 010	-12,7%
Słowacja	5 211	1,5%	5 597	1,4%	386	7,4%
Szwajcaria	4 243	1,2%	5 586	1,4%	1 343	31,7%
Finlandia	1 772	0,5%	4 154	1,1%	2 382	134,4%
Bułgaria	2 131	0,6%	3 901	1,0%	1 770	83,1%
Litwa	3 262	0,9%	3 706	0,9%	444	13,6%
Hiszpania	778	0,2%	3 518	0,9%	2 740	352,2%
Serbia	1 145	0,3%	3 054	0,8%	1 909	166,7%
Szwecja	1 880	0,5%	2 405	0,6%	525	27,9%
Chorwacja	1 987	0,6%	2 645	0,7%	658	33,1%
Łotwa	1 996	0,6%	1 973	0,5%	-23	-1,2%
Belgia	3 798	1,1%	1 928	0,5%	-1 870	-49,2%
Białoruś	2 759	0,8%	1 681	0,4%	-1 078	-39,1%
Australia	1 944	0,6%	1 453	0,4%	-491	-25,3%
Izrael	2 554	0,7%	1 355	0,3%	-1 199	-46,9%
Holandia	962	0,3%	1 096	0,3%	134	13,9%
Macedonia	805	0,2%	1 011	0,3%	206	25,6%
Estonia	571	0,2%	947	0,2%	376	65,8%
Japonia	0	0,0%	933	0,2%	933	0,0%
Tajlandia	1 811	0,5%	772	0,2%	-1 039	-57,4%
Pozostałe	10 435	3,0%	8 795	2,2%	-1 640	-15,7%
Razem	352 316	100,0%	393 286	100,0%	40 970	11,6%

Narastająco do końca III kwartału bieżącego roku najwyższą sprzedaż zanotowano w Stanach Zjednoczonych, w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrosła ona o 78,0% tj. o 48,9 mln zł. Drugim największym rynkiem zbytu jest Polska, w której sprzedaż w stosunku do 3 kwartałów poprzedniego roku spadła o 11,8 mln zł tj. o 10,4% osiągając poziom 101,9 mln zł. Rynki, które zanotowały znaczące wzrosty przychodów to m.in. Niemcy, Finlandia, Hiszpania, Serbia.

Koszty

Koszty w układzie rodzajowym w okresie 3 kwartałów 2023 i 2024 kształtowały się następująco:

	3Q 2023		3Q 2024		Zmiana 2024 / 2023	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %	tys. PLN	zmiana %
Zmiana stanu produktów	80 183	17,9%	13 167	3,1%	-67 016	-83,6%
Amortyzacja	16 384	3,7%	17 150	4,1%	766	4,7%
Zużycie materiałów i energii	126 212	28,2%	131 307	31,0%	5 095	4,0%
Usługi obce	40 563	9,1%	45 159	10,7%	4 596	11,3%
Podatki i opłaty	995	0,2%	1 027	0,2%	32	3,2%
Wynagrodzenia	46 727	10,4%	39 857	9,4%	-6 870	-14,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 236	1,6%	8 546	2,0%	1 310	18,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	4 605	1,0%	4 079	1,0%	-526	-11,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	101 191	22,6%	157 354	37,2%	56 163	55,5%
Pozostałe koszty operacyjne	23 785	5,3%	5 720	1,4%	-18 065	-76,0%
Razem koszty działalności operacyjnej	447 881	100,0%	423 366	100,0%	-24 515	-5,5%

Narastająco w okresie trzech kwartałów 2024 roku koszty działalności operacyjnej spadły o 5,5%, tj. o 24,5 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Koszty działalności operacyjnej do końca września 2024 r. wyniosły 423,4 mln zł, a największy udział stanowiła wartość sprzedanych towarów i materiałów (157,4 mln zł, wzrost o 55,5%) oraz zużycie materiałów i energii (131,3 mln zł, wzrost o 4,0%). Wzrost wartości kosztów sprzedanych towarów i materiałów był niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów i ma swoje odzwierciedlenie w wyższej marży brutto, która w okresie trzech kwartałów bieżącego roku wyniosła 15,8% tj. 29,6 mln zł co oznacza, że była o 1,8 p.p. wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost zużycia materiałów i energii wynika głównie z wyższych cen surowców do produkcji rękawic (cena lateksu syntetycznego będącego najważniejszą pozycją kosztową w trzech kwartałach 2024 r. była o ok 6% wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wyższą wartość tej linii kosztowej jest też wyższy wolumen wyprodukowanych rękawic. Znaczący spadek w linii pozostałych kosztów operacyjnych wynika m.in. z niższych o 15,2 mln zł w porównaniu do poprzedniego roku odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w okresie trzech kwartałów 2024 roku wzrosły o 1,0 mln zł k/k (tj. o 1,3%), stanowiły one 20,7 % przychodów, czyli ich udział w przychodach był o 2,1 pp. niższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

	3Q 2023		3Q 2024		Zmiana 2024 / 2023	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %	tys. PLN	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów	234 531	66,6%	206 318	52,5%	-28 213	-12,0%
Marża na sprzedaży produktów	-7 953	-3,4%	27 491	13,3%	35 444	445,7%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	117 785	33,4%	186 968	47,5%	69 183	58,7%
Marża na sprzedaży towarów	16 594	14,1%	29 614	15,8%	13 020	78,5%
Koszty sprzedaży	59 209	16,8%	52 913	13,5%	-6 296	-10,6%
Koszty ogólnego zarządu	21 211	6,0%	28 552	7,3%	7 342	34,6%
Pozostałe przychody operacyjne	35 004	9,9%	10 761	2,7%	-24 243	-69,3%
Pozostałe koszty operacyjne	23 785	6,8%	5 719	1,5%	-18 066	-76,0%
EBIT	-60 561	-17,2%	-19 319	-4,9%	41 242	68,1%
Amortyzacja	16 384	4,7%	17 150	4,4%	766	4,7%
EBITDA	-44 177	-12,5%	-2 169	-0,6%	42 008	95,1%

Marża brutto na sprzedaży towarów

W okresie trzech kwartałów 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost procentowej marży brutto na sprzedaży towarów do 15,8% (14,1% przed rokiem). Wzrost marży w porównaniu do 2023 roku spowodowany jest przede wszystkim wzrostem średnich cen rynkowych sprzedaży.

Marża brutto na sprzedaży produktów

W okresie trzech kwartałów 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost procentowej marży brutto na sprzedaży produktów o 16,7 p.p. (zmiana z -3,4% za pierwszy trzy kwartały 2023 r. na 13,3% w trzech kwartałach 2024 r.).

Wynik na działalności operacyjnej

Łączne przychody ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2024 r. wzrosły o 41,0 mln zł, co daje 11,6% wzrostu w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego. Natomiast łączna marża brutto na sprzedaży produktów i towarów wynosząc 57,1 mln zł była niemal siedmiokrotnie wyższa niż w okresie trzech kwartałów poprzedniego roku. Przy zachowaniu podobnego poziomu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA) w stosunku do trzech kwartałów poprzedniego roku uległ poprawie o 40,0 mln zł i wyniósł w trzech kwartałach 2024 r. -2,2 mln zł. To oznacza, że rentowność na poziomie EBITDA wyniosła -0,6% i była o 11,9 p.p. wyższa niż w trzech kwartałach 2023 r.

Segmenty operacyjne

	3Q 2023		3Q 2024		2024 / 2023		2024 / 2023	
	dyst.	prod.	dyst.	prod.	dyst.	prod.	dyst.	prod.
Przychody	126 833	284 793	186 968	249 061	60 135	-35 732	47,4%	-12,5%
EBIT	-18 463	-42 098	-21 809	2 496	-3 346	44 594	-18,1%	105,9%
EBIT %	-14,6%	-14,8%	-11,7%	1,0%			2,9 pp.	15,8 pp.
Amortyzacja	4 313	12 071	5 257	11 893	944	-178	21,9%	-1,5%
EBITDA	-14 150	-30 027	-16 552	14 389	-2 402	44 416	-17,0%	147,9%
EBITDA %	-11,2%	-10,5%	-8,9%	5,8%			2,3 pp.	16,3 pp.

Produkcja

W trzech kwartałach 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży segmentu produkcyjnego zmalały o 12,5% (zmiana z 284,8 mln zł w pierwszych trzech kwartałach 2023 r. do 249,1 mln zł w trzech kwartałach 2024 r.). Marża EBITDA wzrosła w omawianym okresie 2024 r. o 44,4 mln zł (z -30,0 mln zł w trzech kwartałach 2023 do 14,4 mln zł w trzech kwartałach 2024). Marża procentowa EBITDA wzrosła o 16,3 p.p., do 5,8% w stosunku do przychodów. Główną przyczyną poprawy rentowności części produkcyjnej na poziomie EBITDA jest wzrost cen sprzedaży.

Dystrybucja

Przychody ze sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym wzrosły w okresie trzech kwartałów 2024 roku o 47,4% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Marża EBITDA w opisywanym okresie zmniejszyła się o 2,4 mln zł w porównaniu do pierwszych dziewięciu miesięcy 2023 r. (z -14,2 mln zł w 2023 do -16,6 mln zł w 2024). Marża procentowa EBITDA wzrosła o 2,3 p.p., do -8,9% w stosunku do przychodów. Wzrost przychodów jest efektem zwiększenia udziału zewnętrznych dostawców w ramach łańcucha dostaw części dystrybucyjnej – przychody realizowane wewnętrznie pomiędzy fabryką i spółką Emitenta są wyłączone w konsolidacji.

Koszty finansowe netto

W pierwszych trzech kwartałach 2024 roku saldo przychodów i kosztów finansowych (nadwyżka przychodów nad kosztami) wyniosło 11,1 mln zł i było o 34,1 mln zł niższe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, w którym przychody finansowe były wyższe od kosztów finansowych o 45,2 mln zł. Tak duży spadek wyniku finansowego jest efektem niezrealizowanych, ujemnych różnic kursowych powstałych w wyniku rozliczenia pożyczek wewnątrzgrupowych.

Zysk brutto

Strata przed opodatkowaniem w trzech kwartałach 2024 r. wyniosła 8,2 mln zł, podczas gdy przed rokiem spółka odnotowała stratę przed opodatkowaniem w wysokości 15,4 mln zł. Na wynik finansowy pierwszych dziewięciu miesięcy 2024 r. miały wpływ czynniki opisane powyżej.

Zysk netto

Strata netto Grupy w okresie sprawozdawczym miała wartość 16,4 mln zł wobec straty netto w trzech kwartałach 2023 r. w kwocie 29,5 mln zł. Główny wpływ na poziom straty netto miał ujemny wynik na działalności operacyjnej EBIT w wysokości -19,3 mln zł, który nie został w całości pokryty zyskiem na poziomie wyniku finansowego. Dodatkowym elementem, który pogłębił stratę na poziomie netto jest podatek dochodowy, który w okresie sprawozdawczym wyniósł 8,2 mln zł. Strata netto Grupy przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej wynosi 15,6 mln zł, co oznacza, że strata na 1 akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej wynosi -1,6 zł wobec -2,85 zł straty w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Sytuacja finansowa

Wartość aktywów Grupy Emitenta na przestrzeni roku zmniejszyła się o 16,2 mln zł (1,6%). Suma aktywów na dzień 30 września 2024 roku miała wartość 988,9 mln zł wobec 1 005,0 mln zł przed rokiem.

Wartość aktywów trwałych spadła o 10,4 mln zł, tj. o 2,6% w porównaniu do roku ubiegłego. Wśród aktywów trwałych największy spadek dotyczył rzeczowych aktywów trwałych (spadek o 28,7 mln zł, tj. 10,2%), na który największy wpływ miało dokonanie odpisu aktualizującego wartość aktywów trwałych zaangażowanych w segment produkcyjny dokonany na koniec roku oraz zmiana klasyfikacji nieruchomości w Brześciu Kujawskim z aktywów trwałych na nieruchomości inwestycyjne. Wynika ona ze zmiany

sposobu użytkowania nieruchomości, tj. oddania jej w wynajem długoterminowy. Spadek ten został częściowo zrekompensowany przez wzrost długoterminowych aktywów finansowych o 8,7 mln zł w porównaniu do stanu z końca września poprzedniego roku.

Aktywa obrotowe w porównaniu do stanu z 30 września ubiegłego roku zmniejszyły się o 5,2 mln zł, tj. o 1,0%. Aktywa obrotowe są omówione w kolejnym podrozdziale, dotyczącym kapitału pracującego.

Kapitał własny spadł o 37,0 mln zł w porównaniu do stanu z końca września 2023 r., czyli o 4,1%, co wynika głównie ze spadku różnic kursowych z przewalutowań o 25,0 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 11,1 mln zł, czyli o 15,0%, w czym największy udział ma zobowiązanie z tytułu dostaw i usług (wzrost o 17,5 mln zł do wysokości 76,7 mln zł).

Kapitał pracujący

Wartość kapitału pracującego na koniec września 2024 r. wyniosła 155,1 mln zł (160,2 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2023 roku, spadek o 5,1 mln zł). To oznacza, że kapitał obrotowy spadł o 3,2% w porównaniu do wartości na 30 września 2023 r. oraz jest o 3,2% niższy od wartości na koniec grudnia 2023 r. Na spadek kapitału pracującego w porównaniu do stanu z 30 września 2023 r. główny wpływ miał m.in.:

- wzrost zobowiązań handlowych o 17,5 mln zł
- wzrost należności handlowych o 9,7 mln zł
- wzrost zaliczek na dostawy o 3,2 mln zł

Na koniec trzeciego kwartału 2024 r w porównaniu do stanu sprzed roku o 9 dni (do 122 dni) skrócił się cykl konwersji gotówki, na co złożyło się:

- wydłużenie cyklu rotacji zobowiązań o 12 dni (50 dni w Q3 2024 vs 38 dni w Q3 2023).
- wydłużenie cyklu rotacji należności o 1 dzień (56 dni w Q3 2024 vs 55 dni w Q3 2023),
- wydłużenie cyklu rotacji zapasów o 2 dni (115 dni w Q3 2024 vs 113 dni w Q3 2023),

Wartość w/w wskaźników rotacji jest wypadkową kwartalnych przychodów/kosztów i stanów bilansowych na koniec trzeciego kwartału w bieżącym i minionym roku.

Wzrost wartości należności o 9,7 mln zł do poziomu 82,1 mln zł jest efektem wzrostu wartości przychodów o 11,6% w porównaniu do trzech kwartałów 2023 roku.

Na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku w porównaniu do stanu sprzed roku odnotowano wzrost wartości zobowiązań handlowych o 17,5 mln zł, na który największy wpływ miał wzrost cen nabycia rękawic oraz zwiększenie udziału dostaw towarowych od zewnętrznych dostawców.

Przepływy środków pieniężnych

Stan środków pieniężnych rok do roku wzrósł o 2,8 mln zł, przy czym uwzględniając pozostałe aktywa finansowe nastąpił spadek o 16,5 mln zł. Spadek wartości pozostałych aktywów finansowych o 19,6 mln zł k/k, do wysokości 170,5 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2024 r wynikał ze zbycia części posiadanych obligacji, akcji oraz udziałów w FIZ i jednoczesne ulokowanie środków w depozytach.

Tys. zł	30.09.2023		30.09.2024	
PRZEPIŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 007	+	1 926	+
Zysk netto	-29 532		-16 367	
Korekty o pozycje:	35 589	+	21 811	+
Amortyzacja	16 384		17 150	
Zmiana stanu kapitału obrotowego	62 816		8 114	
Pozostałe korekty	-43 561		65	
Zapłacony podatek dochodowy (zwrot), zaliczony do działalności operacyjnej	-50		-3 518	
PRZEPIŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-26 767	-	-49 062	-
Wpływy	85 574		76 126	
Wydatki	112 341		125 188	
PRZEPIŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-35 315	-	-837	-
Wpływy	0		0	
Zaciągnięcie kredytów	0		0	
Wpływy z emisji akcji	0		0	
Pozostałe wpływy	0		0	
Wydatki	35 315		837	
Nabycie akcji własnych	10 615		0	
Splata kredytów	110		95	
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	523		581	
Odsetki	194		161	
Dywidendy	23 873		0	
Pozostałe wydatki	0		0	
SKUTKI ZMIAN KURSÓW WYMIANY	-1 061	-	983	-
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	-57 136	-	-46 990	-
Stan środków pieniężnych na początek okresu	223 344		215 978	
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	166 208		168 988	



4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe w trzecim kwartale 2024 roku oraz mogące rzutować na efekty osiągnięte w okresach kolejnych

Rozwój Grupy Mercator Medical S.A. warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od Grupy, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z jej działalnością. W ocenie Zarządu Emitenta, wymienione niżej czynniki i zdarzenia należą do tych, które wywarły największy wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2024 roku, jak również ich kształtowanie będzie rzutować na wyniki 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.

Zgodnie z najnowszymi – listopadowymi prognozami Komisji Europejskiej wzrost gospodarczy w 2024 rok w całej UE wyniesie 0,9%, w kolejnym roku gospodarka Unii urośnie o 1,5%, natomiast w 2026 roku o 1,8%. Polska gospodarka na tle średniej europejskiej prezentuje się bardzo dobrze – prognozowany wzrost gospodarczy w 2024 roku wyniesie 3,0%, w 2025 roku 3,6% oraz 3,1% w 2026 roku. Oczekuje się, że głównym czynnikiem wzrostu w 2025 roku podobnie jak było to w roku bieżącym będzie rosnąca konsumpcja prywatna napędzana rosnącymi płacami realnymi, wsparciem rządowych programów społecznych oraz malejącą presją inflacyjną. Konsumpcja publiczna dzięki nowym środkom wsparcia, również z uruchomionego programu KPO, będzie kolejnym czynnikiem napędzającym wzrost gospodarczy Polski w 2025 roku. Stopa bezrobocia w Polsce pozostaje na niskim poziomie w porównaniu do średniej w całej UE, szacuje się, że na koniec pierwszego półrocza wynosiła ona 4,9% (wg GUS). Inflacja w Polsce osiągnęła swój szczyt w pierwszym kwartale 2023 roku i szybko spadła w drugiej połowie roku ze względu na spadające ceny towarów i żywności, średni poziom inflacji w całym 2023 roku wyniósł 10,9%. Szacuje się, że średnia inflacja w 2024 roku osiągnie poziom 3,8% natomiast kolejny rok przyniesie wzrost do poziomu 4,7%.

Kursy walutowe

Grupa jest importerem netto, przy czym:

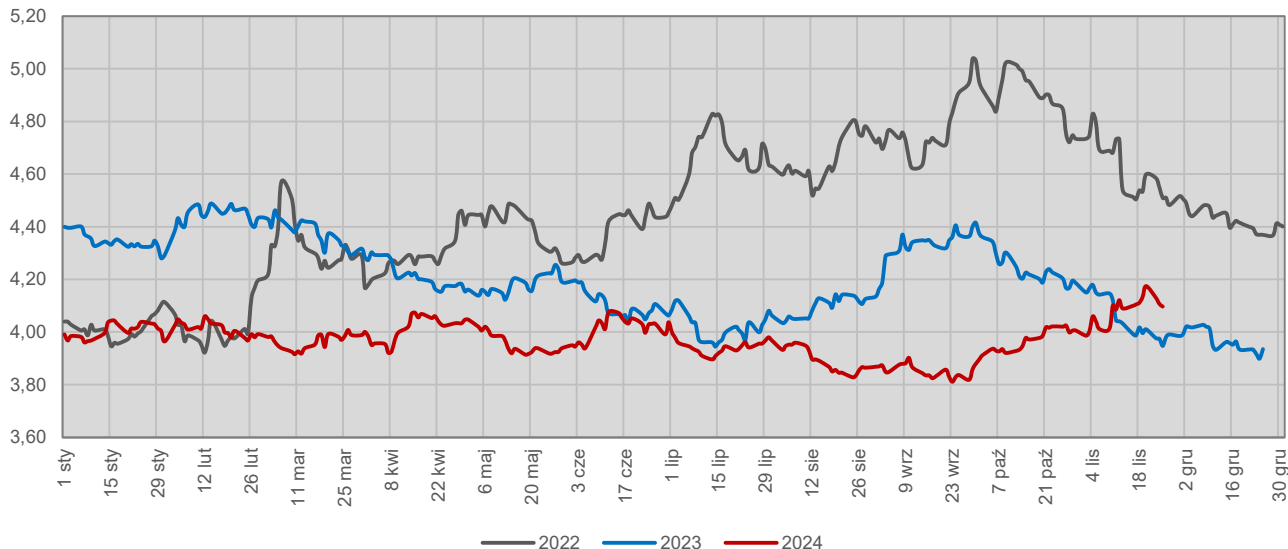
- w działalności dystrybucyjnej sprzedaje towary głównie za polskie złote, euro i inne waluty środkowo-europejskie, nabywając je za dolary amerykańskie; w okresie trzech kwartałów 2024 średni kurs USD/PLN wyniósł 3,9624 co przekłada się na spadek o 6,4% względem średniego kursu z analogicznego okresu poprzedniego roku oraz na spadek o 5,7% względem średniego kursu z całego 2023 roku. Umacnianie się złotego względem dolara amerykańskiego w 2024 wpływało na poprawę rentowności części dystrybucyjnej. W listopadzie bieżącego roku nastąpiło odwrócenie się trendu poprzez ok. 5% umocnienie się dolara względem średniego kursu obowiązującego w III kwartale b.r. co może w przyszłości spowodować obniżenie się marż w części dystrybucyjnej.

- w działalności produkcyjnej Grupa ponosi koszty produkcji w batach tajlandzkich (ok 75% udziału), w dolarach amerykańskich (ok 20% udziału) oraz w ringitach malezyjskich (ok 5% udziału) a przychody ze sprzedaży produktów realizowane są w niemal w całości w dolarach amerykańskich.

Średni kurs THB/USD z całego okresu trzech kwartałów 2024 r. był o 3,5% wyższy w porównaniu do średniego kursu z tego samego okresu poprzedniego roku. Analizując kurs po kwartałach można zauważyć, że w pierwszych dwóch kwartałach b.r. obowiązywał wysoki kurs tajlandzkiego bata, który pozytywnie wpływał na rentowność części produkcyjnej. Od początku III kwartału b.r. nastąpiło znaczące umocnienie się tajlandzkiej waluty wobec dolara amerykańskiego – o 4,9% wobec średniego kursu w II kwartale oraz o 2,1% wobec średniego kursu w I kwartale, co zmieniło sposób oddziaływania kursu na rentowność części produkcyjnej z pozytywnego na negatywny.

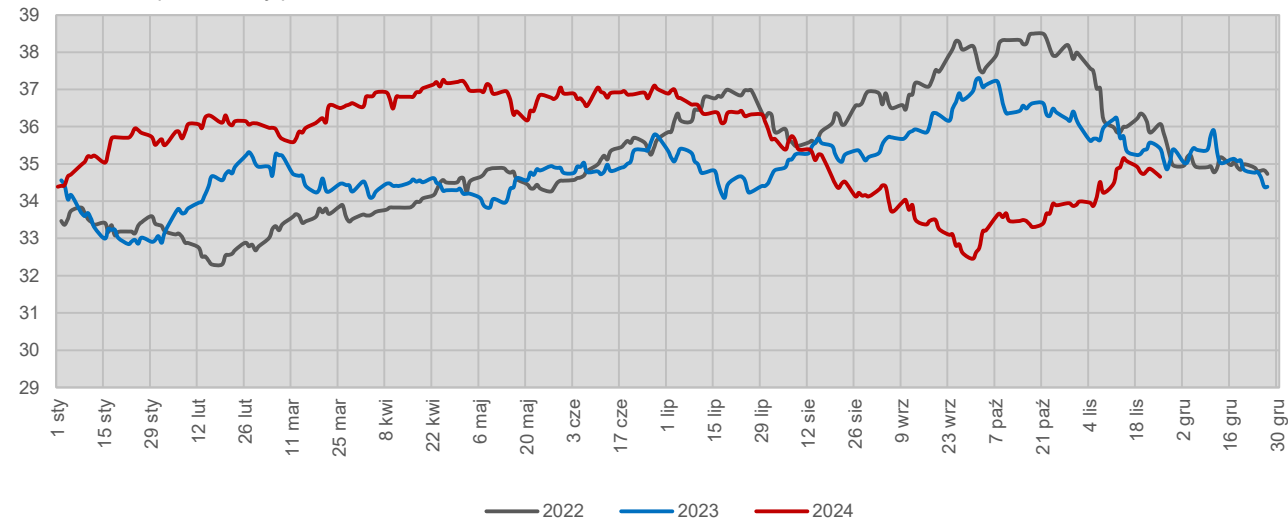
Kształtowanie się kursu USD/PLN w latach 2022 - 2024 przedstawia poniższy wykres:

Kurs USD/PLN publikowany przez NBP



Kształtowanie się kursu THB/USD w latach 2022 – 2024 przedstawia poniższy wykres:

Kurs THB/USD publikowany przez Bank of Thailand



Koszty surowca do wyrobu rękawic medycznych

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

W przypadku rękawic produkowanych z lateksu syntetycznego (NBR) udział głównego surowca w koszcie wytworzenia w okresie trzech kwartałów 2024 roku wynosił ok. 40%.

W okresie całego 2023 roku średnia cena lateksu syntetycznego wynosiła około 775 USD/t i była średnio o 24% niższa w porównaniu do średniej z 2022 roku. W okresie trzech kwartałów 2024 roku można zauważyć ok. 7% wzrost cen w stosunku do średniej z 2023 r oraz ok. 6% wzrost w stosunku do średniej ceny obowiązującej w okresie trzech kwartałów poprzedniego roku.

Niskie ceny obowiązujące od początku 2023 roku wynikały z dużych ograniczeń mocy produkcyjnych rękawic, co z kolei jest efektem niższego popytu i niskich cen sprzedaży rękawic na rynku. 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.

Inne czynniki

Inne czynniki, które wpływały i będą miały wpływ na osiągnięte wyniki, to zwłaszcza konkurencja ze strony innych podmiotów oraz ogólnokrajowe wydatki na służbę zdrowia na poszczególnych rynkach zbytu.

Wydatki na służbę zdrowia

W październiku 2021 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, która realizuje założenia Polskiego Ładu, zgodnie z którą na finansowanie ochrony zdrowia corocznie ma być przeznaczane nie mniej niż 7 proc. produktu krajowego brutto (PKB), przy czym w 2021 r. ma to być nie mniej niż 5,30 proc. PKB, w 2022 r. – 5,75 proc. PKB (zgodnie z obowiązującymi przepisami – 5,55 proc.), w 2023 r. – 6 proc. PKB (zgodnie z obowiązującymi przepisami – 5,80 proc.), a 2024 r. – 6,20 proc. PKB, w 2025 r. – 6,50 proc. PKB, a w 2026 r. – 6,80 proc. PKB. W praktyce oznacza to, że celem jest osiągnięcie docelowego poziomu wydatków na zdrowie w relacji do PKB w ciągu 6 lat. Dlatego też wprowadzono zmiany w przepisach, które już w 2022 r. zapewniły nakłady na ochronę zdrowia na poziomie 155,6 mld zł, a w 2023 r. wyniosły jak dotąd rekordowe 186,3 mld zł. Nowe środki będą przeznaczone na inwestycje, cyfryzację, nowe kadry i nowoczesne terapie oraz wynagrodzenia pracowników służby zdrowia.

Zgodnie z założeniami, w 2027 r. nakłady na opiekę zdrowotną w Polsce wyniosą 229,1 mld zł, a do systemu ochrony zdrowia w latach 2022-2027 trafi dodatkowo ok. 87 mld zł. Wydatkowanie tych środków ma na celu zwiększenie dostępności do świadczeń zdrowotnych, zwiększenie wynagrodzeń kadr medycznych, unowocześnianie i modernizację infrastruktury w placówkach opieki zdrowotnej oraz rozwój nowoczesnych technologii w tym obszarze. Podwyższanie wydatków na służbę zdrowia jest trendem ogólnosiątkowym i ma związek ze starzeniem się społeczeństw, poprawą jakości opieki medycznej oraz rozwojem medycyny.

Konkurencja ze strony innych podmiotów

Grupa Emitenta operuje na bardzo konkurencyjnym rynku, na którym działa wiele innych podmiotów, a ich polityka cenowa może powodować konieczność dostosowania cen oferowanych przez Grupę Emitenta, co może skutkować zmniejszeniem uzyskiwanej marży. Udziały rynkowe oraz przewaga nad konkurencją zdobywana jest dzięki projektowemu podejściu do rynku i indywidualnemu skupieniu się na potrzebach klientów, w podziale na segmenty rynkowe, do których Grupa Emitenta kieruje ofertę handlową.

Najważniejszymi podmiotami działającymi na globalnym rynku rękawic medycznych i profesjonalnych są: Top Glove, Hartalega, Sri Trang, Kossan i 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.

CZYNNIKI I ZDARZENIA WEWNĘTRZNE

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 w dwóch operujących obecnie zakładach 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 oraz minimalizację kosztów pozyskania energii.

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.

Mercator Estates

Spółka Mercator Estates sp. z o.o. została powołana celem prowadzenia inwestycji na rynku nieruchomości mieszkaniowych oraz realizacji projektów deweloperskich. W ramach uruchomionej działalności spółka prowadzi z partnerem projekt deweloperski w Krakowie oraz uczestniczy w procesie poszukiwania i analizy kolejnych projektów deweloperskich na terenie dużych aglomeracji w Polsce. Równocześnie spółka buduje zespół oraz poszerza kompetencje, aby w przyszłości móc realizować samodzielnie inwestycje i projekty w segmencie mieszkaniowym. W październiku bieżącego roku spółka celowa, Mercator Estates I sp. z o.o., nabyła dwie zabytkowe kamienice w ścisłym centrum Krakowa, przy ulicach Westerplatte oraz Lubicz. Spółka w ramach swojego pierwszego samodzielnego projektu zamierza w obu kamienicach zrealizować wysokiej klasy kompleks apartamentów mieszkaniowych wraz z częściami usługowymi.

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. W okresie trzech kwartałów 2024 sprzedaż na rynku Europy Zachodniej miała wartość ogółem 60,4 mln zł i była o 7,7 mln zł wyższa, aniżeli w tym samym okresie roku ubiegłego, co stanowiło 14,6% wzrost.



5. 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 okresowego

	Na dzień przekazania niniejszego raportu				Na dzień przekazania poprzedniego raportu			
	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. *	5 371 936	54,98%	8 146 859	64,64%	5 484 036	56,13%	8 316 865	65,99%

* Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd. ("Anabaza") jest kontrolowana przez Pana Wiesława Żyznowskiego. Pan Wiesław Żyznowski posiada bezpośrednio akcje stanowiące 3,92% w kapitale zakładowym Mercator Medical S.A., zapewniające 3,04% w ogólnej liczbie głosów. Uwzględniając również akcje będące w posiadaniu podmiotów kontrolowanych (Anabaza, Orpheus sp. z o.o., Emitent, 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 65,19% kapitału zakładowego Emitenta, zapewniające ogółem 73,01% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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.

6. 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 okresowego, odrębnie dla każdej z osób

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

1) Pan Wiesław Żyznowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, posiada bezpośrednio 382.584 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 382.584,00 zł, co stanowi ogółem 3,92% w kapitale zakładowym Emitenta, które zapewniają ogółem 382.584 głosów, co stanowi ogółem 3,04% w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta. Ponadto, uwzględniając również akcje będące w posiadaniu podmiotów bezpośrednio i pośrednio kontrolowanych 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 ogółem 6.369.140 akcji o łącznej wartości nominalnej 6.369.140,00 zł, co stanowi ogółem 65,19% w kapitale zakładowym Emitenta, które zapewniają ogółem 9.201.969 głosów, co stanowi 73,01% w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

2) Pani Urszula Żyznowska, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 8.781 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 8.781,00 zł, co stanowi 0,09% w kapitale zakładowym Emitenta, które zapewniają 8.781 głosów, co stanowi 0,07% w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

3) Pan Piotr Solorz, Sekretarz Rady Nadzorczej Emitenta, posiada 1964 akcje Emitenta o łącznej wartości nominalnej 1.964,00 zł, co stanowi 0,02% w kapitale zakładowym Emitenta, które zapewniają 1.964 głosów, co stanowi 0,02 % w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta.

Wg informacji posiadanych przez Emitenta pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji Emitenta.

7. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki 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. W ramach mediacji strony nie osiągnęły porozumienia. Postępowanie dowodowe jest w toku.

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.

8. 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.

9. 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 znacząca

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

Prezes Zarządu

.....

Monika Żyznowska

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Członek Zarządu

.....

Mariusz Popek

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

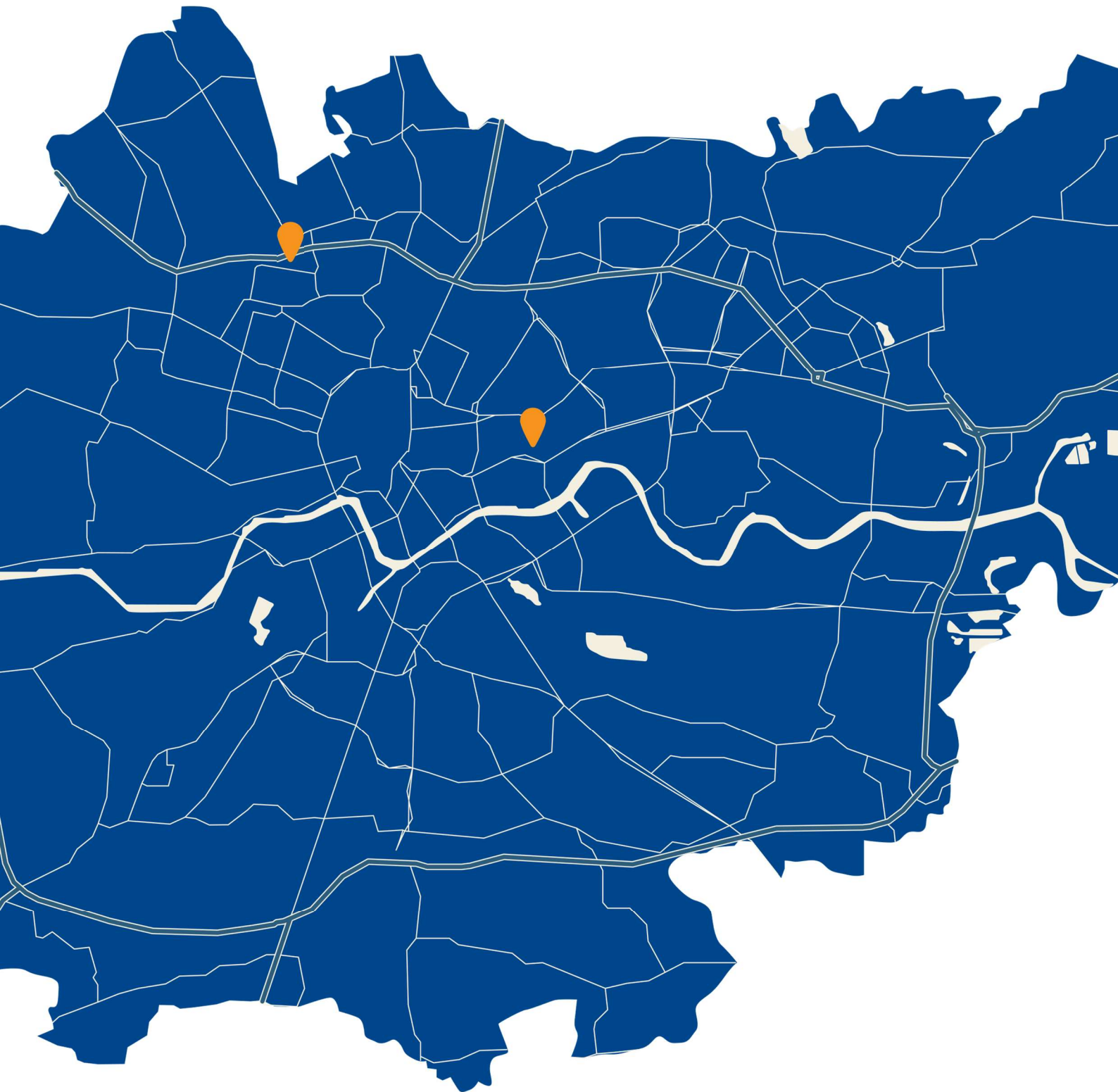
Członek Zarządu

.....

Dariusz Krezymon

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)





MERCATOR

Adres siedziby:

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

Adres biura i korespondencyjny:

Mercator Medical S.A.
ul. Fabryczna 1a (budynek B)
31-553 Kraków, Polska

MERCATOR