



**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCATOR MEDICAL S.A.
ZA I KWARTAŁ 2022 ROKU ZAKOŃCZONY
31 MARCA 2022 ROKU
część opisowa**

Kraków, 17 maja 2022 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 Kapitałowej	5
3.1. Struktura Grupy Mercator Medical.....	5
3.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	6
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta i jego Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	7
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2022 roku oraz mogące rzutować na efekty osiągane w okresach kolejnych	14
6. 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	22
7. 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
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.....	23
9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	24
10. 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 Grupa Mercator Medical

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca
	2022	2021	2021	2022	2021	2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	136 849	1 727 349	551 644	29 448	377 356	120 654
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	11 484	463 433	296 903	2 471	101 242	64 938
EBITDA*	16 645	482 739	301 639	3 582	105 459	65 974
Zysk / strata brutto	13 970	477 225	298 787	3 006	104 255	65 350
Zysk / strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 927	446 865	286 370	1 491	97 622	62 634
				-		
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	9 770 435	10 121 813	10 365 735	9 770 435	10 121 813	10 365 735
Liczba rozdawniawych potencjalnych akcji zwykłych	0	0	40 638	0	0	40 638
Zysk / strata na jedną akcję	0,71	44,15	27,63	0,15	9,64	6,04
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję	0,71	44,15	27,52	0,15	9,64	6,02

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
	Rzeczowe aktywa trwałe	363 764	336 229	210 537	78 187	73 103
Zapasy	259 508	230 395	398 512	55 778	50 092	85 512
Należności	111 804	148 475	355 098	24 031	32 281	76 196
Pozostałe aktywa finansowe	175 100	195 695	370 592	37 636	42 548	79 521
Środki pieniężne	356 517	339 606	296 730	76 629	73 837	63 672
Aktywa razem	1 311 556	1 288 523	1 650 951	281 903	280 150	354 259
Kapitał zakładowy	10 647	10 647	10 604	2 288	2 315	2 275
Zyski zatrzymane	1 084 940	1 078 634	1 230 063	233 195	234 516	263 945
Kapitały pozostałe	73 339	55 926	74 091	15 763	12 159	15 898
Kapitał własny	1 168 926	1 145 207	1 314 758	251 247	248 991	282 119
Rezerwy z tyt. odroc. pod. dochod.	4 836	4 348	3 312	1 039	945	711
Rezerwy	5 617	4 491	3 902	1 207	976	837
Zobowiązania długoterminowe	3 495	3 751	1 998	751	816	429
Zobowiązania krótkoterminowe	123 082	121 229	320 054	26 455	26 358	68 677
Rozliczenia międzyokresowe	5 600	9 497	6 927	1 204	2 065	1 486
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	142 630	143 316	329 724	30 657	31 160	70 752

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca
	2022	2021	2021	2022	2021	2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 413	503 000	165 114	6 975	109 885	36 113
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-18 035	-230 045	-251 584	-3 881	-50 256	-55 026
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-556	-333 911	-20 770	-120	-72 946	-4 543
Skutki zmian kursów wymiany	3 089	722	4 130	665	158	903
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	16 911	-60 234	-103 110	3 639	-13 159	-22 552

	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca
	2022	2021	2021
	Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,6472	4,5775
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	4,6525	4,5994	4,6603

* Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

2. Wybrane dane finansowe Mercator Medical S.A.

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca
	2022	2021	2021	2022	2021	2021
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 178	781 658	225 844	21 987	170 761	49 396
Zysk/ strata na działalności operacyjnej	-2 023	-69 740	57 329	-435	-15 235	12 539
EBITDA*	-1 091	-66 412	58 104	-235	-14 508	12 708
Zysk/ strata brutto	-11 065	-55 425	29 860	-2 381	-12 108	6 531
Zysk/ strata netto	-11 300	-27 106	24 621	-2 432	-5 922	5 385

	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	9 770 435	10 121 813	10 365 735	9 770 435	10 121 813	10 365 735
Liczba rozważających potencjalnych akcji zwykłych	0	0	40 638	0	0	40 638
Zysk na jedną akcję	-1,16	-2,68	2,38	-0,25	-0,59	0,52
Rozwodniony zysk na jedną akcję	-1,16	-2,68	2,37	-0,25	-0,59	0,52

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
Długoterminowe aktywa finansowe	149 682	149 682	44 969	32 172	32 544	9 649
Zapasy	173 198	126 699	313 648	37 227	27 547	67 302
Należności	114 620	128 884	290 694	24 636	28 022	62 377
Pozostałe aktywa finansowe	174 998	195 695	370 592	37 614	42 548	79 521
Środki pieniężne	176 667	127 367	91 814	37 972	27 692	19 701
Aktywa razem	860 547	787 493	1 139 767	184 964	171 216	244 569
Kapitał zakładowy	10 647	10 647	10 604	2 288	2 315	2 275
Zyski zatrzymane	-37 305	-25 589	338 067	-8 018	-5 564	72 542
Kapitały pozostałe	57 985	57 985	57 273	12 463	12 607	12 290
Kapitał własny	31 327	43 043	405 944	6 733	9 358	87 107
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 943	2 476	2 639	633	538	566
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	3 357	2 339	2 827	722	509	607
Zobowiązania długoterminowe	375 000	364 569	482 906	80 602	79 264	103 621
Zobowiązania krótkoterminowe	447 920	375 066	245 451	96 275	81 547	52 668
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	829 220	744 450	733 823	178 231	161 858	157 463

	w tys. PLN			w tys. EUR		
	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca
	2022	2021	2021	2022	2021	2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 984	197 597	-8 369	4 946	43 167	-1 830
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 844	-18 471	-221 301	1 688	-4 035	-48 402
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 712	-62 747	310 423	4 027	-13 708	67 895
Skutki zmian kursów wymiany	-240	20	93	-52	4	20
Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	49 300	116 399	80 846	10 609	25 429	17 682

	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca	za okres 12 miesiące zakończonych 31 grudnia	za okres 3 miesiące zakończonych 31 marca
	2022	2021	2021
Średni kurs EUR/PLN w okresie	4,6472	4,5775	4,5721
Kurs EUR/PLN na koniec okresu	4,6525	4,5994	4,6603

* Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację

3. Informacje o organizacji Grupy Kapitałowej

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.

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 31 marca 2022 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. 100,00% 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.
- Mercator Opero sp. z o.o. z siedzibą w Pikutkowie. Emitent posiada 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Prezesem Zarządu spółki jest Dariusz Krezymon, a prokurentem – Monika Żyznowska, członkowie Zarządu Emitenta. Spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Merkator Medikal TOB z siedzibą na Ukrainie. Emitent posiadał 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. 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. 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. Przedmiotem działalności spółki jest 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. Przedmiotem działalności spółki jest dystrybucja rękawic medycznych, opatrunków oraz produktów z włókniny.
- Brestia Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Emitent posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka zajmuje się sprzedażą rękawic medycznych, opatrunków oraz wyrobów z włókniny do niektórych klientów zagranicznych. Prezesem Zarządu spółki jest Monika Żyznowska, a prokurentami – Dariusz Krezymon i Michał Romański, członkowie Zarządu Emitenta.
- 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.
- LeaderMed B.V. z siedzibą w Holandii. Emitent posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników. Jednym z dyrektorów spółki jest Monika Żyznowska – Wiceprezes Zarządu Emitenta. Spółka prowadzi działalność holdingowo - finansową.
- Trino sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Emitent posiadał 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 prowadzi działalność w zakresie zarządzania prawami własności przemysłowej.
- Trino 1 sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Emitent posiadał 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 nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Mercator Industrial (Thailand) Ltd. Emitent posiada 100,00% 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.

W pierwszym kwartale 2022 r nastąpiło przeniesienie wszystkich posiadanych dotąd przez Emitenta udziałów w spółkach: Mercator Medical srl., Mercator Medical Kft., Mercator Medical s.r.o., Mercator Medical Italia s.r.l., Mercator Medical GmbH oraz eMercator.com GmbH do spółki LeaderMed B.V. z siedziba w Holandii.

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.

3.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2022 r konsolidacją objęty został Emitent jako podmiot dominujący oraz następujące jednostki zależne, wszystkie metodą pełną:

- Mercator Medical (Thailand) Ltd. z siedzibą w Tajlandii,
- Mercator Opero sp. z o.o. z siedzibą w Pikutkowie,
- 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. z siedzibą we Włoszech,
- Mercator Medical GmbH z siedzibą w Niemczech,
- Brestia Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- eMercator.com GmbH z siedzibą w Niemczech,
- LeaderMed B.V. z siedzibą w Holandii,
- Trino sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Trino 1 sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie,
- Mercator Industrial (Thailand) Ltd. z siedzibą w Tajlandii.

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

Sprzedaż

W pierwszym kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa Mercator Medical zmniejszyła przychody ze sprzedaży o 414,8 mln zł, tj. o 75,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszenie sprzedaży wystąpiło zarówno w obszarze sprzedaży towarów i materiałów nabywanych od dostawców spoza Grupy (spadek o 150,3 mln zł, co odpowiada za 64,0% całkowitego spadku) jak i dla sprzedaży produktów pochodzących z własnych zakładów produkcyjnych w Tajlandii (spadek o 264,5 mln zł, co odpowiada za 83,5% całkowitego spadku r/r).

Tys. zł	Q1 2021	Udział	Q1 2022	Udział	Q1 2022 / Q1 2021	
					wart	%
- rękawice diagnostyczne	222 948	40,4%	72 374	52,9%	-150 574	-67,5%
- rękawice chirurgiczne	8 299	1,5%	8 183	6,0%	-116	-1,4%
- rękawice gospodarcze	290	0,1%	280	0,2%	-10	-3,4%
Rękawice razem	231 537	42,0%	80 837	59,1%	-150 701	-65,1%
Opatrunki	401	0,1%	193	0,1%	-209	-52,0%
Włóknina	3 044	0,6%	3 673	2,7%	629	20,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	234 983	42,6%	84 702	61,9%	-150 281	-64,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	316 661	57,4%	52 147	38,1%	-264 513	-83,5%
- w tym z produkcji rękawic diagnostycznych	316 478	57,4%	52 013	38,0%	-264 465	-83,6%
- w tym z produkcji włókniny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Razem przychody ze sprzedaży	551 644	100,0%	136 849	100,0%	-414 795	-75,2%
- w tym przychody ze sprzedaży rękawic	548 015	99,3%	132 850	97,1%	-415 165	-75,8%

W omawianym okresie przychody ze sprzedaży rękawic spadły o 75,8% (415,2 mln zł) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast wartość sprzedaży rękawic dystrybuowanych spadła o 65,1% (150,7 mln zł). Udział w całkowitych przychodach pozostałych dwóch grup asortymentowych, tj. opatrunków i włókniny wyniósł w pierwszym kwartale 2022 roku 2,8% i wzrósł o 2,1 pkt. proc. w porównaniu do roku poprzedniego. W pierwszym kwartale 2022 roku w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku udział sprzedaży opatrunków w całości sprzedaży utrzymywał się na podobnym poziomie i wynosił 0,1%, natomiast udział produktów z włókniny zwiększył się z 0,6% w 2021 r. do 2,7% w 2022 r. Wzrost udziału produktów z włókniny był planowanym efektem w kontekście podjętych decyzji zwiększających sprzedaż wspomnianego powyżej asortymentu. W roku 2021 dokonano rewizji asortymentu włókninowego oraz rozpoczęto prace nad rebrandingiem oraz wzmocnieniem 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 2022 r.

Grupa Mercator Medical sprzedała w pierwszym kwartale 2022 roku 0,8 mld szt. rękawic co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym sprzedano 1,2 mld szt. rękawic, jest wynikiem gorszym o 35,2%. Dominujące wśród rękawic sprzedawanych przez Grupę są rękawice diagnostyczne (98,4% udziału w ogólnej liczbie rękawic). W pierwszym kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, ich sprzedaż wolumenowo w kategorii produktów jest niższa o 58,7% oraz o 4,4% niższa w kategorii towarów. Niższy wolumen sprzedanych produktów wynika z tego, że fabryka w Tajlandii sprzedaje do Polski (sprzedaż intercompany), co powoduje sprzedaż na rynek z opóźnieniem ze względu na czas potrzebny na transport produktów.

Tys. szt.	Q1 2021	Udział	Q1 2022	Udział	Q1 2022 / Q1 2021	
					wart	%
Rękawice diagnostyczne	1 227 402	99,1%	789 163	98,4%	-438 239	-35,7%
- produkty	708 568	45,2%	292 982	36,5%	-415 586	-58,7%
- towary	518 835	54,0%	496 181	61,9%	-22 653	-4,4%
Rękawice chirurgiczne	10 797	0,8%	12 398	1,5%	1 602	14,8%
Rękawice gospodarcze	502	0,1%	517	0,1%	15	3,0%
Sprzedaż ilościowa	1 238 701	100,0%	802 078	100,0%	-436 622	-35,2%

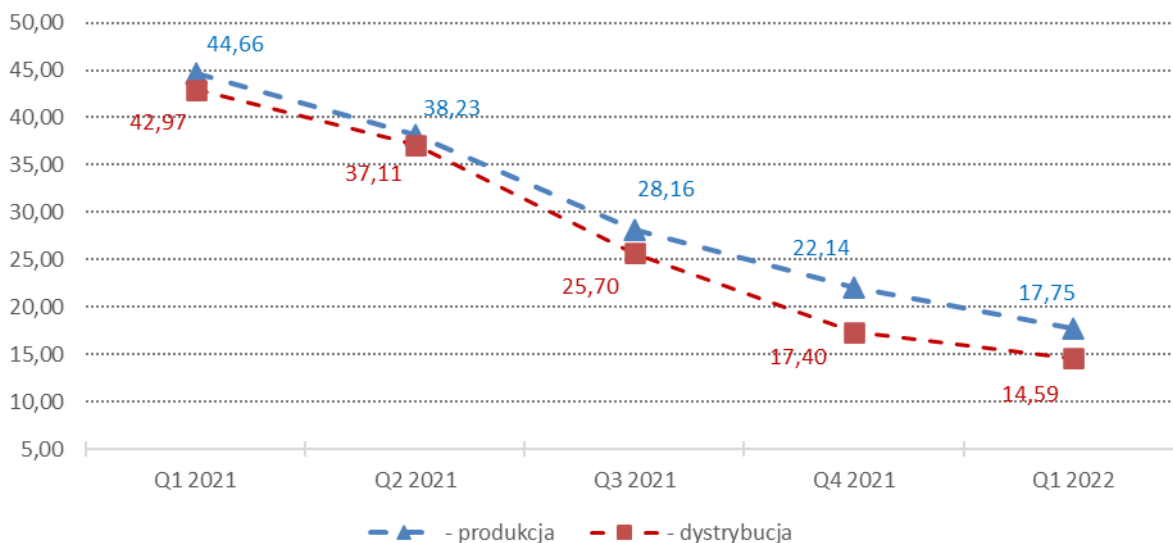
Sprzedaż ilościowa rękawic ogółem w pierwszym kwartale 2022 roku w porównaniu do czwartego kwartału 2021 jest niższa o 43,3%, natomiast sprzedaż w grupie rękawic diagnostycznych jest niższa o 43,7% (sprzedaż produktów spadek o 33,0%, a sprzedaż towarów spadek o 48,6%).

Wolumen sprzedaży rękawic jednorazowych w I kw. 2022 roku jest niższy, aniżeli w tym samym okresie roku ubiegłego ze względu na sprzedaż własnych produktów wyprodukowanych w Tajlandii poprzez kanał dystrybucji – rękawice premium wyprodukowane w fabryce w Tajlandii do sprzedaży w sieci dystrybucyjnej Emitenta w Europie Zachodniej, gdzie marże obu segmentów zostaną zaksięgowane po sprzedaży tych produktów do odbiorców zewnętrznych. Niższy wolumen sprzedaży spowodowany został także mniejszym popytem, a niżeli w pierwszym kwartale 2021 r, który głównie spowodowany był pandemią SARS-CoV-2. Wpływ na niższy wolumen ma także skokowe zwiększenie podaży, na rynku rękawic nitrylowych ze względu na uruchomienie przez konkurencję nowych mocy produkcyjnych.

Na wartościowy spadek sprzedaży o 75,2% (zmiana z 551,6 mln zł w I kwartale 2021 r. do 136,8 mln zł w I kwartale 2022 r.) miał wpływ nie tylko spadek wolumenu, który wynosił 35,2 % dla rękawic (zmiana z 1,2 mld szt. w I kwartale 2021 r. do 0,8 mld szt. w I kwartale 2022 r.), ale także spadek ceny, ich średnia cena spadła o 61% k/k (zmiana z 0,44 zł/szt. do 0,17 zł/szt.).

Na wykresie poniżej przedstawiono w podziale na produkty (produkcja) i towary (dystrybucja), średnie ceny sprzedaży rękawic diagnostycznych (zł/100 szt.) uzyskanych przez Grupę w pięciu kolejnych kwartałach od Q1 2021 do Q1 2022.

Średnia cena rękawic diagnostycznych kwartalnie zł / 100 szt



Porównując średnią cenę sprzedaży uzyskaną w pierwszym kwartale 2022 roku do analogicznego okresu roku poprzedniego widać jej dynamiczny spadek zarówno w produktach (spadek o 60,0%) oraz w towarach (spadek o 65,1%). Najważniejszy wpływ na taki spadek cen miało zakończenie pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz globalna podaż rękawic. Nastąpił skokowy spadek popytu na środki ochrony osobistej (w tym na rękawice diagnostyczne), a w ślad za tym oraz w obliczu relatywnie zwiększającej się podaży rękawic nastąpił spadek cen rynkowych. Porównując zaś średnią cenę sprzedaży rękawic diagnostycznych uzyskaną w pierwszym kwartale 2022 roku do kwartału poprzedniego, tj. czwartego kwartału 2021 roku zauważamy dalszy spadek średnich cen sprzedaży w segmencie produkcji (19,8%) oraz w segmencie dystrybucji (16,15%).

Wzrost kosztów

W pierwszym kwartale 2022 roku koszty działalności operacyjnej spadły o 39,2% (spadek o 100,6 mln zł) k/k, ich spadek był znacznie wolniejszy niż spadek przychodów, co negatywnie przełożyło się na osiągnięte marże. Koszty działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosły 156,0 mln zł, a największy udział stanowiła wartość sprzedanych towarów i materiałów (89,9 mln zł, spadek o 35,3% k/k) oraz zużycie materiałów i energii (54,9 mln zł, spadek o 33,8% k/k), głównie z powodu niższych cen surowców do produkcji rękawic (cena lateksu syntetycznego będącego najważniejszą pozycją kosztową w I kwartale 2022 r. była o 55% niższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego).

W pierwszym kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 3,6 mln zł (400,2% k/k), natomiast saldo zmiany stanu produktów w I kwartale 2022 r. było ujemne i wyniosło 34,0 mln zł (spadek o 28,0 mln zł w porównaniu do I kwartału 2021 r). Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika głównie ze zwiększenia odpisu aktualizującego wartość zapasów o 4,0 mln zł k/k (w stosunku do kwartału czwartego 2021 r. odpis aktualizujący zapasy spadł o 40,2 mln zł), oraz odpisów aktualizujących należności o 83 tys. zł k/k. Odpisy aktualizujące należności z tyt. wpłaconych zaliczek na dostawy zostały zmniejszone o 0,5 mln zł k/k.

Porównując pierwszy kwartał 2022 do tego samego okresu roku ubiegłego można też zauważyć wzrosty kosztów na pozycjach:

- 0,4 mln zł – koszty amortyzacji

- 0,3 mln zł – ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- 0,2 mln zł – pozostałe koszty rodzajowe
- 0,1 mln zł – podatki i opłaty

Największy wpływ na wzrost amortyzacji ma uruchomienie w marcu 2022 r pierwszej linii produkcyjnej w zakładzie trzecim oraz wzrost wartości niematerialnych i prawnych w Mercator Medical Polska.

Koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu w pierwszym kwartale 2022 roku wzrosły o 1,8 mln zł k/k (tj. o 6,1%), stanowiły one 22,3 % przychodów, czyli ich udział w przychodach był o 17,1 pkt, proc. wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost procentowy w udziale przychodów wynika z tego, że w I kwartale 2022 r. nastąpił spadek przychodów w stosunku do I kwartału 2021 r, natomiast na wzrost wartościowy miał wpływ wzrost kosztów kanału e-commerce, który w pierwszym kwartale 2021 r był jeszcze w fazie rozwoju oraz wyższe koszty magazynu Yusen i transportu do klienta.

Marża brutto na sprzedaży towarów

W pierwszym kwartale 2022 r w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek procentowej marży brutto na sprzedaży towarów do -6,2% (40,9% przed rokiem), jednak uwzględniając marżę rozwiązanych odpisów aktualizujących zapasy spadek procentowej marży brutto na sprzedaży towarów wynosi -1,5%. W porównaniu do marży brutto uzyskanej w czwartym kwartale 2021 roku marża zwiększyła się o 20,7 pkt. proc. (z -26,9% w Q4 2021 do -6,2% w Q1 2022) oraz o 25,5 pkt. proc. (z -26,9% w Q4 2021 do 1,5% w Q1 2022) uwzględniając marżę rozwiązanych odpisów aktualizujących zapasy. Tak istotny spadek marży na sprzedaży towarów względem pierwszego kwartału 2021 r był spowodowany sprzedażą w I kwartale 2022 r. głównie towarów zakupionych w III i IV kwartale 2020 r. (naturalne przesunięcie czasowe ze względu na czas transportu i procesy sprzedażowe), podczas gdy w otoczeniu Emitenta widoczne były wyraźne spadki cen rynkowych rękawic. Zauważalny wzrost marży w porównaniu do czwartego kwartału 2021 r. spowodowany jest sukcesywną wyprzedażą i zmniejszaniem procentowego udziału tych towarów w sprzedaży ogółem. W porównaniu do pierwszego kwartału 2021 r. koszt nabycia towarów sprzedanych w tym samym okresie 2022 r. był o 35,3% niższy, natomiast cena sprzedaży rękawic diagnostycznych była niższa o 65 % k/k z czego wynika, że dynamika spadku cen sprzedaży była prawie dwa razy większa, aniżeli spadku cen nabycia towarów, co nie pozwoliło zrekomensować straty na marży ze sprzedaży.

Wpływ na takie zachowanie marż mają także zmiany na globalnym rynku środków ochrony osobistej, wywołane zaprzestaniem rozprzestrzeniania się pandemii koronawirusa i skokowy spadek cen, wynikający z zaspokojonego popytu rynkowego.

W działalności dystrybucyjnej Grupa sprzedaje towary głównie za polskie złote i inne waluty środkowo-europejskie, nabywając je za dolary amerykańskie. Osłabienie złotego względem dolara amerykańskiego (opisane szerzej w rozdziale 5. niniejszego Raportu - średni kwartalny kurs USD/PLN wzrósł o 9,2% względem I kwartału 2021 r.) miało negatywny wpływ na realizowane różnice kursowe oraz na marże. Kontynuacja osłabiania złotego względem dolara amerykańskiego również może mieć negatywny wpływ na osiągnięte marże w kolejnych okresach.

Marża brutto na sprzedaży produktów

W pierwszym kwartale 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek procentowej marży brutto na sprzedaży produktów o 31,7 pkt. proc. (zmiana z 72,2% za pierwszy kwartał 2021 r na 40,5% w pierwszym kwartale 2022 r). W porównaniu do czwartego kwartału poprzedniego roku odnotowano wzrost marży brutto o 0,1 punkt. proc. k/k (zmiana z 40,4% w czwartym kwartale 2021 r do 40,5% w czwartym kwartale 2022 r).

Spadek masy marży wynika z mniejszej o 58,7% k/k ilości sprzedanych rękawic diagnostycznych. W pierwszym kwartale 2022 r. zostało sprzedane 415,6 mln szt. mniej w porównaniu do tego samego okresu 2021 r. Dynamika

spadku cen sprzedaży produktów była zdecydowanie wyższa niż spadek kosztów produkcji i nie pozwoliła na zrekomensowanie wysokich cen podstawowego surowca – lateksu nitrylowego (syntetycznego).

Wynik na działalności operacyjnej

Łączne przychody ze sprzedaży za pierwszy kwartał 2022 r. obniżyły się o 414,8 mln zł r/r, co daje 75,2% spadku w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego. Natomiast łączna marża brutto na sprzedaży produktów i towarów spadła o 308,8 mln zł k/k, czyli o 95,1%.

Wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację (EBITDA) wyniósł w pierwszym kwartale 2022 r. 16,6 mln zł i jest o 94,5% niższy od wyniku tego samego okresu roku poprzedniego. To oznacza, że rentowność na poziomie EBITDA wyniosła 12,2% i była o 42,5 pkt. proc. niższa niż w pierwszym kwartale 2021 r.

Segmenty operacyjne

Produkcja

W I kwartale 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody ze sprzedaży segmentu produkcyjnego spadły 76,5% (zmiana z 369,0 mln zł w pierwszym kwartale 2021 r do 86,7 mln zł w pierwszym kwartale 2022 r). Marża EBITDA spadła w pierwszym kwartale 2022 roku o 100,2% k/k (z 263,5 mln zł w Q1 2021 do -0,5 mln zł w Q1 2022). Marża procentowa EBITDA spadła o 72,0 pkt proc. (do -0,6 %). W tabeli poniżej przedstawiono wartości przychodów, zysku z działalności operacyjnej oraz EBITDA dla segmentu produkcyjnego.

	Q1 2021	Q1 2022	Q1'21 / Q1'22	Q1'21 / Q1'22
	prod.	prod.	prod.	prod.
Przychody	369 023	86 651	-282 372	-76,5%
EBIT	259 683	-4 616	-264 299	-101,8%
<i>EBIT %</i>	70,4%	-5,3%		-75,7
Amortyzacja	3 814	4 105	291	7,6%
EBITDA	263 497	-511	-264 008	-100,2%
<i>EBITDA %</i>	71,4%	-0,6%		-72,0

Dystrybucja

Przychody ze sprzedaży w segmencie dystrybucyjnym spadły w pierwszym kwartale 2022 roku o 56,9% k/k. Marża EBITDA spadła w pierwszym kwartale 2022 roku o 93,6% k/k (z 70,2 mln zł w pierwszym kwartale 2021 do 4,5 mln zł w pierwszym kwartale 2022). Marża procentowa EBITDA spadła o 23,6 pkt proc. (do 4,1%). Spadek przychodów ze sprzedaży k/k to efekt spadku wolumenu sprzedanych rękawic diagnostycznych o 22,7 mln szt. k/k oraz spadku cen sprzedaży. Średnia cena rękawic diagnostycznych spadła o 65,0 % k/k. W tabeli poniżej przedstawiono wartości przychodów, zysku z działalności operacyjnej oraz EBITDA dla segmentu dystrybucyjnego.

	Q1 2021	Q1 2022	Q1'21 / Q1'22	Q1'21 / Q1'22
	dystr.	dystr.	dystr.	dystr.
Przychody	253 081	109 086	-143 995	-56,9%
EBIT	69 288	3 468	-65 820	-95,0%
EBIT %	27,4%	3,2%		-24,2
Amortyzacja	922	1 056	134	14,5%
EBITDA	70 210	4 524	-65 686	-93,6%
EBITDA %	27,7%	4,1%		-23,6

Koszty finansowe netto

W pierwszych trzech miesiącach 2022 roku saldo przychodów i kosztów finansowych (nadwyżka przychodów nad kosztami) wyniosło 2,5 mln zł i było o 0,6 mln zł wyższe w porównaniu do pierwszego kwartału roku ubiegłego, w którym przychody finansowe były wyższe od kosztów finansowych o 1,9 mln zł. Sytuacja ta wynika przede wszystkim z przychodów finansowych z wyceny kontraktów forward, które wzrosły o 0,9 mln zł k/k, do poziomu 1,7 mln zł w pierwszym kwartale 2022 r. oraz ze wzrostu wartości odsetek od depozytów na rachunkach bankowych o 1,2 mln zł k/k do wysokości 1,3 mln zł w pierwszym kwartale 2022 r. Wpływ na nadwyżkę przychodów nad kosztami miały również przychody z posiadania jednostek uczestnictwa w TFI, które spadły o 0,2 mln zł, do wysokości 0,2 mln zł. Saldo to zostało pomniejszone o koszty finansowe wynikające ze straty na zbyciu jednostek uczestnictwa TFI 0,7 mln zł k/k oraz wyceny wartości nabytych jednostek uczestnictwa w TFI, która wynosi 0,5 mln zł k/k.

Zysk brutto

Zysk przed opodatkowaniem w pierwszym kwartale 2022 r miał wartość 14,0 mln zł, podczas gdy przed rokiem było to 298,8 mln zł. Na wynik finansowy pierwszego kwartału 2022 r, poza czynnikami omówionymi powyżej, wpłynęło również zmniejszenie odpisów z tytułu aktualizacji wartości zapasów o 18,1 mln zł k/k oraz należności z tytułu wpłaconych zaliczek na dostawy o 7,4 mln zł k/k.

Efektywna stopa opodatkowania

Efektywna stopa podatku dochodowego w pierwszym kwartale bieżącego roku wyniosła 45,4% (w analogicznym okresie roku ubiegłego 4,1%). Na tak wysoką 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 i należności z tytułu zaliczek na dostawy.

Zysk netto Grupy w okresie sprawozdawczym miał wartość 7,6 mln zł i zmalał w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku o 279,0 mln zł (w porównaniu do czwartego kwartału 2021 roku zysk netto jest wyższy o 2,7 mln zł), na co główny wpływ miało zmniejszenie wolumenów i ceny sprzedaży. Zysk netto Grupy przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 6,9 mln zł, co oznacza, że zysk na 1 akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 0,71 zł wobec 27,63 zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Sytuacja finansowa

Wartość aktywów Grupy Emitenta na przestrzeni roku zmniejszyła się o 339,4 mln zł (20,6%). Suma aktywów na dzień 31 marca 2022 roku miała wartość 1 311,6 mln zł wobec 1 651,0 mln zł przed rokiem.

Wartość aktywów trwałych wzrosła o 168,6 mln zł, tj. o 73,3% w porównaniu do roku ubiegłego. Wśród aktywów trwałych największy przyrost dotyczył rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 153,2 mln zł, tj. 72,8%), na który największy wpływ miała:

- budowa trzeciej fabryki Mercator Medical Thailand, wzrost o 107,9 zł mln r/r
- zakup gruntów w celu rozszerzenia terenów istniejących fabryk, wzrost o 11,6 mln zł r/r
- zakup ziemi pod potencjalnie nową inwestycję w czwartą fabrykę na kwotę 32,6 mln zł r/r. (decyzja o budowie czwartej fabryki oraz o sposobie jej finansowania nie została jeszcze podjęta). W pierwszym kwartale 2022 roku na realizację tej inwestycji wydano 13,1 mln zł (104,8 mln THB) została wtedy uruchomiona 1 linia produkcyjna, a łączna kwota całej inwestycji ma wynieść 220,4 mln zł (1 723,1 mln THB).

W mniejszym stopniu wzrost odnotowano w wartościach niematerialnych (7,8 mln zł), co było związane z rozwojem systemów informatycznych.

O 7,5 mln zł zwiększyła się wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która wyniosła 23,0 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2022 roku.

Aktywa obrotowe w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku zmniejszyły się o 0,5 mld zł, tj. o 35,8%. Aktywa obrotowe są omówione w kolejnym podrozdziale, dotyczącym kapitału pracującego.

Kapitał własny spadł o 145,8 mln zł k/k, czyli o 11,1%, co wynika głównie ze spadku zysku zatrzymanego o 145,1 mln zł k/k, który jest wypadkową wygenerowanego zysku w okresie oraz skupu akcji własnych.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 197,0 mln zł, czyli o 61,5% k/k, w czym największy udział ma zobowiązanie z tytułu dostaw i usług (spadek o 118,3 mln zł k/k do wysokości 65,4 mln zł) oraz z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (spadek o 83,0 mln zł k/k do wysokości 23,9 mln zł).

Kapitał pracujący

Wartość kapitału pracującego na koniec marca 2022 r. wyniosła 264,3 mln zł (538,6 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2021 roku, spadek o 274,4 mln zł). To oznacza, że kapitał obrotowy spadł o 50,9% w porównaniu do wartości na 31 marca 2021 oraz jest o 5,4% niższy od wartości na koniec grudnia 2021 r. Na spadek kapitału pracującego k/k główny wpływ miał:

- spadek zaliczek na dostawy o 176,8 mln zł
- spadek wartości zapasu o 139,0 mln zł
- spadek zobowiązań handlowych o 118,3 mln zł

Źródłem tych spadków był spadek cen, spadek przychodów ze sprzedaży (omówione powyżej) oraz wynegocjowanie u dostawców rezygnacji ze stosowania przedpłat na kupowane towary.

Na koniec pierwszego kwartału 2022 r w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 87 dni (do 204 dni) wydłużył się cykl konwersji gotówki, na który złożyło się:

- wydłużenie cyklu rotacji należności o 26 dni (50 dni w Q1 2022 vs 24 dni w Q1 2021),
- wydłużenie cyklu rotacji zapasów o 35 dni (193 dni w Q1 2022 vs 158 dni w Q1 2021),
- skrócenie cyklu rotacji zobowiązań o 26 dni (39 dni w Q1 2022 vs 65 dni w Q1 2021).

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

Spadek wartości zapasów k/k jest wypadkową spadku cen nabycia towarów oraz kosztów wytworzenia produktów oraz zmniejszania ilości zgromadzonych zapasów. Spadek ilościowy zapasów powodowany był

zmniejszeniem popytu obserwowanym w pierwszym kwartale bieżącego roku (przyczyny opisano w części dotyczącej sprzedaży).

Na spadek wartości należności o 243,3 mln zł k/k, czyli do poziomu 111,8 mln zł w największym stopniu wpłynął spadek wartości zaliczek na dostawy o 176,8 mln zł (18,7 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2022 vs 195,4 mln zł na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku). Spadek w części dotyczącej należności z tytułu dostaw i usług jest pochodną spadku przychodów ze sprzedaży.

Na koniec pierwszego kwartału bieżącego roku w porównaniu do końca kwartału roku poprzedniego odnotowano spadek wartości zobowiązań handlowych o 118,3 mln zł, na który największy wpływ ma spadek cen nabycia oraz zakupy towarów i surowców do wymaganego poziomu zabezpieczenia nieprzerwanej produkcji i dystrybucji.

Spadek wartości i rotacji kapitału pracującego należy wiązać ze zmianami funkcjonowania sprzedaży i zakupów towarów i produktów w sytuacji spadającego popytu i wzrastającej podaży - spadek wpłacanych przez klientów zaliczek, luzowanie działań windykacyjnych oraz polityki kredytu kupieckiego.

Dług netto

Dług netto na 31 marca 2022 r. miał wartość ujemną (Grupa Emitenta dysponowała gotówką netto) i wynosił minus 527,1 mln zł, był więc o 136,4 mln zł niższy niż na koniec pierwszego kwartału poprzedniego roku. Ujemny dług netto to efekt osiągniętych zysków na przestrzeni roku przy racjonalnym ich wydatkowaniu. Grupa na koniec pierwszego kwartału 2022 roku posiadała środki pieniężne oraz aktywa finansowe w postaci jednostek uczestnictwa w FIO, FIZ oraz obligacji i listy hipoteczne łącznie o wartości 531,6 mln zł (vs 667,3 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2021 roku). Wskaźnik dług netto/EBITDA (EBITDA za ostatnie raportowane 4 kwartały) znalazł się na poziomie -2,67 wobec -0,5 w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Przepływy środków pieniężnych

Stan środków pieniężnych rok do roku wzrósł o 59,8 mln zł, przy czym uwzględniając pozostałe aktywa finansowe nastąpił spadek o 135,7 mln zł. Spadek w pozostałych aktywach finansowych o 195,5 mln zł k/k, do wysokości 175,1 mln zł w pierwszym kwartale 2022 r wynikał ze zmniejszenia wartości nabycia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych TFI o 304,0 mln zł k/k, do wysokości 66,2 mln zł w pierwszym kwartale 2022 r, co zostało częściowo zrekomensowane przez wzrost wartości nabycia obligacji o 100,0 mln zł k/k. Główny wpływ na kształtowanie poziomu środków pieniężnych k/k miały dodatnie przepływy operacyjne, które wynosiły 32,4 mln zł, co głównie wynika ze zmniejszenia kapitału pracującego za sprawą redukcji zapasów o 29,1 mln zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, które wynosiły 18,0 mln zł wynikały głównie z wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych związanych z rozbudową fabryki w Tajlandii. Ujemne przepływy z działalności finansowej, wynoszące 556,0 tys. zł, wynikały głównie z płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe w pierwszym kwartale 2022 roku oraz mogące rzutować na efekty osiągane 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 I kwartale 2022 roku, jak również ich kształtowanie będzie rzutować na wyniki osiągane w okresach kolejnych.

Epidemia koronawirusa COVID – 19

Obecnie nadal mamy do czynienia z nadzwyczajną sytuacją: trwająca światowa pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 znacząco wpłynęła zarówno na wzrost, jak i spadek sprzedaży w poszczególnych segmentach rynku wyrobów medycznych.

Do początku maja br. liczba zakażeń wykrytych na całym świecie od początku pandemii wynosi ponad 515,3 mln. Na COVID-19 zmarło ponad 6,2 mln. Najbardziej dotkniętymi pandemią regionami świata są Europa (ponad 192,0 mln przypadków), Azja (ponad 148,4 mln), i Ameryka Północna, w której odnotowano ponad 98,6 mln zakażeń. Europa to region, gdzie Covid-19 notuje się najwięcej przypadków śmiertelnych. Na Starym kontynencie zmarło 29,1 proc. wszystkich ofiar koronawirusa na świecie. W Azji przypadki śmiertelne to 22,7 proc. wszystkich zgonów związanych z Covid-19. USA, gdzie odnotowano 16,2 proc. wszystkich infekcji na świecie, również mierzą się z wysoką śmiertelnością wśród chorych na Covid-19. W Stanach Zjednoczonych zmarło ponad 1 mln 23 tys. osób, to 16,3 proc. wszystkich ofiar Covid-19 na całym świecie. Na początku maja w Polsce liczba zakażeń od początku pandemii przekroczyła już 6,0 mln. Liczba odnotowanych zgonów od początku pandemii wyniosła 116,7 tys. osób. Rząd podjął decyzję o zniesieniu w połowie maja 2022 r. stanu epidemii w Polsce oraz wprowadzeniu stanu zagrożenia epidemicznego. Stan epidemii obowiązuje w Polsce od 20 marca 2020 roku. Od 28 marca br. zniesiony został obowiązek zakrywania maseczką ust i nosa w pomieszczeniach zamkniętych, z wyjątkiem budynków, w których prowadzona jest działalność lecznicza oraz aptek. Nie ma już obowiązku kierowania na izolację i kwarantannę z powodu choroby COVID-19. Zlikwidowano oddziały covidowe i szpitale tymczasowych dla chorych na COVID-19.

Efekty wygasania pandemii mające wpływ na Emitenta

Przewiduje się, że skutkiem wygasającej pandemii mogą być zmniejszające się (w stosunku do stanu z okresu szczytowego pandemii) przychody ze sprzedaży (z uwagi na malejące ceny sprzedaży) oraz zmniejszająca się procentowa marża, jednak według oczekiwań Zarządu Emitenta oba te parametry powinny znaleźć się długoterminowo na poziomie wyższym niż w okresie przed pandemią. Spowodowane jest to tym, że pandemia wirusa SARS-CoV-2 znacząco wpłynęła nie tylko na gospodarkę światową, lecz również na zmianę postrzegania i potrzeb klientów w zakresie ochrony osobistej, co powinno przełożyć się na trwałe zwiększenie popytu na produkty Grupy Emitenta w porównaniu do okresu przed pandemią. Od I kwartału 2021 roku Emitent funkcjonuje w środowisku spadających rynkowych cen rękawic jednorazowych, co w naturalny sposób zaburza osiągnięte marże.

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 dniu 10 maja 2022 r. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) obniżył prognozę wzrostu PKB Polski w 2023 r. o 1,0 pkt proc. do 3,5 proc. oraz podtrzymał prognozę wzrostu w 2022 r. na poziomie 4,0 proc. EBOiR podkreślił, że istnieje ryzyko, że rosnące ceny surowców i energii, zerwane łańcuchy dostaw oraz wojna na Ukrainie i kryzys humanitarny mogą zaważyć na PKB. Niemniej jednak, popyt krajowy będzie wspierany przez napływ ponad dwóch milionów uchodźców z Ukrainy. Wyzwania strukturalne związane z napływem uchodźców są znaczne, szczególnie w obrębie mieszkalnictwa, opieki zdrowotnej i edukacji. Uchodźcy mogą jednak pomóc zapełnić braki siły roboczej. Dynamika wzrostu sprzedaży detalicznej w marcu br. (9.6% r/r) była wyższa niż zakładał to konsensus rynkowy (9% w cenach stałych) i wynikała głównie ze wzrostu popytu na dobra pierwszej potrzeby, jako efekt napływu uchodźców wojennych z Ukrainy oraz niskiej bazy w 2021 r. wynikającej z restrykcji pandemicznych. Główny Urząd Statystyczny (GUS) podał, że w ujęciu miesięcznym odnotowano wzrost sprzedaży detalicznej o 16,4%. Produkcja budowlano-montażowa wzrosła w marcu br. o 27,6% r/r. W ujęciu miesięcznym odnotowano wzrost o 41,4%. Analitycy podtrzymują swoje oczekiwania co do zmiany struktury konsumpcji, jak również tempa hamowania konsumpcji prywatnej w kolejnych kwartałach w wyniku spadających dochodów realnych w środowisku wysokiej inflacji i efektów zacieśnienia monetarnego. Ekonomści oceniają, że dobry wynik

gospodarki za I kw. 2022 r. daje komfort Radzie Polityki Pieniężnej (RPP) w obecnym cyklu zacieśniania monetarnego, by zdecydowanie walczyć z utrwaloną, wysoką inflacją bez obaw o wystąpienie stagnacji gospodarczej w br.

W ocenie EBOiR, zaplanowane przez rząd zmiany podatkowe i inne wydatki fiskalne doprowadzą do wzrostu deficytu sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2022 r. do ponad 4 proc. PKB.

Według centralnej ścieżki projekcji inflacyjnej opublikowanej przez NBP 11 marca 2022 r. obserwowany obecnie wysoki poziom inflacji wzrośnie w najbliższych kwartałach, osiągając 12,1 proc. rok do roku w III kwartale 2022 r. Najnowsza prognoza banku centralnego zakłada, że inflacja konsumencka w 2022 r. wyniesie 10,8 proc., 9 proc. w 2023 r. oraz 4,2 proc. w 2024 r. Dla porównania jeszcze w listopadzie 2021 r. NBP prognozował inflację na poziomie 5,8 proc w 2022 r. oraz 4,6 proc. w 2023 r. Na centralny scenariusz bieżącej projekcji w znacznym stopniu wpływają makroekonomiczne skutki agresji zbrojnej Rosji przeciw Ukrainie i związanych z tym sankcji nakładanych na Rosję. Analitycy podkreślają, że bezpośrednim skutkiem rosyjskiej agresji przeciw Ukrainie są wyraźnie wyższe notowania cen surowców energetycznych i części surowców rolnych na rynkach światowych, których ceny już wcześniej dynamicznie rosły.

Poniższa tabela pokazuje projekcje marcową na tle listopadowej:

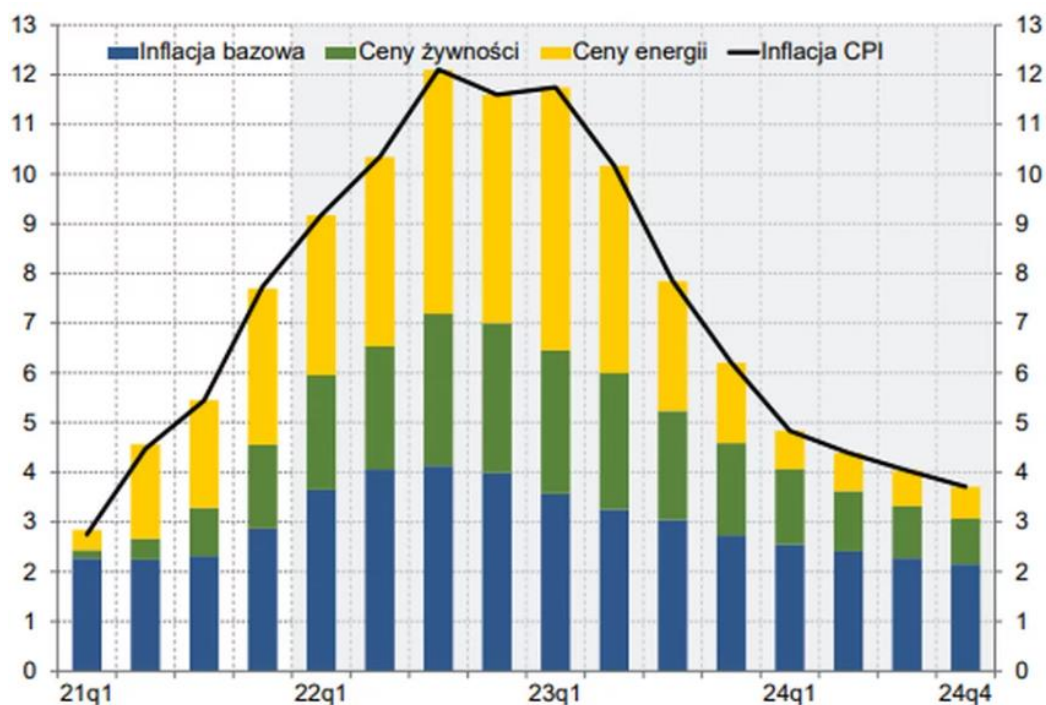
	2021	2022	2023
PKB (r/r, %)			
III 2022	5,7	4,4	3,0
XI 2021	5,3	4,9	4,9
Inflacja CPI (r/r, %)			
III 2022	5,1	10,8	9,0
XI 2021	4,9	5,8	3,6

Źródło: obliczenia NBP

W porównaniu z prognozą z listopada, najsilniejsza korekta w górę dotyczy cen energii i żywności, a w mniejszym stopniu — inflacji bazowej. W I połowie 2022 r. wzrost cen energii i żywności będzie ograniczać wejście w życie rządowej Tarczy Antyinflacyjnej.

NBP ocenia, że w 2022 r. wysokie ceny surowców energetycznych na rynkach światowych — których poziom wzrósł jeszcze w konsekwencji agresji zbrojnej przeciw Ukrainie oraz sankcji nałożonych z tego powodu na Rosję przekładają się zarówno na krajowe ceny paliw do prywatnych środków transportu, jak i wyższe rachunki za gaz i energię elektryczną dla gospodarstw domowych.

Wykres inflacji CPI (r/r,%):



Źródło: dane GUS, obliczenia NBP

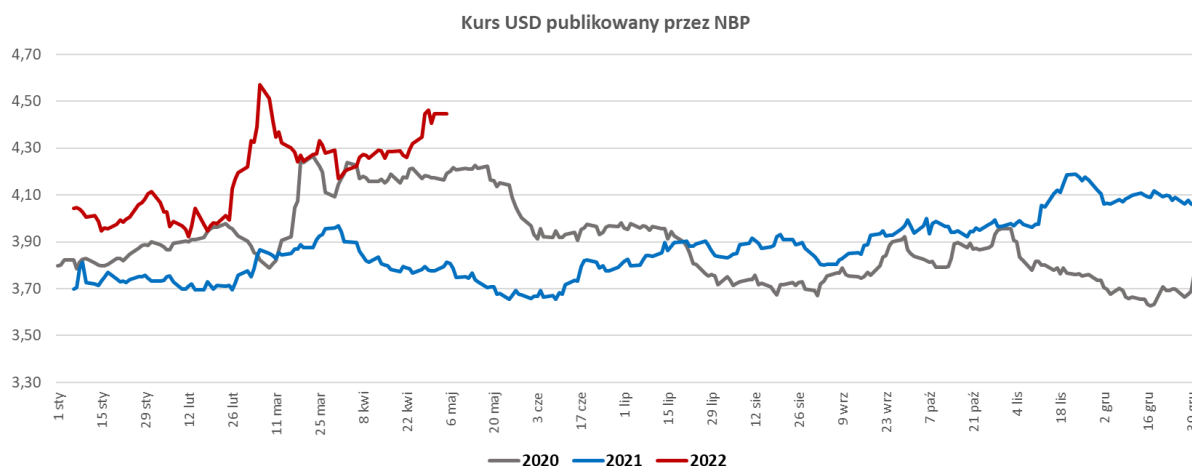
Wysoka dynamika cen żywności w 2022 r. również wynika z podwyższonych kosztów jej produkcji i dystrybucji oraz ograniczonej podaży niektórych surowców i produktów rolnych, w tym pszenicy, której kluczowymi eksporterami są Ukraina i Rosja.

Kształtowanie kursów walutowych

Grupa jest importers netto, przy czym:

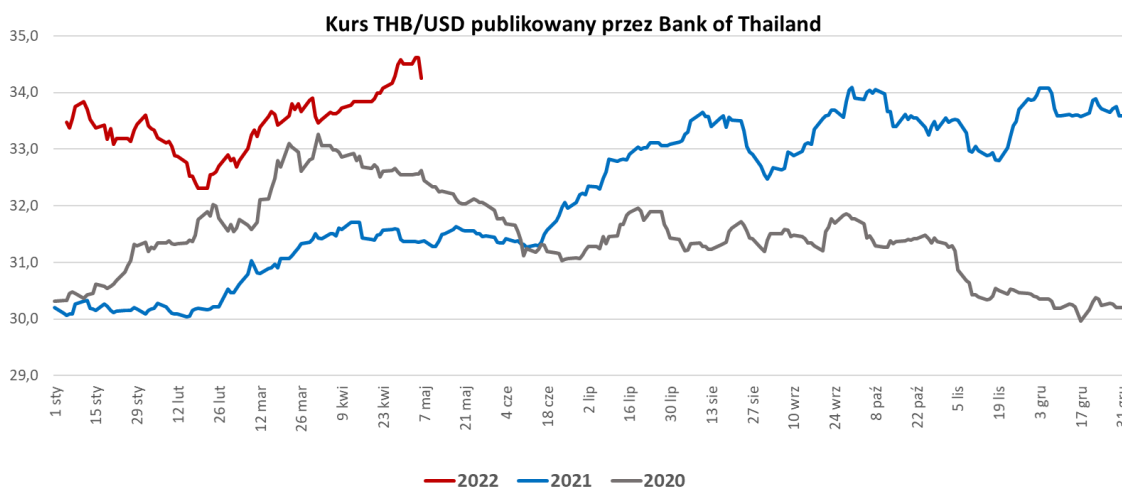
- w działalności dystrybucyjnej sprzedaje towary głównie za polskie złote i inne waluty środkowo-europejskie, nabywając je za dolary amerykańskie; w pierwszym kwartale 2022 r. nastąpiło osłabienie złotówki wobec dolara (średni kwartalny kurs USD/PLN wzrósł o 9,2% względem I kwartału 2021 r.) W 2022 r. presja na osłabienie złotego wobec dolara jest coraz większa na co duży wpływ ma wojna pomiędzy Rosją a Ukrainą. W dłuższej perspektywie czasowej w przypadku utrzymania tendencji wzrostu kursu dolara amerykańskiego wobec złotego, będzie to negatywnie wpływało na wysokość marż w dystrybucji.

Kształtowanie się kursu USD/PLN w latach 2020 – 2022 przedstawia poniższy wykres (Źródło: www.nbp.pl):



- 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 pierwszym kwartale 2022 r. był wyższy o 9,1% 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 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 surowca w koszcie wytworzenia w pierwszym kwartale 2022 wynosi ok. 45 - 50%.

W pierwszym kwartale 2022 roku cena lateksu syntetycznego była o 55% niższa w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Od początku trzeciego kwartału 2021 roku odnotowujemy stopniowy spadek cen aż do

1.129 USD za tonę lateksu syntetycznego w kwietniu br. Wiąże się to z dużym ograniczeniem mocy produkcyjnych rękawic, wynikającym z faktu niższego popytu i niskich cen sprzedaży rękawic na rynku w końcówce roku 2021 oraz w I kwartale 2022 roku. Można się spodziewać, że spadek cen lateksu NBR zostanie zahamowany w II kwartale w związku ze wzrostem popytu na rękawice oraz co ważniejsze, ze znacznym wzrostem cen ropy naftowej będącej podstawą do wytwarzania surowców do produkcji lateksu NBR.

	Average Nitrile Price Movement (USD / MT) - 1000 kg											
	sty	lut	mar	kwi	maj	cze	lip	sie	wrz	paź	lis	gru
2020	950	945	960	960	940	940	970	1 000	1 200	1 500	1 800	2 000
2021	2 500	2 200	2 400	2 430	2 400	2 380	2 250	2 000	1 950	1 870	1 540	1 400
2022	1 100	1 050	1 030	1 129								

źródło: Dane własne

Inne czynniki

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 zwiększenia świadomości i potrzeb odbiorców wskazują na istotny 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.

Z dostępnych analiz pokazujących dynamiki rynkowe w dobie wygasającej pandemii SARS-CoV-2 wynika, że prognozowane globalne zużycie rękawic w 2022 roku będzie o 12 proc. wyższe niż w roku 2021 i szacowane jest na 452 mld sztuk rękawic. 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 niemedyceńskich, 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: 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.

Na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta wpływ mogą mieć również impulsy popytowe, jak rozporządzenie polskiej Rady Ministrów, wprowadzające od 28 marca br. zniesienie obowiązku noszenia maseczek w przestrzeni publicznej z wyjątkiem podmiotów leczniczych i aptek.

Na wyniki osiągnięte przez Emitenta mogą mieć wpływ impulsy podażowe, jak przerwy w produkcji Emitenta lub innych producentów rękawic oraz ewentualne opóźnienia w realizacji usług transportowych, spowodowane np. ogniskami COVID-19 lub ogólnokrajowym lockdownem.

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.

Czynniki i zdarzenia wewnętrzne

W 2022 r. w segmencie dystrybucyjnym główny nacisk położony był na złagodzeniu wpływu środowiska spadających cen rynkowych rękawic na realizowane marże.

Szczególny nacisk położony był na zwiększanie efektywności istniejącej sieci dystrybucji, rozwój struktur sprzedażowych, oraz dalszy rozwój wdrażanego kanału sprzedażowego e-commerce. W 2021 r. została uruchomiona sprzedaż poprzez platformy marketplace w Niemczech, Austrii, we Włoszech, Francji, Hiszpanii, Holandii i Szwecji oraz na Ukrainie. W maju 2022 r. platforma marketplace została uruchomiona w Wielkiej Brytanii. Planuje się rozszerzenie kanału na rynki Rumunii, Węgier, Czech i Szwajcarii.

W dniu 21.04.2022 roku został podpisany statut spółki zależnej Mercator SAS we Francji, w której Emitent posiada 100% akcji, pośrednio poprzez spółkę LeaderMed B.V. Objęcie akcji nastąpiło w dniu 29 kwietnia 2022 r.

Wzrost kosztów jako efekt ekspansji, w tym zwłaszcza budowanych struktur

W związku z dynamicznym rozwojem segmentu dystrybucja, szczególnie w Europie Zachodniej, Grupa stale zwiększa zarówno geograficzny zasięg swojej działalności, jak i intensywność operacji handlowych na dotychczasowych rynkach. Powoduje to wzrost kosztów zespołów handlowych, logistycznych, specjalistów produktowych, jak również kosztów osób zarządzających. Znajduje to swoje odbicie we wzroście kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu.

Perspektywy rozwoju

Fabryka jednorazowych rękawic w Tajlandii

Grupa Mercator Medical od 2019 r. w pełni korzysta z rozbudowanej fabryki rękawic w Tajlandii (powstał zakład produkcyjny nr 2). Celem inwestycji było poszerzenie oferty rękawic wytwarzanych z lateksu nitylowego NBR (pochodna ropy naftowej). Rynek rękawic nitylowych jest najszybciej rosnącym segmentem rynku rękawic jednorazowego użytku i niezależnie od czynników nadzwyczajnych, jakim jest epidemia koronawirusa, zapotrzebowanie na rękawice nitylowe ma tendencję wzrostową, natomiast zapotrzebowanie na rękawice wytwarzane z lateksu naturalnego wg prognoz rynkowych utrzyma się mniej więcej na dotychczasowym poziomie.

Jednocześnie w ramach zwiększania potencjału biznesowego pod koniec 2019 r., Emitent zdecydował o transformacji linii produkcyjnych z lateksu naturalnego na syntetyczny. W rezultacie na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 100% wytwarzanych przez Mercator Medical (Thailand) Ltd. rękawic opartych jest na lateksie syntetycznym.

W styczniu 2021 r. Grupa Mercator Medical ogłosiła kolejną rozbudowę mocy produkcyjnych w Tajlandii. Nowy, trzeci zakład produkcyjny powstaje na terenie należącym do tajlandzkiej spółki Grupy, Mercator Medical (Thailand) Ltd. Zakład uzyska pełną zakładaną zdolność produkcyjną w trzecim kwartale roku 2022. Fabryka jest dedykowana produkcji rękawic industrialnych i docelowo będzie wytwarzać około 1 mld rękawic rocznie, dzięki czemu łączne moce produkcyjne Grupy przekroczą 4 mld rękawic rocznie. Wartość około 200 mln zł (budżet zamyka się sumą wydatków w wysokości 1.722 mln THB i zakłada również powstanie farmy solarnej) inwestycja jest finansowana w pełni ze środków własnych. W pierwszym kwartale 2022 r. zakład rozpoczął produkcję rękawic na pierwszej z planowanych sześciu, oddanej do użytku linii produkcyjnej.

Mercator Industrial

Grupa Mercator rozważa plany dalszego rozwoju części produkcyjnej w Tajlandii. W tym celu powołano nową spółkę Mercator Industrial Ltd., która rozpoczęła koncepcyjne opracowanie planów budowy kolejnego zakładu wytwórczego.

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. Do końca roku 2018 Mercator Medical uruchomił zorganizowaną sprzedaż rękawic pod własnymi markami w Niemczech, we Włoszech i w Wielkiej Brytanii, dzięki czemu przychody osiągnięte z dystrybucji w Europie Zachodniej wzrosły z 2,4 mln zł w roku 2016 do 22,1 mln zł w roku 2019 oraz do 708,1 mln zł w roku 2020 i 704,9 mln zł w 2021 r. W pierwszym kwartale 2019 r. Grupa „zamroziła” projekt rozwoju dystrybucji w Wielkiej Brytanii z uwagi na niestabilną sytuację związaną z tzw. Brexitem (dotyczyło to jednak tylko dystrybucji zorganizowanej, gdyż Grupa cały czas realizowała równolegle dostawy pełno kontenerowe z tajlandzkiej fabryki do swojego klienta z Wysp Brytyjskich). Projekt ten był finansowany ze środków własnych Grupy.

W pierwszym kwartale 2022 r. sprzedaż do krajów Europy Zachodniej miała wartość ogółem 46,9 mln zł i była o 152,9 mln zł mniejsza, aniżeli w tym samym okresie roku ubiegłego, co stanowiło 76,5% mniej k/k. Dodatkowo Grupa kontynuuje sprzedaż na terenie Beneluxu. Rozwijana jest sprzedaż poprzez zarejestrowaną spółkę zależną Emitenta w Niemczech. W efekcie m.in. dynamicznego wzrostu cen rynkowych rękawic oraz utrzymywania się nadwyżki globalnego popytu nad podażą w okresie od pierwszego kwartału 2020 roku Grupa Mercator Medical zwiększyła skalę przychodów, dywersyfikując je geograficznie i prowadząc ekspansję terytorialną, szczególnie na rynkach rozwiniętych. W pierwszym kwartale 2022 roku największym rynkiem zbytu była Polska, sprzedaż wynosiła 49,1 mln zł, jednak w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego była niższa o 41,5 mln zł, co daje 45,8% k/k. Na drugim miejscu były Stany Zjednoczone ze sprzedażą na poziomie 14,4 mln zł, również porównując k/k sprzedaż ta była niższa o 81,3 mln zł, czyli 85,0%. Zaraz za Stanami znajduje się Rosja ze sprzedażą 12,9 mln zł w pierwszym kwartale 2022 r. W porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego sprzedaż jest niższa o 6,8 mln zł, tj. o 34,6%.

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 i na Węgrzech oraz jednym z pięciu kluczowych graczy, oferujących rękawice jednorazowe na rynku rosyjskim i czeskim.

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, UE), 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 nadal jest widoczny wyższy poziom sprzedaży w porównaniu do okresów sprzed pandemii, a według aktualnych prognoz sprzedaż wolumenowa pozostanie trwale na poziomie wyższym niż przed pandemią.

Konflikt zbrojny na 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 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 pierwszym kwartale 2022 r odpowiednio 5,7% i 9,4%. W przypadku ograniczeń lub braku możliwości sprzedaży na w/w rynkach, Spółka dysponuje potencjałem do przekierowania wolumenów sprzedaży na rynki Europy Zachodniej.

6. 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 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 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 kontrolowanych (Anabaza, Mercator Medical S.A., Orpheus sp. z o.o.) 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, Wiesław Żyznowski posiada bezpośrednio i pośrednio akcje stanowiące ogółem 64,49% kapitału zakładowego Emitenta, zapewniające ogółem 72,51% 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. 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.

7. 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 oraz udziały w jednostkach Grupy:

	Na dzień niniejszego okresowego	przekazania raportu	Na dzień poprzedniego okresowego	przekazania raportu
Zarząd				
Wiesław Żyznowski	390.569		390.569	
Monika Żyznowska	0		0	
Dariusz Krezymon	0		0	
Michał Romański	0		0	
Rada Nadzorcza				
Urszula Żyznowska	8.965		8.965	
Gabriela Stolarczyk-Zadęcka	0		0	
Jarosław Karasiński	0		0	
Witold Kruszewski	0		0	
Marian Słowiaczek	0		0	
Piotr Solorz	2.006		2.006	

8. 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 postępowań te kończą się zasądzeniem i wyegzekwowaniem należności Emitenta wraz z odsetkami.

Przed Naczelnikiem Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie (MUCS) toczy się postępowanie w sprawie określenia zobowiązania podatkowego Emitenta w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2016. Wydana w dniu 13 listopada 2019 r. decyzja w I instancji w tej sprawie, w której organ zakwestionował prawo do uznania za koszty uzyskania przychodu poniesionych w 2016 r. wydatków z tytułu opłat licencyjnych i opłat za sporządzenie wyceny znaków towarowych, w wyniku czego stwierdził zaniżenie przez Emitenta podatku dochodowego o kwotę 567.786,00 zł, została zaskarżona przez Emitenta i decyzją Naczelnika MUCS działającego jako organ II instancji uchylona w całości, a sprawa została przekazana do ponownego rozpatrzenia. Emitent wniósł do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na tą decyzję. Zgodnie z wyrokiem z 30 marca 2021 r. została uchylona skarżona decyzja MUCS wydana w II instancji została uchylona, w związku z czym sprawa jest obecnie ponownie rozpatrywana przez Naczelnika MUCS działającego jako organ odwoławczy (II instancji).

Poza tym Emitent ani jednostki zależne Emitenta nie są stronami innych postępowań, których wynik miałby zasadnicze znaczenie dla działalności Grupy.

9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

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

10. 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

.....

Wiesław Żyznowski

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Członek Zarządu

.....

Monika Żyznowska

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Członek Zarządu

.....

Dariusz Krezymon

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

Członek Zarządu

.....

Michał Romański

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)