



**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG**

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Kraków, 30 maja 2025 r.**

**SPIS TREŚCI**

<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	4
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	5
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	6
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	8
<b>INFORMACJE DODATKOWE ORAZ NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 MARCA 2025 ROKU</b>	9
<b>A. INFORMACJE OGÓLNE</b>	9
I. Dane Jednostki Dominującej	9
II. Czas trwania Grupy Kapitałowej	9
III. Okresy prezentowane	9
IV. Skład organów Jednostki Dominującej	9
V. Znaczący Akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2025 roku	10
VI. Grupa Kapitałowa	10
VII. Spółki stowarzyszone	10
VIII. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
<b>B. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW</b>	11
I. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
II. Waluta funkcjonalna i jednostka prezentacji danych	11
III. Dokonane osądy i oszacowania	11
IV. Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych	12
V. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	13
VI. Korekta błędów lat ubiegłych	15
<b>C. SEGMENTY OPERACYJNE</b>	16
<b>D. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	19
I. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	19
1a. Rzeczowe aktywa trwałe	19
1b. Nieruchomości inwestycyjne	19
2. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym	20
3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	20
4. Długoterminowe aktywa finansowe	21
5. Aktywa niematerialne	22
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
7. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23
8. Zapasy	24
9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	25

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	str.
10. Rozliczenia międzyokresowe czynne	27
11. Pozostałe aktywa finansowe	28
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
13. Aktywa finansowe	29
14. Wyemitowany kapitał akcyjny	30
15. Szczegółowe informacje dotyczące pozycji wykazanych w kapitałach własnych	31
16. Rezerwy	32
17. Kredyty i pożyczki	33
18. Zobowiązania z tytułu leasingu	33
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34
20. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	35
21. Zobowiązania warunkowe	35
22. Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie	36
23. Klasy instrumentu finansowego	37
24. Zobowiązania z tytułu kredytów i inne zobowiązania finansowe, otrzymane gwarancje	38
<b>II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów</b>	39
25. Przychody netto ze sprzedaży	39
26. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług	39
27. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów	39
28. Wynik na działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym	39
29. Pozostałe przychody operacyjne	40
30. Pozostałe koszty operacyjne	40
31. Przychody finansowe	41
32. Koszty finansowe	41
33. Podatek dochodowy	42
34. Zysk na akcję - wartość akcji	42
<b>III. Pozostałe noty objaśniające</b>	43
35. Objasnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	44
37. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy	45
38. Korekta błędów lat ubiegłych	46
39. Zdarzenia po dacie bilansu	49

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1a.	298 296	311 244	241 208
Aktywa niematerialne	5.	30 681	31 745	33 072
Nieruchomości inwestycyjne	1b.	9 975	9 975	-
Długoterminowe aktywa finansowe	4.	26 258	25 599	69 819
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.	30 645	29 852	23 141
Należności długoterminowe		306	353	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>396 161</b>	<b>408 768</b>	<b>367 240</b>
Zapasy	8.	232 734	212 843	116 206
Udzielone pożyczki		54 003	53 106	393
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	9.	116 268	113 481	98 265
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9.	5 280	5 129	5 807
Pozostałe aktywa finansowe	11.	86 775	126 957	118 268
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.	126 038	123 152	233 439
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom razem</b>		<b>621 098</b>	<b>634 668</b>	<b>572 378</b>
Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom		-	-	-
<b>Aktywa obrotowe, razem</b>		<b>621 098</b>	<b>634 668</b>	<b>572 378</b>
<b>AKTYWA ogółem</b>		<b>1 017 259</b>	<b>1 043 436</b>	<b>939 618</b>
<b>PASYWA</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	14.	9 770	9 770	9 770
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji		30 737	30 737	30 737
Różnice kursowe z przewalutowania		(45 105)	(7 498)	(60 532)
Pozostałe kapitały rezerwowe	15.	142	142	142
Zyski zatrzymane	15.	925 321	895 168	867 250
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>920 865</b>	<b>928 319</b>	<b>847 367</b>
Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli		(3 040)	(3 163)	(2 831)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>917 825</b>	<b>925 156</b>	<b>844 536</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.	6 723	15 783	23 158
Rezerwy długoterminowe	16.	2 371	2 402	1 608
Kredyty i pożyczki	17.	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18.	3 376	3 073	4 234
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	20.	150	150	148
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>12 620</b>	<b>21 408</b>	<b>29 148</b>
Rezerwy krótkoterminowe	16.	5 567	4 715	6 325
Kredyty i pożyczki	17.	62	49	58
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	18.	1 244	1 442	839
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19.	77 253	88 267	55 041
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	19.	2 688	2 399	3 671
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży razem</b>		<b>86 814</b>	<b>96 872</b>	<b>65 934</b>
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>86 814</b>	<b>96 872</b>	<b>65 934</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>99 434</b>	<b>118 280</b>	<b>95 082</b>
<b>PASYWA ogółem</b>		<b>1 017 259</b>	<b>1 043 436</b>	<b>939 618</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r. dane przekształcone
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	25.	147 649	130 927
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	29.	1 519	5 196
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>149 168</b>	<b>136 123</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>		3 424	(9 780)
<i>Amortyzacja</i>		(6 408)	(5 609)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(50 436)	(38 829)
<i>Usługi obce</i>		(18 060)	(14 347)
<i>Podatki i opłaty</i>		(706)	(817)
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(18 385)	(15 788)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(1 151)	(1 028)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(57 068)	(58 792)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	30.	(1 404)	(978)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(150 194)</b>	<b>(145 969)</b>
		-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 026)</b>	<b>(9 846)</b>
<i>Przychody finansowe</i>	31.	23 726	24 891
<i>Koszty finansowe</i>	32.	(2 194)	(281)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>20 506</b>	<b>14 764</b>
		-	-
<b>Podatek dochodowy</b>	33.	<b>10 101</b>	<b>(3 985)</b>
- część bieżąca		(414)	(714)
- część odroczone		10 515	(3 271)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>30 607</b>	<b>10 778</b>
		-	-
Zysk (strata) na działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>30 607</b>	<b>10 778</b>
		-	-
<b>Zysk / (strata) netto przypadający:</b>		<b>30 607</b>	<b>10 778</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej		29 811	11 221
- udziałom niedającym kontroli		796	(443)
<b>Zysk na jedną akcję (w zł)</b>		<b>3,30</b>	<b>1,14</b>
Zysk na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		3,30	1,14
Zysk na 1 akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>		<b>3,30</b>	<b>1,14</b>
Rozwodniony zysk na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w zł)		3,30	1,14
Rozwodniony zysk na 1 akcję z działalności zaniechanej (w zł)		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>30 607</b>	<b>10 778</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>(37 938)</b>	<b>(25 951)</b>
<b>Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem</b>		<b>(37 938)</b>	<b>(25 951)</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem</b>		<b>(37 938)</b>	<b>(25 951)</b>
- aktualizacja aktywów finansowych		343	330
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(38 280)	(26 281)
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca wyceny programu motywacyjnego		-	-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych		-	-
- zyski i straty aktuarialne		-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>		<b>(7 331)</b>	<b>(15 173)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>			
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres		(7 454)	(14 721)
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące za okres		123	(452)

Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Różnice kursowe z przewalutowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny, razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	10 647	30 737	(34 260)	142	854 821	862 087	(2 379)	859 708
Suma zmian w kapitale własnym:	(877)	-	(26 272)	-	12 429	(14 720)	(452)	(15 172)
Emisja akcji jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	(877)	-	-	-	877	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	1	1	-	1
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	(26 272)	-	11 551	(14 721)	(452)	(15 173)
w tym:								
Zysk netto	-	-	-	-	11 221	11 221	(443)	10 778
Inne całkowite dochody:	-	-	(26 272)	-	330	(25 942)	(9)	(25 951)
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(26 272)	-	-	(26 272)	(9)	(26 281)
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-	330	330	-	330
<b>Razem kapitał własny na dzień 31 marca 2024 r.</b>	<b>9 770</b>	<b>30 737</b>	<b>(60 532)</b>	<b>142</b>	<b>867 250</b>	<b>847 367</b>	<b>(2 831)</b>	<b>844 536</b>

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Różnice kursowe z przewalutowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niedającym kontroli	Kapitał własny, razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 r.	10 647	30 737	(34 260)	142	854 821	862 087	(2 379)	859 708
Suma zmian w kapitale własnym:	(877)	-	26 762	-	40 347	66 232	(784)	65 448
Wydatki na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	(14 950)	(14 950)	-	(14 950)
Umorzenie akcji własnych	(877)	-	-	-	877	-	-	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	7	7	-	7
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	26 762	-	54 413	81 175	(784)	80 391
w tym:								
Zysk netto	-	-	-	-	51 049	51 049	(1 217)	49 832
Inne całkowite dochody:	-	-	26 762	-	3 364	30 126	433	30 559
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	26 762	-	-	26 762	433	27 195
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-	(207)	(207)	-	(207)
- Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	3 511	3 511	-	3 511
- Zyski aktuarialne z wyceny rezerw emerytalno-rentowych	-	-	-	-	60	60	-	60
<b>Razem kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 r.</b>	<b>9 770</b>	<b>30 737</b>	<b>(7 498)</b>	<b>142</b>	<b>895 168</b>	<b>928 319</b>	<b>(3 163)</b>	<b>925 156</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Różnice kursowe z przewalutowania	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom nieobjętym kontroli	Kapitał własny, razem
<b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 r.</b>	<b>9 770</b>	<b>30 737</b>	<b>(7 498)</b>	<b>142</b>	<b>895 168</b>	<b>928 319</b>	<b>(3 163)</b>	<b>925 156</b>
<b>Suma zmian w kapitale własnym:</b>	-	-	(37 607)	-	30 153	(7 454)	123	(7 331)
Emisja akcji jednostki dominującej	-	-	-	-	-	-	-	-
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki na nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody</b>	-	-	(37 607)	-	30 153	(7 454)	123	(7 331)
w tym:								
Zysk netto	-	-	-	-	29 811	29 811	796	30 607
Inne całkowite dochody:	-	-	(37 607)	-	343	(37 265)	(673)	(37 938)
- Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(37 607)	-	-	(37 607)	(673)	(38 280)
- Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-	343	343	-	343
- Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-
- Zyski aktuarialne z wyceny rezerw emerytalno-rentowych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem kapitał własny na dzień 31 marca 2025 r.</b>	<b>9 770</b>	<b>30 737</b>	<b>(45 105)</b>	<b>142</b>	<b>925 321</b>	<b>920 865</b>	<b>(3 040)</b>	<b>917 825</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA (metoda pośrednia)			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>30 607</b>	<b>10 778</b>
<b>Korekty razem</b>		<b>(60 298)</b>	<b>(9 709)</b>
Amortyzacja	35.	6 408	5 609
Odsetki i udziały w zyskach	35.	(2 496)	(2 215)
(Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych		(522)	(767)
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	35.	1 142	(3 752)
Zmiana stanu rezerw	35.	(8 239)	3 247
Zmiana stanu zapasów	35.	(19 891)	31 545
Zmiana stanu należności	35.	(2 976)	(16 650)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35.	(8 944)	(9 365)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	35.	(2 907)	(1 184)
Inne korekty	35.	(21 873)	(16 177)
<b>Zysk netto pomniejszony o korekty razem</b>		<b>(29 691)</b>	<b>1 069</b>
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej		(72)	(17)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>(29 763)</b>	<b>1 052</b>
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>55 831</b>	<b>35 600</b>
<b>Wpływy:</b>			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-	73
Z aktywów finansowych (odsetki i dywidendy)		1 115	1 324
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	11.	54 690	34 203
Spląty udzielonych pożyczek		26	-
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(23 697)</b>	<b>(19 955)</b>
<b>Wydatki:</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(6 731)	(4 233)
Udzielone pożyczki do jednostek pozostałych		-	(738)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	11.	(16 966)	(14 984)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		<b>32 134</b>	<b>15 645</b>
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
<b>Wpływy z działalności finansowej</b>		<b>13</b>	<b>-</b>
<b>Wpływy:</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek		13	-
Pozostałe wpływy finansowe		-	-
<b>Wydatki z działalności finansowej</b>		<b>(395)</b>	<b>(684)</b>
<b>Wydatki:</b>			
Nabycie akcji własnych		-	-
Dywidendy		-	-
Spląty kredytów i pożyczek		-	(90)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(309)	(404)
Odsetki		(86)	(190)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		<b>(382)</b>	<b>(684)</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>		<b>1 989</b>	<b>16 013</b>
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		<b>522</b>	<b>767</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>2 511</b>	<b>16 780</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12.	123 022	215 978
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>12.</b>	<b>125 533</b>	<b>232 758</b>
w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		157	173

Różnica między środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami zaprezentowanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z odsetek naliczonych od lokat zawiązanych na okres do trzech miesięcy (505 tys. PLN)



## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### INFORMACJE DODATKOWE ORAZ NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 MARCA 2025 ROKU

#### A. INFORMACJE OGÓLNE

##### I. Dane Jednostki Dominującej

1. 1	<b>Nazwa Spółki</b>	Mercator Medical S.A.
	<b>Forma prawna Spółki</b>	Spółka Akcyjna
1. 2	<b>Siedziba Spółki</b>	ul. Heleny Modrzejewskiej 30, 31-327 Kraków, Polska
	<b>Kraj rejestracji Spółki</b>	Polska
	<b>Adres biura Spółki</b>	ul. Fabryczna 1A (budynek B), 31-553 Kraków, Polska
	<b>Miejsce prowadzenia działalności gospodarczej</b>	ul. Heleny Modrzejewskiej 30, 31-327 Kraków, Polska
1. 3	<b>Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym</b>	
	Siedziba sądu:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
	Data:	31 sierpień 2001 r.
	Numer rejestru:	0000036244

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana nazwy Jednostki Dominującej

##### II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Jednostka Dominująca Mercator Medical S.A. (dalej: Jednostka Dominująca, Emitent) i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. zostały utworzone na czas nieoznaczony.

##### III. Okresy prezentowane

Dane za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. prezentowane są jako dane porównawcze. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Mercator Medical S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Rachunek zysków i strat obejmuje dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony 31 marca 2024 roku.

Datą przejścia na MSR/MSSF jest 1 stycznia 2010 r.

##### IV. Skład organów Jednostki Dominującej

###### Zarząd (według stanu na dzień 31 marca 2025 roku)

Monika Żyżnowska	-	Prezes Zarządu
Dariusz Krezymon	-	Członek Zarządu
Mariusz Popek	-	Członek Zarządu

###### Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie objętym sprawozdaniem i do dnia sporządzenia sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

###### Rada Nadzorcza (według stanu na dzień 31 marca 2025 roku)

Wiesław Żyżnowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Urszula Żyżnowska	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Piotr Solorz	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Jarosław Karasiński	-	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Knych	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Armuła	-	Członek Rady Nadzorczej

###### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 25 marca 2025 roku Maciej Knych złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 31 marca 2025 r.

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### V. Znaczący Akcjonariusze Jednostki Dominującej na dzień 31 marca 2025 roku (pow. 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu)

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd. (*)	5 397 656	55,24%	8 172 579	64,84%

(\*) Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd ("Anabaza") jest kontrolowana przez Wiesława Żyznowskiego. Uwzględniając akcje posiadane bezpośrednio, a także akcje będące w posiadaniu podmiotów bezpośrednio i pośrednio kontrolowanych (Anabaza, Orpheus sp. z o.o., Emitent oraz 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, Wiesław Żyznowski posiadał na dzień 31 marca 2025 r. bezpośrednio i pośrednio 6.386.079 akcji stanowiących 65,36% w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniających ogółem 9.218.908 głosów, co stanowiło 73,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### VI. Grupa Kapitałowa

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa składała się z następujących jednostek:

Nazwa podmiotu	Siedziba	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji	Udział Spółki w kapitale
Mercator Medical S.A. – jednostka dominująca	Polska	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	-	-
Mercator Medical (Thailand) Ltd (*)	Tajlandia	Produkcja i sprzedaż jednorazowych rękawic	pełna	100,00%
Mercator Opero sp. z o.o. w likwidacji	Polska	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%
Mercator Medikal TOB (*)	Ukraina	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	100,00%
Mercator Medikal OOO (*)	Rosja	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	55,00%
Mercator Medical s.r.l. (*)	Rumunia	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	100,00%
Mercator Medical Kft. (*)	Węgry	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	100,00%
Mercator Medical s.r.o. (*) (****)	Czechy	Pośrednictwo w sprzedaży jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	100,00%
Mercator Medical GmbH w likwidacji (*)	Niemcy	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%
LeaderMed B.V.	Holandia	Działalność holdingowa	pełna	100,00%
Mercator Estates sp. z o.o. (*)	Polska	Działalność deweloperska	pełna	100,00%
Mercator Estates I sp. z o.o. (**)	Polska	Działalność deweloperska	pełna	100,00%
Mercator Estates II sp. z o.o. w organizacji (**)	Polska	Działalność deweloperska	pełna	100,00%
Mercator Estates III sp. z o.o. (**)(***)	Polska	Nie prowadzi działalności operacyjnej	-	100,00%
Mercator Industrial Ltd (*)	Tajlandia	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%
eMercator.com GmbH w likwidacji (*)	Niemcy	Nie prowadzi działalności operacyjnej	pełna	100,00%
Mercator SAS (*) (****)	Francja	Dystrybucja jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny	pełna	100,00%

(\*) Udziały pośrednio poprzez spółkę LeaderMed B.V.

(\*\*) Udziały pośrednio poprzez spółkę LeaderMed B.V. i spółkę Mercator Estates sp. z o.o.

(\*\*\*) Jednostka nie objęta konsolidacją ze względu na nieistotność oraz brak prowadzenia działalności operacyjnej.

(\*\*\*\*) Działalność operacyjna Mercator SAS została wstrzymana w pierwszym kwartale 2025 roku. Sprzedaż do klientów spółki francuskiej dokonywana jest bezpośrednio przez Mercator Medical S.A.

(\*\*\*\*\*) Z dniem 01.01.2025 nastąpiła zmiana przedmiotu działalności Mercator Medical s.r.o. z dystrybucji jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny na pośrednictwo w sprzedaży jednorazowych rękawic, opatrunków oraz produktów z włókniny. Sprzedaż do klientów czeskich dokonywana jest bezpośrednio przez Mercator Medical S.A.

W dniu 25 marca 2025 r. spółka Mercator Medical LLC z siedzibą w USA została wykreślona z rejestru. Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej i nie była objęta konsolidacją.

W 2024 r. Emitent powołał do życia fundację pod nazwą „Hear Me Fundacja Mercator Medical S.A.” Celem Fundacji jest przede wszystkim pomoc dzieciom, które mają problemy ze słuchem, a także wsparcie ich rodzin. Fundacja nie prowadzi działalności gospodarczej.

### VII. Spółki stowarzyszone

Nie występują.

### VIII. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres trzech miesięcy 2025 roku zostało przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 maja 2025 r.

**B. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW**

**I. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757).

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Grupy od ostatniego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej "MSSF UE".

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Jednostki Grupy.

**II. Waluta funkcjonalna i jednostka prezentacji danych**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej jest złoty polski (PLN). Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy sporządzane są w walucie funkcjonalnej danej jednostki, a następnie pozycje tych sprawozdań przeliczane są na złoty polski wg zasad opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. prezentowane jest w tysiącach polskich złotych (tys. PLN), z uwzględnieniem poziomu zaokrągleń zgodnych z ogólnie przyjętymi zasadami.

**III. Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Informacje o przyjętych założeniach oraz niepewności związanej z dokonywanymi szacunkami, które związane są ze znaczącym ryzykiem wystąpienia istotnych korekt w sprawozdaniu finansowym za kolejny okres sprawozdawczy zawarte są w następujących notach:

- Nota 1 - Rzeczowe aktywa trwałe
- Nota 2 - Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym,
- Nota 3 - Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego,
- Nota 6 - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nota 7 - Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nota 8 - Zapasy
- Nota 16 - Rezerwy
- Nota 18 - Zobowiązania z tytułu leasingu

#### **IV. Zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych**

Na dzień bilansowy wyrażone w walutach obcych sprawozdania podmiotów zależnych podlegające konsolidacji przelicza się na walutę funkcjonalną według następujących zasad:

- 1) poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według, ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, kursu średniego na dzień bilansowy;
- 2) poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc okresu sprawozdawczego,
- 3) kapitały własne jednostki, przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez Narodowy Bank Polski, wykazuje się w tej wysokości w kolejno sporządzanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, w przypadku emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wpisu do rejestru podwyższenia kapitału.

W celu wyrażenia poszczególnych walutowych pozycji bilansowych dokonano przeliczenia wartości wyrażonych w walutach po kursie obowiązującym na koniec okresu tj. na dzień 31.03.2025 r.:

- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 1EUR = 4,1839 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31.03.2025 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 1USD = 3,8643 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31.03.2025 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 1RON = 0,8405 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31.03.2025 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 100HUF = 1,0410 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31.03.2025 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 1THB = 0,1139 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31.03.2025 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 1UAH = 0,0932 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31.03.2025 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 1RUB = 0,0458 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 012/B/NBP/2025 z dnia 26.03.2025 r.
- do przeliczenia danych bilansowych według stanu na 31.03.2025 r. zastosowano kurs 1CZK = 0,1677 zł wynikający z tabeli kursów walut NBP Nr 062/A/NBP/2025 z dnia 31.03.2025 r.

**Do przeliczania danych ze sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą zastosowano następujące kursy:**

**- dla sprawozdań finansowych na 31.03.2025 r.**

	Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (z wyjątkiem kapitałów)	Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów
Mercator Medical (Thailand) Ltd.	1 THB = 0,1139 PLN	1 THB = 0,1171 PLN
Mercator Industrial Ltd.	1 THB = 0,1139 PLN	1 THB = 0,1171 PLN
Merkator Medikal TOB	1 UAH = 0,0932 PLN	1 UAH = 0,0957 PLN
Mercator Medical s.r.l	1 RON = 0,8405 PLN	1 RON = 0,8408 PLN
Mercator Medical Kft.	100 HUF = 1,0410 PLN	100 HUF = 1,0373 PLN
LeaderMed B.V.	1 EUR = 4,1839 PLN	1 EUR = 4,1848 PLN
Mercator Medical GmbH	1 EUR = 4,1839 PLN	1 EUR = 4,1848 PLN
eMercator.com GmbH	1 EUR = 4,1839 PLN	1 EUR = 4,1848 PLN
Merkator Medikal OOO	1 RUB = 0,0458 PLN	1 RUB = 0,0443 PLN
Mercator SAS	1 EUR = 4,1839 PLN	1 EUR = 4,1848 PLN
Mercator Medical s.r.o.	1 CZK = 0,1677 PLN	1 CZK = 0,1671 PLN

## **V. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2025 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r., z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Od początku okresu sprawozdawczego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności waluty opublikowane w dniu 15 sierpnia 2023 r.

Zmiany te wymagają od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później.

Ze względu na fakt iż rubel rosyjski jest walutą niewymienialną Spółka rozważyła kurs wymiany, który należy zastosować do wyceny na dzień bilansowy sprawozdania Merkator Medikal OOO podlegającego konsolidacji i uznała zastosowanie kursu średniego NBP z tabeli B za najbardziej odpowiednie na dzień sprawozdawczy.

### **Standardy i interpretacje, które nie są jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską**

Sporządzone niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia zmian standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 r.

Nowy standard zastąpi MSR 1 i będzie mieć zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Nowy standard jest wynikiem tzw. projektu podstawowych sprawozdań finansowych i ma na celu poprawę sposobu, w jaki jednostki przekazują informacje w swoich sprawozdaniach finansowych.

Główne zmiany w nowym standardzie w porównaniu z poprzednimi wymogami MSR 1 obejmują:

1) Wprowadzenie kategorii i zdefiniowanych podsum/wierszy w rachunku zysków i strat (sprawozdanie z całkowitych dochodów), które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie struktury rachunku zysków i strat, która jest bardziej porównywalna między jednostkami. W szczególności wymaga się, aby pozycje przychodów i kosztów były klasyfikowane do jednej z poniższych kategorii w rachunku zysków lub strat: Działalność operacyjna, Działalność inwestycyjna, Działalność finansowa, Podatek dochodowy i Działalność zaniechana. Jednostki będą też zobowiązane do prezentowania następujących sum cząstkowych: zysk lub strata z działalności operacyjnej, zysk lub strata przed odsetkami i podatkiem dochodowym (EBIT), zysk lub strata.

2) Wprowadzenie wymogów mających na celu poprawę agregacji i dezagregacji, które mają na celu uzyskanie dodatkowych istotnych informacji i zapewnienie, że istotne informacje nie zostaną zaciemnione. W szczególności MSSF 18 zawiera wytyczne dotyczące tego, czy informacje powinny znajdować się w podstawowym sprawozdaniu finansowym (którego rolą jest dostarczenie użytecznego ustrukturyzowanego podsumowania), czy w informacji dodatkowej. Jednostki będą zobowiązane do identyfikacji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów, które wynikają z poszczególnych transakcji lub innych zdarzeń, oraz do ich klasyfikacji na grupy w oparciu o wspólne cechy, co skutkuje ujęciem zgrupowanej pozycji w podstawowym sprawozdaniu finansowym, które mają co najmniej jedną wspólną cechę. Grupy te będą następnie rozdzielane w oparciu o dalsze odmienne cechy, co skutkuje oddzielnym ujawnieniem istotnych pozycji w informacji dodatkowej. Może zaistnieć potrzeba zagregowania nieistotnych pozycji o odmiennych cechach, aby uniknąć zaciemnienia istotnych informacji. Jednostki powinny stosować stosowne nagłówki z opisem lub, jeśli nie jest to możliwe, podawać w informacji dodatkowej informacje o składzie takich zagregowanych pozycji.

3) W nowym standardzie wprowadzono bardziej rygorystyczne wytyczne dotyczące tego, czy analiza kosztów operacyjnych ma być oparta o ich rodzaj czy funkcję/miejsce powstawania. Prezentacja powinna odbywać się w sposób zapewniający najbardziej użyteczne ustrukturyzowane podsumowanie kosztów operacyjnych poprzez uwzględnienie kilku czynników.

4) Wprowadzenie ujawnień dotyczących Zdefiniowanych przez Zarząd Mierników Wyników (MPM) w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, które mają na celu zapewnienie przejrzystości i dyscypliny w stosowaniu takich mierników i ujawnień w jednym miejscu. W szczególności: MPM są definiowane jako sumy cząstkowe przychodów i kosztów, które są wykorzystywane w informacjach przekazywanych publicznie użytkownikom sprawozdań finansowych poza sprawozdaniami finansowymi, uzupełniają sumy lub sumy cząstkowe zawarte w MSSF i przekazują pogląd kierownictwa na dany aspekt wyników finansowych jednostki. Ujawnienia dotyczące MPM, które będą obowiązkowe: opis, dlaczego MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat wyników; opis, w jaki sposób MPM został obliczony; opis, w jaki sposób dany miernik/wskaźnik dostarcza użytecznych informacji na temat wyników finansowych jednostki; uzgodnienie MPM z najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; oświadczenie, że MPM przedstawia pogląd kierownictwa na temat aspektu wyników finansowych jednostki; wpływ podatku i udziałów niekontrolujących oddzielnie dla każdej z różnic między MPM a najbardziej bezpośrednio porównywalną sumą częściową lub całkowitą określoną przez MSSF; w przypadku zmiany sposobu obliczania MPM, wyjaśnienie przyczyn i skutków zmiany.

Poza powyższymi zmianami standard wprowadza zmiany w MSR 7: wykorzystanie wyniku operacyjnego jako jednego punktu wyjścia dla metody pośredniej raportowania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej; oraz usunięcie alternatyw prezentacyjnych dla odsetek i dywidend. Celem tych zmian jest zwiększenie porównywalności sprawozdania z przepływów pieniężnych pomiędzy różnymi jednostkami.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2027 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r.

Standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji" zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Grupa nie będzie podlegać wymogom standardu ze względu na fakt bycia podmiotem podlegającym publicznemu nadzorowi.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024r.

Zmiany te doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

Grupa zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu .

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r.

W dniu 18 lipca 2024 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 - w zakresie rachunkowości zabezpieczeń dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 7 - w zakresie ujęcia zysku lub straty w związku z zaprzestaniem ujmowania instrumentów finansowych, ujawnienia informacji na temat odroczonej różnicy pomiędzy wartością godziwą a ceną transakcyjną oraz wprowadzenia i ujawnienia informacji na temat ryzyka kredytowego;
- MSSF 9 - w zakresie zaprzestania ujmowania zobowiązań z tytułu leasingu oraz doprecyzowania definicji „ceny transakcyjnej” w powiązaniu z MSSF 15;
- MSSF 10 - w zakresie doprecyzowania terminu „agent de facto”;
- MSR 7 - w zakresie doprecyzowania terminu "metoda ceny nabycia lub kosztu wytworzenia".

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r., z możliwością wcześniejszego ich zastosowania. Grupa zastosuje zmienione standardy nie wcześniej niż od 1 stycznia 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie pełnego wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 r.

Zmiany w standardach mają na celu ułatwienie raportowania skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od natury, które często mają strukturę umów zakupu energii (PPA). Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „own-use”, zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne danej spółki.

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 r.,
- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego („without Public Accountability): Ujawnianie informacji opublikowany w dniu 9 maja 2024 r., przy czym w tym przypadku UE nie rozpoczęła jeszcze formalnego procesu zatwierdzenia tego standardu,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w zakresie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opublikowane w dniu 30 maja 2024 r.,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements Volume 11) opublikowane w dniu 18 lipca 2024 r.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 r.

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**VI. Korekta błędu lat ubiegłych**

W roku 2024 stwierdzono błąd w prezentacji danych roku 2023, błąd ten wpłynął również na prezentację danych na 31.03.2024. Korekta błędu nie wpływa na wynik finansowy. Zmiany w prezentacji zostały opisane poniżej:

Przyczyny błędu:

- prezentacja od 31.12.2022 r. do 31.12.2024 części produktów zakupionych od podmiotu powiązanego Mercator Medical Thailand Ltd. jako towarów,
- ujęcie w korekcie konsolidacyjnej dotyczącej kosztu własnego sprzedaży produktów od Mercator Medical Thailand Ltd. kosztów dodatkowych nabycia zakupionych od podmiotu spoza Grupy Kapitałowej i ponoszonych w związku z importem i przewozem produktów do Spółek dystrybucyjnych – a zatem nie mającego wpływu na zmianę stanu produktów.

Zmiany prezentacji zostały przedstawione w notce nr 38.

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### C. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa Mercator Medical funkcjonuje na rynku jednorazowych wyrobów medycznych od 1996 roku. Zarząd Grupy Kapitałowej Mercator Medical analizuje efektywność Grupy dzieląc ją na dwa główne segmenty: dystrybucyjny i produkcyjny.

**Dystrybucja** polega na sprzedaży towarów (rękawic jednorazowych, opatrunków i wółkniny) zakupionych od zewnętrznych dostawców w tym także od Mercator Medical (Thailand) Ltd. na rynek medyczny (szpitale, inne podmioty lecznicze, hurtownie medyczne) oraz na rynek otwarty (sieci handlowe i klienci ostateczni).

**Produkcja** polega na wytwarzaniu we własnym zakładzie w Tajlandii jednorazowych rękawic i ich sprzedaży w jednostkach kontenerowych głównie do importerów na całym świecie. W niewielkim stopniu zakład w Tajlandii kupuje także rękawice od dostawców zewnętrznych celem ich dalszej odsprzedaży.

W czwartym kwartale 2024 roku w związku z rozwojem działalności na rynku nieruchomości Grupa wyodrębniła dodatkowy segment sprawozdawczy „**Nieruchomości**” który obejmuje Spółki powołane celem prowadzenia inwestycji na rynku nieruchomości mieszkaniowych oraz realizacji projektów deweloperskich.

W roku 2023 została powołana celem prowadzenia inwestycji na rynku nieruchomości mieszkaniowych oraz realizacji projektów deweloperskich Spółka Mercator Estates sp. z o.o. 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.

W dniu 09.09.2024 została powołana celem prowadzenia działalności deweloperskiej Spółka Mercator Estates I sp. z o.o. W dniu 31 października 2024 r. spółka Mercator Estates I sp. z o.o. nabyła dwie zabytkowe kamienice w ścisłym centrum Krakowa, przy ulicach Westerplatte i Lubicz, wraz z majątkowymi prawami autorskimi do dokumentacji projektowej, za łączną cenę w wysokości 11.000.000 (jedenastu milionów) euro netto, powiększoną o wartość podatku VAT w stawce 23%. Spółka Mercator Estates I sp. z o.o. zamierza w obu kamienicach zrealizować wysokiej klasy kompleks apartamentów mieszkaniowych wraz z częściami usługowymi. Inne - pozostałe usługi - transport towarów

#### Inne - pozostałe usługi

Grupa nie odnotowała uzależnienia od swoich głównych odbiorców. Działalność grupy jest zdywersyfikowana regionalnie jak i pomiędzy jej odbiorcami, jednakże w pierwszym kwartale roku 2025 wystąpił jeden kontrahent do którego zrealizowano przychód w wysokości 10,8 % przychodów Grupy.

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów branżowych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku oraz za okres porównawczy przedstawione zostały w poniższych tabelach:

#### SEGMENTY OPERACYJNE dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku

	Dystrybucja	Produkcja	Nieruchomości	Inne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody z umów z klientami	70 088	83 466	774	543	(7 222)	147 649
Wynik operacyjny segmentu	(5 158)	4 876	(741)	36	(39)	(1 026)
Wynik operacyjny segmentu (%)	-7,4%	5,8%	-95,7%	x	x	-0,7%
Amortyzacja	1 721	4 657	30	-	-	6 408
Aktywa segmentu operacyjnego	290 402	623 027	88 716	32 303	(17 190)	1 017 259
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 329	5 855		-	-	7 184

#### SEGMENTY OPERACYJNE dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku

	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Ogółem
Przychody z umów z klientami	66 376	80 360	416	(16 225)	130 927
Wynik operacyjny segmentu	(8 009)	(1 837)	-	-	(9 846)
Wynik operacyjny segmentu (%)	-12,1%	-2,3%	x	x	-7,5%
Amortyzacja	1 610	3 999	-	-	5 609
Aktywa segmentu operacyjnego	433 251	541 627	-	(35 260)	939 618
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe segmentu operacyjnego	247	660	-	-	907



**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**Podział geograficzny przychodów z umów z klientami dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku**

	Dystrybucja	Produkcja	Nieruchomości	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody z umów z klientami ze sprzedaży krajowej w następujących krajach:</b>	<b>44 668</b>	<b>15 080</b>	<b>774</b>	<b>543</b>	<b>(7 222)</b>	<b>53 843</b>
<i>Polska</i>	27 864	11 992	774	29	(6 708)	33 951
<i>Rumunia</i>	7 073	1 651	-	7	(7)	8 724
<i>Ukraina</i>	4 614	243	-	-	-	4 857
<i>Węgry</i>	4 303	216	-	6	(6)	4 519
<i>Rosja</i>	814	855	-	-	-	1 669
<i>Tajlandia</i>	-	123	-	501	(501)	123
						-
<b>Przychody z umów z klientami ze sprzedaży eksportowej w następujących krajach:</b>	<b>25 420</b>	<b>68 386</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>93 806</b>
<i>Stany Zjednoczone</i>	-	52 386	-	-	-	52 386
<i>Włochy</i>	3 383	2 682	-	-	-	6 065
<i>Niemcy</i>	4 144	1 069	-	-	-	5 213
<i>Czechy</i>	3 347	690	-	-	-	4 037
<i>Wielka Brytania</i>	1 032	2 998	-	-	-	4 030
<i>Francja</i>	2 804	603	-	-	-	3 407
<i>Belgia</i>	461	1 481	-	-	-	1 942
<i>Szwajcaria</i>	1 503	309	-	-	-	1 812
<i>Słowacja</i>	1 267	264	-	-	-	1 531
<i>Bułgaria</i>	1 130	235	-	-	-	1 365
<i>Litwa</i>	1 023	214	-	-	-	1 237
<i>Chorwacja</i>	894	184	-	-	-	1 078
<i>Szwecja</i>	212	866	-	-	-	1 078
<i>Holandia</i>	122	801	-	-	-	923
<i>Serbia</i>	631	130	-	-	-	761
<i>Japonia</i>	141	594	-	-	-	735
<i>Finlandia</i>	203	523	-	-	-	726
<i>Australia</i>	-	677	-	-	-	677
<i>Hiszpania</i>	362	285	-	-	-	647
<i>Białoruś</i>	5	638	-	-	-	643
<i>Portugalia</i>	460	95	-	-	-	555
<i>Słowenia</i>	436	90	-	-	-	526
<i>Macedonia</i>	374	77	-	-	-	451
<i>Łotwa</i>	342	70	-	-	-	412
<i>Estonia</i>	232	48	-	-	-	280
<i>Turcja</i>	212	44	-	-	-	256
<i>Cypr</i>	135	28	-	-	-	163
<i>Meksyk</i>	-	123	-	-	-	123
<i>Norwegia</i>	79	22	-	-	-	101
<i>Moldawia</i>	83	17	-	-	-	100
<i>Bośnia i Hercegowina</i>	82	17	-	-	-	99
<i>Kosowo</i>	72	15	-	-	-	87
<i>Malta</i>	70	14	-	-	-	84
<i>Gruzja</i>	66	13	-	-	-	79
<i>Dania</i>	57	17	-	-	-	74
<i>Izrael</i>	-	55	-	-	-	55
<i>Austria</i>	35	7	-	-	-	42
<i>Grecja</i>	14	3	-	-	-	17
<i>Czarnogóra</i>	7	2	-	-	-	9
<b>Przychody z umów z klientami, razem</b>	<b>70 088</b>	<b>83 466</b>	<b>774</b>	<b>543</b>	<b>(7 222)</b>	<b>147 649</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**Podział geograficzny przychodów z umów z klientami dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku**

	Dystrybucja	Produkcja	Inne	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody z umów z klientami ze sprzedaży krajowej w następujących krajach:</b>	<b>46 216</b>	<b>34 867</b>	<b>416</b>	<b>(16 241)</b>	<b>65 258</b>
<i>Polska</i>	25 310	26 742	-	(15 825)	36 227
<i>Rumunia</i>	5 362	2 546	-	-	7 908
<i>Czechy</i>	2 638	2 766	-	-	5 404
<i>Ukraina</i>	4 359	539	-	-	4 898
<i>Węgry</i>	3 951	422	-	-	4 373
<i>Rosja</i>	2 327	648	-	-	2 975
<i>Francja</i>	2 269	704	-	-	2 973
<i>Tajlandia</i>	-	500	416	(416)	500
<b>Przychody z umów z klientami ze sprzedaży eksportowej w następujących krajach:</b>	<b>20 160</b>	<b>45 493</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>65 669</b>
<i>Stany Zjednoczone</i>	-	31 115	-	-	31 115
<i>Niemcy</i>	4 750	2 132	-	16	6 898
<i>Włochy</i>	3 128	1 359	-	-	4 487
<i>Wielka Brytania</i>	308	2 286	-	-	2 594
<i>Słowacja</i>	1 103	1 154	-	-	2 257
<i>Szwajcaria</i>	1 558	495	-	-	2 053
<i>Serbia</i>	1 283	601	-	-	1 884
<i>Hiszpania</i>	1 244	403	-	-	1 647
<i>Szwecja</i>	231	1 155	-	-	1 386
<i>Litwa</i>	948	412	-	-	1 360
<i>Bulgaria</i>	898	392	-	-	1 290
<i>Finlandia</i>	801	349	-	-	1 150
<i>Chorwacja</i>	759	332	-	-	1 091
<i>Australia</i>	16	699	-	-	715
<i>Łotwa</i>	485	210	-	-	695
<i>Izrael</i>	8	614	-	-	622
<i>Białoruś</i>	143	408	-	-	551
<i>Belgia</i>	360	178	-	-	538
<i>Turcja</i>	352	153	-	-	505
<i>Macedonia</i>	231	100	-	-	331
<i>Norwegia</i>	203	99	-	-	302
<i>Holandia</i>	91	183	-	-	274
<i>Mauritius</i>	259	5	-	-	264
<i>Portugalia</i>	152	110	-	-	262
<i>Estonia</i>	159	90	-	-	249
<i>Dania</i>	166	75	-	-	241
<i>Moldawia</i>	124	54	-	-	178
<i>Jordania</i>	-	155	-	-	155
<i>Słowenia</i>	100	44	-	-	144
<i>Malta</i>	63	27	-	-	90
<i>Cypr</i>	62	27	-	-	89
<i>Bośnia i Hercegowina</i>	58	25	-	-	83
<i>Grecja</i>	55	24	-	-	79
<i>Kosowo</i>	43	19	-	-	62
<i>Armenia</i>	17	7	-	-	24
<i>Monako</i>	2	1	-	-	3
<i>Arabia Saudyjska</i>	-	1	-	-	1
<b>Przychody z umów z klientami, razem</b>	<b>66 376</b>	<b>80 360</b>	<b>416</b>	<b>(16 225)</b>	<b>130 927</b>

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### D. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### I. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

##### 1a. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 7.184 tys. zł (w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku wartość nabytych rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 907 tys. zł).

##### 1b. Nieruchomości inwestycyjne

W związku ze zmianą sposobu użytkowania nieruchomości w Brześciu Kujawskim tj. oddaniem ich w wynajem długoterminowy, nieruchomości te zostały przeniesione w drugim kwartale 2024 ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione przez Spółkę w wartości godziwej na poziomie III hierarchii wartości godziwej (wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania). Wycenę zrealizowano z użyciem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Wycenę oparto na planowanych przepływach pieniężnych wynikających z zawartej umowy najmu uwzględniających indeksowane wskaźnikiem inflacji wpływy z tyt. najmu oraz koszty eksploatacyjne niepokrywane przez Najemcę. Przepływy zostały zdyskontowane wskaźnikiem WACC w wysokości 8,3 %.

Ustalona różnica między wartością bilansową środków trwałych a wartością godziwą nieruchomości inwestycyjnych zwiększyła kapitał z aktualizacji wyceny i została zaprezentowana w innych całkowitych dochodach.

Na dzień 31.12.2024 zaktualizowano wycenę nieruchomości inwestycyjnych. Aktualizację wyceny zrealizowano z użyciem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Wycenę oparto na planowanych przepływach pieniężnych wynikających z zawartej umowy najmu uwzględniających indeksowane wskaźnikiem inflacji wpływy z tyt. najmu oraz koszty eksploatacyjne niepokrywane przez Najemcę. Przepływy zostały zdyskontowane wskaźnikiem WACC w wysokości 8,33 %. Różnicę z aktualizacji wyceny w kwocie 28,6 tys. zł ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych.

Uzgodnienie wartości sprawozdawczej nieruchomości inwestycyjnych na 31.03.2025 przedstawia poniższa tabela.

##### Uzgodnienie wartości sprawozdawczej nieruchomości inwestycyjnych:

	31.03.2025
Bilans otwarcia na 01.01.2025	9 975
Reklasyfikacja ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	0
Zmiana wartości godziwej na dzień reklasyfikacji do nieruchomości inwestycyjnych	0
Zmiana wartości godziwej na dzień 31.03.2025	0
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>9 975</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**2. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych w leasingu finansowym**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b><u>Stan na 31 marca 2025 r.</u></b>						
Wartość bilansowa brutto	-	4 759	-	1 785	-	<b>6 545</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(1 809)	-	(673)	-	<b>(2 482)</b>
Wartość bilansowa netto	-	2 950	-	1 112	-	<b>4 061</b>
<b><u>Stan na 31 grudnia 2024 r.</u></b>						
Wartość bilansowa brutto	-	4 988	-	1 722	-	<b>6 710</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(1 898)	-	(798)	-	<b>(2 696)</b>
Wartość bilansowa netto	-	3 090	-	924	-	<b>4 014</b>
<b><u>Stan na 31 marca 2024 r.</u></b>						
Wartość bilansowa brutto	-	4 846	-	1 224	-	<b>6 070</b>
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(1 153)	-	(427)	-	<b>(1 580)</b>
Wartość bilansowa netto	-	3 693	-	796	-	<b>4 489</b>

Począwszy od kwietnia 2023 r. spółka wynajmuje powierzchnie biurowe, na których jest prowadzona działalność spółki. Prawo do użytkowania tego aktywa wraz ze zobowiązaniem z tytułu leasingu zostało rozpoznane w roku 2023

**3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego**

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<b><u>Stan na 31 marca 2025 r.</u></b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 657	3 646	17	<b>5 320</b>
Koszty finansowe (-)	413	285	2	<b>700</b>
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 244	3 361	15	<b>4 620</b>
<b><u>Stan na 31 grudnia 2024 r.</u></b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 792	3 444	16	<b>5 251</b>
Koszty finansowe (-)	350	385	1	<b>736</b>
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 442	3 058	15	<b>4 515</b>
<b><u>Stan na 31 marca 2024 r.</u></b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 092	4 781	40	<b>5 912</b>
Koszty finansowe (-)	253	580	6	<b>840</b>
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	839	4 200	34	<b>5 073</b>

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 4. Długoterminowe aktywa finansowe

	stan na dzień 31.03.2025r.	stan na dzień 31.12.2024r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
- udzielone pożyczki	20 696	19 968	67 739
- udziały w spółce inwestycyjnej	5 562	5 631	2 080
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26 258</b>	<b>25 599</b>	<b>69 819</b>

Na dzień 31.03.2024 wśród udzielonych pożyczek długoterminowych główną pozycję stanowiła pożyczka udzielona przez Grupę podmiotowi Orpheus Sp. z o.o. (podmiot powiązany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta) oraz pożyczka udzielona innemu niepowiązanemu podmiotowi spoza Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzącemu działalność deweloperską. Na dzień 31.03.2025 w związku z przypadającym w 2025 r. terminem wymagalności pożyczka dla Orpheus sp. z o.o. stanowi pożyczkę krótkoterminową.

Udziały w spółce inwestycyjnej obejmują 15% udziału w kapitale podmiotu Simpect 2.0. ASI Simpect Ventures Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna, która prowadzi inwestycje w inne podmioty o charakterze zbliżonym do działalności Grupy (healthcare). Zgodnie z umową inwestycyjną Grupa może zostać zobowiązana do kolejnych dopłat do kapitału spółki inwestycyjnej, do maksymalnej kwoty 15.000 tys. zł., a wycofanie się z inwestycji może nastąpić wyłącznie po spełnieniu określonych warunków.

Inwestycja jest w początkowej fazie, podstawowy okres umowy wynosi 10 lat. Inwestycja jest traktowana długoterminowo, a powstałe aktywo wyceniane jest w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**5. Aktywa niematerialne**

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa nabyła aktywa niematerialne o wartości 298 tys. zł  
(w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa nabyła aktywa niematerialne o wartości 961 tys. zł).

**6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Stan na początek okresu	29 852	24 159	24 159
- odniesione na wynik finansowy	29 852	24 159	24 159
- odniesione na kapitał własny	-	-	-
Stan na koniec okresu	30 645	29 852	23 141
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	30 645	30 676	23 141
- niezapłacone odsetki od pożyczek	-	-	29
- różnice kursowe bilansowe	1 354	331	910
- strata podatkowa do rozliczenia	8 748	9 268	10 429
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	473	479	43
- rezerwa na urlopy	136	93	137
- inne rezerwy	363	239	490
- odpisy aktualizujące zapasy	596	501	689
- odpisy aktualizujące środki trwałe i WNiP	14 331	15 104	6 129
- odpisy aktualizujące należności	316	355	211
- zobowiązanie z tytułu leasingu	874	852	884
- wycena instrumentów finansowych	772	654	295
- różnica między bilansową i podatkową wartością środków trwałych	507	513	-
- limitowane koszty podatkowe do rozliczenia w następnych okresach	1 243	1 284	1 902
- znaki towarowe	-	-	-
- marża niezrealizowana w zapasach	932	974	978
- inne	-	29	15
- odpis aktywa z tyt. straty podatkowej do rozliczenia	-	-	-
- odniesione na kapitał własny:	-	(824)	-
- rozliczenie straty z przychodem ze sprzedaży przeszacowanych aktywów trwałych	-	(824)	-
- inne	-	-	-
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w okresie	793	5 693	(1 018)
- odniesione na wynik finansowy	793	6 517	(1 018)
- odniesione na kapitał własny	-	(824)	-

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podziale na termin realizacji**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	26 679	25 295	18 796
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 966	4 557	4 345
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	30 645	29 852	23 141

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**7. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>15 783</b>	<b>20 874</b>	<b>20 874</b>
- odniesione na wynik finansowy	15 783	20 874	20 874
- odniesione na kapitał własny	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 723</b>	<b>15 783</b>	<b>23 158</b>
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	6 723	15 783	23 158
- niezrealizowane przychody odsetkowe	2 853	2 685	2 084
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	174	9 212	16 792
- nadwyżka wartości podatkowej środków trwałych nad ich wartością bilansową	-	-	-
- marża niezrealizowana na zapasach	-	-	33
- środki trwałe w leasingu	717	695	788
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	2 979	3 136	2 634
- wycena instrumentów finansowych	-	55	827
- odniesione na kapitał własny:	-	-	-
- przeszacowanie aktywów trwałych	-	-	-
- inne	-	-	-
<b>Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w okresie</b>	<b>(9 060)</b>	<b>(5 091)</b>	<b>2 284</b>
- odniesione na wynik finansowy	(9 060)	(5 091)	2 284
- odniesione na kapitał własny	-	-	-

**Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podziale na termin realizacji**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	3 192	9 189	16 178
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 531	6 593	6 980
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem</b>	<b>6 723</b>	<b>15 783</b>	<b>23 158</b>

**Zmiana odroczonego podatku dochodowego**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>Zmiana podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:</b>			
	9 853	11 608	(3 302)
- odniesione na wynik finansowy	-	(824)	-
- odniesione na kapitał własny	-	(824)	-
<b>Bilansowa zmiana podatku odroczonego</b>	<b>9 853</b>	<b>10 784</b>	<b>(3 302)</b>
- różnice kursowe z przeliczeń	661	(778)	30
<b>Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>10 515</b>	<b>10 006</b>	<b>(3 271)</b>

Zmiana wysokości odroczonego podatku dochodowego wynika ze zmiany podejścia do kalkulacji podatku odroczonego wynikającej z zastosowania się przez Spółkę do otrzymanej indywidualnej interpretacji podatkowej w zakresie kalkulacji podatkowych różnic kursowych przy spłacie pożyczek oraz ich przewalutowań.

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 8. Zapasy

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r. dane przekształcone*
Materiały	10 666	13 577	8 243
Półprodukty i produkty w toku	48 041	47 871	-
Produkty gotowe	33 252	30 408	34 517
Towary	144 904	124 755	80 033
<b>Zapasy ogółem brutto</b>	<b>236 863</b>	<b>216 611</b>	<b>122 792</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(4 129)	(3 768)	(6 587)
<b>Zapasy w wartości bilansowej</b>	<b>232 734</b>	<b>212 843</b>	<b>116 206</b>

W pozycji „Półprodukty i produkty w toku” wykazano wartość kamienic na których Mercator Estates I sp. zo.o. będzie realizować wysokiej klasy kompleks apartamentów mieszkaniowych wraz z częściami usługowymi.

Produkty gotowe na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyceniane są w cenie nabycia, która zawiera koszty transportu do magazynu Spółek dystrybucyjnych oraz cła. Wartość kosztów nabycia zawartego w zapasie produktów na dzień 31.03.2025 roku wg szacunków Grupy wynosi 2,2 mln zł ( na 31.12.2024 wynosiła 2,6 mln. zł).

#### Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	(3 768)	(10 589)	(10 589)
- Różnice z przeliczeń	(64)	159	62
- Zwiększenie	(454)	(2 250)	(470)
- Wykorzystanie	138	8 912	4 410
- Rozwiązanie	19	-	-
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>(4 129)</b>	<b>(3 768)</b>	<b>(6 587)</b>

\*Korekta prezentacji opisana w nocie 38

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny Spółki Grupy utworzyły odpisy aktualizujące wartość zapasów, stan odpisów w prezentowanym sprawozdaniu na dzień 31 marca 2025 roku wyniósł 4 129 tys. PLN.

Przyczyną dokonania odpisu aktualizującego zapasy jest fakt, że w magazynach spółek na dzień bilansowy znajdował się towar, którego ceny nabycia były wyższe niż możliwa do uzyskania cena sprzedaży, jak również posiadanie towarów w przypadku których istnieje ryzyko, że posiadany zapas liczony w dniach sprzedaży nie pozwala na ich sprzedaż w terminie ważności.



**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe**

Należności spółek Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na wątpliwe należności.

**Należności krótkoterminowe**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Należności z tytułu udzielonych pożyczek -od jednostek powiązanych	53 754	52 830	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek -od jednostek pozostałych	249	276	393
<b>Należności z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>54 003</b>	<b>53 106</b>	<b>393</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (brutto)	(0)	(0)	-
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pow.	-	-	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (netto)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (brutto)	97 634	94 493	80 638
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	(2 409)	(2 637)	(1 986)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych (netto)</b>	<b>95 225</b>	<b>91 856</b>	<b>78 652</b>
<b>Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</b>	<b>20 914</b>	<b>21 366</b>	<b>15 042</b>
<b>w tym nadpłata w podatku dochodowym od osób prawnych</b>	<b>5 281</b>	<b>5 129</b>	<b>5 807</b>
Zaliczki na dostawy (brutto)	1 495	1 803	5 773
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu zaliczek na dostawy (*)	-	-	-
<b>Zaliczki na towary (netto)</b>	<b>1 495</b>	<b>1 803</b>	<b>5 773</b>
<b>Pozostałe należności (netto) od jednostek powiązanych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe należności (brutto) od pozostałych jednostek	2 882	2 472	2 795
Odpis aktualizujący wartość należności pozostałych	(76)	(77)	(89)
<b>Pozostałe należności (netto) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>2 806</b>	<b>2 395</b>	<b>2 706</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>1 107</b>	<b>1 191</b>	<b>1 700</b>
<b>Należności z tytułu wyceny kontraktu forward</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>199</b>
<b>Należności krótkoterminowe, razem (brutto)</b>	<b>178 035</b>	<b>174 430</b>	<b>106 540</b>
Odpis aktualizujący wartość należności	(2 485)	(2 714)	(2 075)
<b>Należności krótkoterminowe, razem (netto)</b>	<b>175 550</b>	<b>171 716</b>	<b>104 465</b>
w tym udzielone pożyczki	54 003	53 106	393
w tym nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych	5 280	5 129	5 807
w tym należności handlowe i pozostałe, wartość bilansowa	116 267	113 481	98 265

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

(\*) Na dzień 31.03.2025 należności z tytułu udzielonych pożyczek dla jednostek powiązanych stanowiła pożyczka udzielona przez Grupę podmiotowi Orpheus Sp. z o.o. (podmiot powiązany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta). Na dzień 31.03.2024 pożyczka dla Orpheus sp. z o.o. wykazywana była w "Długoterminowych aktywach finansowych". Pożyczka została udzielona w dniu 14.06.2022 r. w wysokości 52.000 tys. zł na okres 42 miesięcy od dnia jej udzielenia. Informacje na temat szczegółowych warunków pożyczki, w tym oprocentowania oraz zabezpieczenia, Spółka przekazała raportem bieżącym nr 22/2022 w dniu 14 czerwca 2022 r. Na dzień bilansowy kwota główna pożyczki wynosi 42.400 tys. zł, odsetki 11.354 tys. zł.

Wskazana powyżej pożyczka została udzielona w ramach wyznaczonych treścią uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A. z dnia 9 czerwca 2022 r., wyrażającej zgodę na udzielenie przez Spółkę lub przez spółkę zależną od Mercator Medical S.A. pożyczek Prezesowi Zarządu Spółki, Panu Wiesławowi Żyznowskiemu, lub spółce zależnej od Pana Wiesława Żyznowskiego, lub innemu podmiotowi z nim powiązanemu, łącznie do maksymalnej kwoty 130.000.000,00 zł (stu trzydziestu milionów złotych). Przedmiotowa uchwała nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A. z dnia 9 czerwca 2022 r. została zaskarżona przez Akcjonariuszy Spółki. Jedna sprawa w dalszym ciągu rozpatrywana jest przez sąd pierwszej instancji. Druga sprawa została prawomocnie zakończona, sądy obu instancji oddaliły roszczenia Akcjonariuszy. W mocy pozostaje zabezpieczenie roszczenia o stwierdzenie nieważności uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A. z dnia 9 czerwca 2022 r., udzielone na wniosek Central Fund of Immovables sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. W konsekwencji powyższego, Spółka lub spółka od niej zależna nie może udzielić dalszych pożyczek na podstawie zaskarżonej uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A. z dnia 9 czerwca 2022.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, spółki Grupy Kapitałowej stosują uproszczone podejście i wyceniają odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółki wykorzystują swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Odpis na należności wątpliwe szacowany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>Stan odpisów na początek okresu</b>	(2 714)	(2 196)	(2 196)
- Różnice z przeliczeń	72	(8)	110
- Zwiększenie	(332)	(685)	(167)
- Wykorzystanie	489	175	(40)
- Rozwiązanie			218
<b>Stan odpisów na koniec okresu</b>	<b>(2 485)</b>	<b>(2 714)</b>	<b>(2 075)</b>

**10. Rozliczenia międzyokresowe czynne**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	<b>262</b>	<b>252</b>	<b>240</b>
- Koszty doradztwa	65	-	53
- Ubezpieczenia	188	245	178
- Prenumerata	9	7	9
Inne pozostałe aktywa, w tym:	<b>846</b>	<b>939</b>	<b>1 460</b>
- Koszty delegacji	27	26	16
- Prowizje od kredytów	-	-	-
- Koszty rekrutacji	28	20	-
- Fundusz socjalny	276	-	218
- Podatek od nieruchomości	-	-	-
- Inne usługi	-	8	326
- Licencje i certyfikaty	420	674	433
- Inne	95	211	467
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne, razem</b>	<b>1 107</b>	<b>1 191</b>	<b>1 700</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**11. Pozostałe aktywa finansowe**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>Pozostałe aktywa finansowe, razem</b>			
-			
- Obligacje i listy hipoteczne - wartość nabycia	29 939	41 596	70 115
- Obligacje i listy hipoteczne - wycena	259	25	818
- Certyfikaty inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych - wartość nabycia	17 909	18 077	18 130
- Certyfikaty inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych - wycena	(1 165)	(191)	1 318
- Akcje- wartość nabycia	7 364	7 521	10 241
- Akcje wycena	230	235	4 359
- Lokaty założone na okres powyżej 3 miesięcy (niezakwalifikowanie do ekwiwalentów środków pieniężnych)	31 833	59 171	13 288
- Należności z tytułu wyceny kontraktów forward	-	290	
- Inne aktywa finansowe			
- weksle	405	233	
<b>Pozostałe aktywa finansowe, razem</b>	<b>86 775</b>	<b>126 957</b>	<b>118 268</b>

W śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa wykazała pozostałe aktywa finansowe, w tej pozycji istotną wartość stanowią środki pieniężne zainwestowane w obligacje skarbowe, obligacje zabezpieczone przez Skarb Państwa, obligacje korporacyjne o wysokim ratingu, certyfikaty inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych oraz akcje, a inwestycje były dokonywane m.in. przez wyspecjalizowany podmiot wealth management z siedzibą w Szwajcarii. Strategia inwestowania środków pieniężnych zakłada inwestowanie w aktywa o dużej płynności, które Emitent traktuje na dzień sporządzenia sprawozdania jako krótkoterminowe.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazano wydatki na założenie lokat terminowych o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy oraz nabycie akcji w kwocie 16 966 tys. zł, dodatkowo w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazano wpływ z lokat o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy, sprzedaży akcji i obligacji w wysokości 54 690 tys. PLN.

Aktywa finansowe wykazane w niniejszej notce wyceniane zostały na podstawie:

- Lokaty bankowe – wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- Akcje – wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wg. notowań giełdowych, aktualnych na dzień wyceny
- Obligacje skarbowe, korporacyjne i listy zastawne – wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody wg. notowań giełdowych, aktualnych na dzień wyceny
- Certyfikaty funduszy inwestycyjnych zamkniętych - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wg. ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej funduszu, sporządzonej zgodnie z zapisami statutu funduszu.

**12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
- Środki pieniężne w kasie i banku*	37 203	35 052	45 918
- Inne środki pieniężne**	88 330	87 970	186 840
- odsetki naliczone od lokat i depozytów krótkoterminowych	505	130	681
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>126 038</b>	<b>123 152</b>	<b>233 439</b>

(\*) W pozycji "środki pieniężne w kasie i banku" prezentowane są również lokaty overnight.

(\*\*) W pozycji "Inne środki pieniężne" Spółki Grupy wykazują lokaty, depozyty krótkoterminowe i środki pieniężne w drodze.

Różnica między środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami zaprezentowanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wynika z odsetek naliczonych od lokat zawiązanych na okres do trzech miesięcy (505 tys. PLN)

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 13. Aktywa finansowe

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

#### Aktywa finansowe w podziale na kategorie

	Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<b><u>Stan na dzień 31 marca 2025 roku wg kategorii MSSF 9</u></b>				
Udzielone pożyczki	74 699	-	-	74 699
Należności z tytułu dostaw i usług	95 225	-	-	95 225
Należności z tytułu wyceny kontraktu forward	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	32 238	35 760	24 340	92 337
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	126 038	-	-	126 038
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>328 200</b>	<b>35 760</b>	<b>24 340</b>	<b>388 299</b>
<b><u>Stan na dzień 31.12.2024 roku wg kategorii MSSF 9</u></b>				
Udzielone pożyczki	73 074	-	-	73 074
Należności z tytułu dostaw i usług	91 856	-	-	91 856
Należności z tytułu wyceny kontraktu forward	-	-	290	290
Pozostałe aktywa finansowe	59 404	47 253	25 643	132 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123 152	-	-	123 152
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>347 486</b>	<b>47 253</b>	<b>25 933</b>	<b>420 672</b>
<b><u>Stan na dzień 31 marca 2024 roku wg kategorii MSSF 9</u></b>				
Udzielone pożyczki	68 132	-	-	68 132
Należności z tytułu dostaw i usług	78 652	-	-	78 652
Należności z tytułu wyceny kontraktu forward	199	-	-	199
Pozostałe aktywa finansowe	13 288	73 013	34 048	120 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	233 439	-	-	233 439
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>393 710</b>	<b>73 013</b>	<b>34 048</b>	<b>500 770</b>

Pozostałe aktywa niefinansowe (pozostałe należności) obejmują w szczególności należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń oraz należności z tytułu wpłaconych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe należności ujmowane są w kwocie wymaganej, nie są wykazywane w aktywach finansowych w podziale na kategorie.

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 14. Wyemitowany kapitał akcyjny

Na dzień 31 marca 2025 roku na kapitał zakładowy składały się akcje z następujących emisji:

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Liczba głosów	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
"I"	imienne	2 głosy na 1 akcję	2 832 829	2 832 829 zł	5 665 658	gotówka	25.08.2023	1.01.1996-1.01.2021 (*)
"J"	na okaziciela	brak	6 937 606	6 937 606 zł	6 937 606	gotówka	25.08.2023	1.01.1996-1.01.2021 (*)
<b>Liczba akcji, razem</b>			9 770 435					
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>				9 770 435 zł				
<b>Wartość nominalna jednej akcji (w zł)</b>				1 zł				
<b>Liczba głosów, razem</b>					12 603 264			

(\*) Prawo do dywidendy uzależnione od pierwotnej daty wpisu do rejestru lub daty wydania akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wg wiedzy Emitenta, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Mercator Medical S.A. są:

Na dzień sporządzenia 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. (*)	5 397 656	55,24%	8 172 579	64,84%	5 397 656	55,24%	8 172 579	64,84%

(\*) Anabaza RAIF V.C.I.C. Ltd ("Anabaza") jest kontrolowana przez Pana Wiesława Żyznowskiego. Uwzględniając akcje posiadane bezpośrednio, a także akcje będące w posiadaniu podmiotów bezpośrednio i pośrednio kontrolowanych (Anabaza, Orpheus sp. z o.o., Emitent oraz 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 na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego bezpośrednio i pośrednio 6.386.079 akcji stanowiących 65,36% w kapitale zakładowym Emitenta, zapewniających ogółem 9.218.908 głosów, co stanowi 73,15% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 15. Szczegółowe informacje dotyczące pozycji wykazanych w kapitałach własnych

#### Zmiany w liczbie akcji.

##### Informacja dotycząca ilości akcji.

Na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 października 2024 r. Zarząd Emitenta został upoważniony do nabycia nie więcej niż 150.000 akcji własnych po cenie 100,00 zł oraz utworzony został kapitał rezerwowy przeznaczony na sfinansowanie nabycia akcji własnych wraz z kosztami tego nabycia, na który przełana została kwota 15.000 tys. zł z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat poprzednich. Do dnia 31 marca 2025 roku w wykonaniu tego upoważnienia Emitent nabył 149.000 akcji własnych po cenie 100,00 zł. Na nabycie akcji wraz z kosztami nabycia przeznaczona została z tego kapitału rezerwowego kwota 14.950 tys. zł, w związku z czym pozostała kwota 50 tys. zł prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zyski zatrzymane.

Na dzień 31 marca 2025 r. spółka zależna Emitenta - LeaderMed B.V. z siedzibą w Niderlandach posiadała 352.622 akcji Emitenta. Akcje te zostały nabyte w dniach 6 marca 2023 r. oraz 20 grudnia 2023 r.. Nabycie nastąpiło po cenie 48,00 zł (marzec 2023) oraz 43,00 zł (grudzień 2023) za jedną akcję, czyli za łączną kwotę 16.268.501,00 zł. Nabyte akcje stanowiły na dzień 31 marca 2025 r. 3,61% kapitału zakładowego Mercator Medical S.A. i zapewniały 2,80% ogólnej liczby głosów przypadających na wszystkie akcje Mercator Medical S.A. Nabycie akcji nastąpiło na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A. z 27 stycznia 2022 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki Mercator Medical S.A. przez jej spółkę lub spółki zależne i upoważnienia spółki lub spółek zależnych do nabycia akcji Mercator Medical S.A. oraz uchwał Zarządu LeaderMed B.V. w sprawie ustalenia szczegółowych zasad procesu skupu akcji Mercator Medical S.A.

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mercator Medical S.A. z dnia 14 października 2024 r. Zarząd Spółki jest upoważniony do nieodpłatnego nabycia w celu umorzenia 352.622 (trzystu pięćdziesięciu dwóch tysięcy sześciuset dwudziestu dwóch) zwykłych akcji własnych na okaziciela od spółki zależnej (LeaderMed B.V. z siedzibą w Delft, Holandia). Upoważnienie zostało udzielone na okres 1 (jednego) roku, licząc od dnia podjęcia uchwały.

W pozycji bilansowej "Pozostałe kapitały rezerwowe" Grupa prezentuje:

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Kapitał z wyceny programu motywacyjnego	142	142	142
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>142</b>	<b>142</b>	<b>142</b>

#### Zyski zatrzymane

W dniu 3 czerwca 2020 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta kwota w wysokości 30.700 tys. zł przeznaczona została na kapitał rezerwowy Grupy utworzony na nabycie akcji własnych Grupy w celu ich umorzenia. W dniu 20 kwietnia 2021 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zysk z roku 2020 w wysokości 312.025 tys. zł przeznaczony został na kapitał rezerwowy Grupy utworzony na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia. Do dnia 31 marca 2025 roku z na skup akcji Emitent wykorzystał z tego kapitału kwotę 342.721 tys. zł, a pozostała kwota 4 tys. zł prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zyski zatrzymane. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 października 2024 r. utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 15.000 tys. zł przeznaczony na sfinansowanie nabycia akcji własnych wraz z kosztami tego nabycia. Do dnia 31 marca 2025 roku na nabycie akcji wraz z kosztami nabycia przeznaczona została z tego kapitału rezerwowego kwota 14.950 tys. zł, w związku z czym pozostała kwota 50 tys. zł prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zyski zatrzymane.

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Kapitał przeznaczony na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia	54	54	4
Wydatki na akcje własne	(31 218)	(31 218)	(16 268)
Akcje własne w cenie nabycia	31 218	31 218	16 268
Umorzenie akcji własnych	877	877	877
Kapitał rezerwowo tworzony ustawowo w Tajlandii	3 948	3 948	3 948
Zyski zatrzymane z poprzednich okresów	886 718	835 877	851 201
Zysk (strata) netto za okres	29 811	51 049	11 221
Kapitał z aktualizacji nieruchomości inwestycyjnych	3 511	3 511	-
Kapitał z aktualizacji aktywów finansowych	343	(207)	-
Zyski aktuarialne z wyceny rezerw emerytalno-rentowych	60	60	-
<b>Pozycja bilansowa: Zyski zatrzymane</b>	<b>925 321</b>	<b>895 168</b>	<b>867 250</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**16. Rezerwy**

	Stan na dzień stycznia 2024 r.	1	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice z przeliczenia	Stan na dzień marca 2024 r.	31
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<b>1 536</b>	-	-	-	-	76	<b>1 611</b>	
<i>Rezerwa na urlopy</i>	<b>1 056</b>	795	(724)	-	-	(70)	<b>1 057</b>	
- rezerwa na premie	-	-	-	-	-	-	-	
- rezerwy na inne koszty	<b>178</b>	-	-	-	-	-	<b>178</b>	
<i>Inne rezerwy</i>	<b>4 201</b>	1 798	(983)	-	-	70	<b>5 086</b>	
<b>Rezerwy razem</b>	<b>6 971</b>	<b>2 593</b>	<b>(1 707)</b>	-	-	<b>76</b>	<b>7 933</b>	

	Stan na dzień stycznia 2024 r.	1	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice z przeliczenia	Stan na dzień grudnia 2024 r.	31
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<b>1 536</b>	730	(2)	-	-	141	<b>2 405</b>	
<i>Rezerwa na urlopy</i>	<b>1 056</b>	548	(714)	-	-	(70)	<b>820</b>	
- rezerwa na premie	-	-	-	-	-	-	-	
- rezerwy na inne koszty	<b>178</b>	-	(178)	-	-	(0)	-	
<i>Inne rezerwy</i>	<b>4 201</b>	1 154	(1 130)	-	-	(333)	<b>3 892</b>	
<b>Rezerwy razem</b>	<b>6 971</b>	<b>2 432</b>	<b>(2 024)</b>	-	-	<b>(262)</b>	<b>7 117</b>	

	Stan na dzień stycznia 2025 r.	1	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice z przeliczenia	Stan na dzień marca 2025 r.	31
<i>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<b>2 405</b>	78	-	-	-	(109)	<b>2 374</b>	
<i>Rezerwa na urlopy wypoczynkowe</i>	<b>820</b>	728	(494)	-	-	(16)	<b>1 038</b>	
- rezerwa na premie	-	-	-	-	-	-	-	
- rezerwy na inne koszty	-	-	-	-	-	14	<b>14</b>	
<i>Inne rezerwy</i>	<b>3 892</b>	509	(350)	-	-	461	<b>4 512</b>	
<b>Rezerwy razem</b>	<b>7 117</b>	<b>1 315</b>	<b>(844)</b>	-	-	<b>350</b>	<b>7 938</b>	



**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**Rezerwy**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Długoterminowe rezerwy	2 371	2 402	1 608
Krótkoterminowe rezerwy	5 567	4 715	6 325
<b>Rezerwy, razem</b>	<b>7 938</b>	<b>7 117</b>	<b>7 933</b>

**17. Kredyty i pożyczki**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b><u>Długoterminowe:</u></b>			
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
- pożyczki	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	-	-	-
- kredyty	-	-	-
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Krótkoterminowe:</u></b>			
Wobec jednostek pozostałych	62	49	58
- kredyty	62	49	58
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>58</b>
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>58</b>

**18. Zobowiązania z tytułu leasingu**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b><u>Długoterminowe:</u></b>			
Wobec jednostek powiązanych	70	68	58
- z tytułu leasingu finansowego środków transportu	-	-	-
- z tytułu leasingu finansowego budynków	70	68	58
Wobec jednostek pozostałych	3 306	3 005	4 176
- z tytułu leasingu finansowego środków transportu	552	323	565
- z tytułu leasingu finansowego budynków	2 754	2 682	3 611
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe, razem</b>	<b>3 376</b>	<b>3 073</b>	<b>4 234</b>
<b><u>Krótkoterminowe:</u></b>			
Wobec jednostek powiązanych	5	6	5
- z tytułu leasingu finansowego budynków	5	6	5
Wobec jednostek pozostałych	1 239	1 436	834
- z tytułu leasingu finansowego środków transportu	432	399	131
- z tytułu leasingu finansowego budynków	807	1 037	703
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 244</b>	<b>1 442</b>	<b>839</b>
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, razem</b>	<b>4 620</b>	<b>4 515</b>	<b>5 073</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<b>Wobec jednostek powiązanych</b>	<b>257</b>	<b>318</b>	<b>103</b>
- z tytułu dostaw i usług	257	318	-
- inne	-	-	103
<b>Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>79 684</b>	<b>90 348</b>	<b>58 609</b>
- z tytułu wyceny kontraktu forward	196	261	150
- z tytułu dostaw i usług	67 088	76 969	42 987
- zaliczki otrzymane na dostawy	661	196	492
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 768	5 426	7 802
- w tym z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	2 688	2 399	3 671
- z tytułu wynagrodzeń	1 766	1 940	2 145
- z tytułu zakupu środków trwałych	718	230	1 772
- rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów	2 934	5 132	2 907
- z tytułu dywidendy	-	-	-
- inne	553	194	354
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>79 941</b>	<b>90 666</b>	<b>58 712</b>
w tym zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	<b>2 688</b>	<b>2 399</b>	<b>3 671</b>
w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	<b>77 253</b>	<b>88 267</b>	<b>55 041</b>

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów prezentowane jako "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe"

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<i>Przychody przyszłych okresów stanowiące wartość netto sfinansowanych ze środków ZFRON środków trwałych (*)</i>	-	-	7
Rozliczenia międzyokresowe kosztów premii	1 809	4 039	1 790
Rozliczenia międzyokresowe kosztów wysyłki towaru	129	196	321
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	996	897	789
<b>Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów, razem</b>	<b>2 934</b>	<b>5 132</b>	<b>2 907</b>

(\*) W pozycji przychody przyszłych okresów Jednostka Dominująca wykazywała wartość sfinansowanych ze środków ZFRON środków trwałych, które były użytkowane przez Emitenta. Wartość tej pozycji była pomniejszana o kwotę amortyzacji naliczaną od wartości sfinansowanych środków

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**20. Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe**

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<i>Przychody przyszłych okresów stanowiące wartość netto sfinansowanych ze środków ZFRON środków trwałych</i>	-	-	148
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania z tyt. kaucji gwarancyjnych	150	150	-
<b>Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe, razem</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>148</b>

**21. Zobowiązania warunkowe**

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań warunkowych.

Zabezpieczenia do umów kredytowych i umów o akredytywy wymienione są w notcie 24.

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 22. Zobowiązania finansowe w podziale na kategorie

	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Razem
<b><u>Stan na dzień 31 marca 2025 roku wg kategorii MSSF 9</u></b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>	-	3 376	-	3 376
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	3 376	-	3 376
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	196	68 651	-	68 847
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	67 345	-	67 345
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	62	-	62
Leasing finansowy	-	1 244	-	1 244
Pochodne instrumenty finansowe	196	-	-	196
<b>Kategoria zobowiązań finansowych, razem</b>	<b>196</b>	<b>72 027</b>	<b>-</b>	<b>72 223</b>

	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Razem
<b><u>Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku wg kategorii MSSF 9</u></b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>	-	3 073	-	3 073
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	3 073	-	3 073
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	261	78 778	-	79 039
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	77 287	-	77 287
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	49	-	49
Leasing finansowy	-	1 442	-	1 442
Pochodne instrumenty finansowe	261	-	-	261
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>261</b>	<b>81 851</b>	<b>-</b>	<b>82 112</b>

	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające	Razem
<b><u>Stan na dzień 31 marca 2024 roku wg kategorii MSSF 9</u></b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>	-	4 234	-	4 234
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	4 234	-	4 234
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>	150	43 884	-	44 034
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	42 987	-	42 987
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	58	-	58
Leasing finansowy	-	839	-	839
Pochodne instrumenty finansowe	150	-	-	150
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>150</b>	<b>48 118</b>	<b>-</b>	<b>48 268</b>

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych (opisane w notce 19). Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 23. Klasy instrumentu finansowego

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
<u>Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych (poziom 2)</u>			
Należności z tytułu wyceny kontraktu forward	-	290	199
Zobowiązania z tytułu wyceny kontraktu forward	196	261	150
Obligacje i listy hipoteczne (wart. nabycia i wycena)	30 198	41 621	70 933
Certyfikaty inwest. w Fundusze Inwestycyjne Zamknięte (wart. nabycia i wycena)	16 745	17 885	19 448
Akcje (wart. nabycia i wycena)	7 595	7 756	14 600
Udziały w spółce inwestycyjnej (wart. nabycia i wycena)	5 562	5 631	2 080

Grupa Mercator Medical przyjmuje poniższe poziomy hierarchii wartości godziwej:

Poziom I – cena notowana na aktywnym rynku dla tych samych składników aktywów lub zobowiązań,

Poziom II - wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe inne niż notowane ceny poziomu I, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania lub ustalenia na podstawie danych rynkowych,

Poziom III – wartości ustalone w oparciu o dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania

Grupa nie dokonywała zmian w hierarchii ustalonych poziomów wartości godziwej. Grupa kwalifikowała posiadane instrumenty do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej na podstawie wyceny prowadzonej przez źródła eksperckie.

Zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresach porównywalnych nie dokonano przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych jak również nie miała miejsca zmiana klasyfikacji instrumentów w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych instrumentów.

Aktywa finansowe wykazane w niniejszej notcie wyceniane zostały na podstawie:

-Akcje – wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wg. notowań giełdowych, aktualnych na dzień wyceny

-Obligacje skarbowe, korporacyjne i listy zastawne – wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody wg. notowań giełdowych, aktualnych na dzień wyceny

-Certyfikaty Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wg. ostatniej w okresie sprawozdawczym wyceny oficjalnej funduszu, sporządzonej zgodnie z zapisami statutu funduszu.

-Wycena kontraktów forward – wyceniane na podstawie wyceny banku z którym zawarto transakcję pochodną

-Udziały w spółce inwestycyjnej ASI – wyceniane na podstawie informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**24. Zobowiązania z tytułu kredytów i inne zobowiązania finansowe, otrzymane gwarancje****Zobowiązania z tytułu kredytów i inne zobowiązania finansowe MERCATOR MEDICAL S.A.**

Instytucja finansowa	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy (w tys.)	Saldo na 31 marca 2025 (w tys.)	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
mBank S.A.	Limit na gwarancje*	500	404	PLN	-	06.11.2015	30.06.2026	1
mBank S.A.	Limit na akredytywy	6 500	454	PLN	-	06.11.2015	30.06.2026	
PKO Bank Polski S.A.	Limit na akredytywy i gwarancje	13 000	3 190	PLN	-	12.03.2018	30.06.2026	2
PKO Bank Polski S.A.	w tym limit na gwarancje **	1 500	1 295	PLN	-	12.03.2018	30.06.2026	
Suma zobowiązań z tytułu gwarancji			1 699					
Suma zobowiązań z tytułu akredytyw			2 349					

**Zobowiązania z tytułu kredytów i inne zobowiązania finansowe MERCATOR MEDICAL (THAILAND) Ltd.**

Instytucja finansowa	Rodzaj finansowania	Wartość limitu wynikającego z umowy (w tys.)	Saldo na 31 marca 2025 (w tys.)	Waluta	Oprocentowanie	Data uruchomienia linii	Termin zapadalności	Rodzaj zabezpieczenia
CIMB THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	Kredyt w rachunku bieżącym***	316 500	11 688	THB	MLR + marża banku	01.03.2011	-	3

**Zabezpieczenia do umów kredytowych i umów o akredytywy**

- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 par 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 10,5 mln PLN
- Przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia towarów w trakcie transportu morskiego, przelew wierzytelności z podmiotami powiązanymi kapitałowo, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 777 par 1 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 19,5 mln PLN
- Hipoteka na nieruchomościach należących do Mercator Medical (Thailand) Ltd., zastaw na należących do niej maszynach, sprzęcie i wyposażeniu.

\* mBank udzielił Emitentowi gwarancji, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań Emitenta z wykonania umowy najmu powierzchni biurowej do kwoty 96.624, 37 EUR. W maju 2025 roku kwota gwarancji została podniesiona do 103.904,24 EUR.

\*\* PKO BP S.A. udzielił Emitentowi gwarancji na kwotę 309.450,92 EUR stanowiącej zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z umowy najmu powierzchni magazynowych. W maju 2025 roku kwota gwarancji została podniesiona do 457.612,03 EUR

\*\*\* Bank CIMB Thai udzielił Mercator Medical Thailand LTD gwarancji w ramach linii kredytowej, która stanowi zabezpieczenie zobowiązań MMT z tyt. zakupu energii elektrycznej do kwoty łącznej 11.687.600 THB.

CIMB THAI BANK Public Company Limited udzielił Mercator Medical (Thailand) Ltd gwarancji zapłaty w formie akredytywy (Letter of Credit) w wysokości 2.300.000 USD, która stanowi zabezpieczenie wykonania zobowiązań wobec Thermax Limited z tyt. zapłaty za zakup, produkcję i dostawę wyposażenia, komponentów i maszyn dla projektu budowy elektrociepłowni na terenie zakładów Mercator Medical (Thailand) Ltd w Tajlandii (gwarancja jest zabezpieczona lokatą bankową w wysokości 2.300.000 USD).

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### II. Noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

#### 25. Przychody netto ze sprzedaży

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	77 561	64 467
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	70 088	66 460
<b>Przychody netto ze sprzedaży , razem</b>	<b>147 649</b>	<b>130 927</b>

#### 26. Struktura przychodów ze sprzedaży produktów i usług

Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami z tytułu sprzedaży produktów i usług

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
- Rynek krajowy	9 175	18 974
- Rynek zagraniczny	68 386	45 493
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>77 561</b>	<b>64 467</b>

#### 27. Struktura przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów

Struktura terytorialna przychodów z umów z klientami z tytułu sprzedaży towarów i materiałów

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
- Rynek krajowy	44 668	46 300
- Rynek zagraniczny	25 420	20 160
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>70 088</b>	<b>66 460</b>

#### 28. Wynik na działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r. dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	77 561	64 467
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	70 088	66 460
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(62 658)	(57 764)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(57 068)	(58 792)
<b>Zysk (strata) na sprzedaży brutto</b>	<b>27 923</b>	<b>14 371</b>
Koszty sprzedaży	(18 630)	(19 038)
Koszty ogólnego zarządu	(10 434)	(9 396)
<b>Zysk (strata) na sprzedaży netto</b>	<b>(1 141)</b>	<b>(14 064)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 519	5 196
Pozostałe koszty operacyjne	(1 404)	(978)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 026)</b>	<b>(9 846)</b>

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 29. Pozostałe przychody operacyjne

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<b>Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	-	71
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących:</b>	<b>889</b>	<b>3 952</b>
- środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	240	-
- należności	482	68
- należności z tytułu wpłaconych zaliczek na dostawy	-	-
- zapasy	167	3 884
- inne aktywa	-	-
<b>Rozwiązanie rezerwy</b>	-	-
<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>630</b>	<b>1 173</b>
- zwrot kosztów zastępstwa procesowego	73	54
- przychody ze sprzedaży nadwyżek surowca	-	-
- dofinansowanie kosztów amortyzacji ZFRON	-	7
- uzgodnienie magazynu i rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	-	2
- odszkodowania za szkody komunikacyjne	-	-
- pozostałe odszkodowania i darowizny otrzymane	68	5
- sprzedaż odpadów	165	88
- prowizje od transferu waluty	-	-
- przychody z tytułu refakturowanych kosztów transportu	-	-
- przychody ze zwrotu podatków przy eksporcie towarów	90	-
- przychody z tytułu niezwróconych zaliczek	-	-
- zwrot cła za lata ubiegłe	102	895
- inne	132	122
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 519</b>	<b>5 196</b>

### 30. Pozostałe koszty operacyjne

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<b>Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	-	-
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>(750)</b>	<b>(637)</b>
- odpisy aktualizujące należności	(285)	(167)
- odpisy aktualizujące należności z tytułu wpłaconych zaliczek na dostawy	-	-
- odpisy aktualizujące zapasy	(454)	(470)
- odpisy aktualizujące aktywa	(11)	-
<b>Darowizny</b>	<b>(86)</b>	<b>(58)</b>
<b>Inne koszty operacyjne</b>	<b>(568)</b>	<b>(283)</b>
- koszty sądowe i zastępstwa procesowego	(114)	(28)
- koszty związane z reklamacjami	(35)	(16)
- naprawy powypadkowe samochodów	(2)	(3)
- uzgodnienie magazynu i rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych	-	(119)
- niedobory inwentaryzacyjne	-	0
- kary, sankcje	(21)	(34)
- inne	(396)	(83)
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>(1 404)</b>	<b>(978)</b>



## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 31. Przychody finansowe

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<b>Odsetki od pożyczek</b>	<b>1 657</b>	<b>1 683</b>
- od jednostek powiązanych	924	938
- od jednostek pozostałych	733	745
<b>Odsetki od środków na rachunkach bankowych</b>	<b>1 747</b>	<b>2 908</b>
<b>Dodatnie różnice kursowe</b>	<b>19 351</b>	<b>16 115</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	<b>971</b>	<b>4 185</b>
- pozostałe odsetki	495	1 050
- dywidenda	20	179
- wycena kontraktów forward	-	-
- wycena instrumentów finansowych	41	2 121
- aktualizacja wartości aktywów	-	-
- zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	373	821
- inne	42	14
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>23 726</b>	<b>24 891</b>

Istotną wartość w zaprezentowanej kwocie przychodów finansowych w okresie sprawozdawczym stanowią dodatnie niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej, wynikające przede wszystkim z wyceny bilansowej pożyczek udzielonych przez Spółki zależne tj. Mercator Medical (Thailand) oraz LeaderMed B.V. Jednostce Dominującej. Suma dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek, które Mercator Medical Thailand udzielił Jednostce Dominującej ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 13,2 mln. zł. Odniesienie w wynik finansowy w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy różnic kursowych wynikających z wewnątrzgrupowych pożyczek, wynika z niespełnienia wymogów określonych w punkcie 15 i 32 wynikających z MSSF 21 "Skutki zmian kursów wymiany walut obcych" pozwalających na klasyfikację tychże pożyczek, jako "inwestycji netto". W pierwszym kwartale 2024 roku nadwyżka dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej pożyczek, które Mercator Medical Thailand udzielił Jednostce Dominującej ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosiła 11,7 mln. zł

Pozostałe istotne, prócz wyżej wymienionych przychody finansowe to odsetki od posiadanych obligacji i lokat bankowych oraz od udzielonych pożyczek..

### 32. Koszty finansowe

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<b>Odsetki wobec powiązanych jednostek</b>	<b>(1)</b>	<b>(2)</b>
- od kredytów i pożyczek	-	-
- pozostałe	(1)	(2)
<b>Odsetki wobec pozostałych jednostek</b>	<b>(87)</b>	<b>(172)</b>
- od kredytów i pożyczek	-	(1)
- pozostałe	(87)	(171)
<b>Ujemne różnice kursowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>(2 106)</b>	<b>(107)</b>
- wycena instrumentów finansowych	(2 084)	-
- prowizje od kredytów	-	(4)
- pozostałe	(22)	(103)
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>(2 194)</b>	<b>(281)</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**33. Podatek dochodowy**

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>(414)</b>	<b>(714)</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	(414)	(714)
<b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym:</b>	<b>10 515</b>	<b>(3 271)</b>
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w okresie	793	(1 018)
Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w okresie	9 060	(2 284)
Różnice kursowe z przeliczeń	661	30
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym, razem</b>	<b>10 101</b>	<b>(3 985)</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach:</b>	-	-
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w okresie	-	-
Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w okresie	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach, razem</b>	-	-

**34. Zysk na akcję - wartość akcji**

Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru do wyliczenia zysku na jedną akcję

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<i>Liczba akcji na początek okresu (w sztukach)</i>	9 268 813	9 417 813
<i>Liczba akcji na koniec okresu (w sztukach)</i>	9 268 813	9 417 813
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję (w sztukach)</b>	<b>9 268 813</b>	<b>9 417 813</b>
<i>Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych (w sztukach)</i>	-	-
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję (w sztukach)</b>	<b>9 268 813</b>	<b>9 417 813</b>

Wyliczenie zysku na jedną akcję

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	29 811	11 221
<b>Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)</b>	<b>3,22</b>	<b>1,19</b>
<b>Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)</b>	<b>3,22</b>	<b>1,19</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**III. Pozostałe noty objaśniające****35. Objasnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych**

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
<b>Amortyzacja:</b>		
amortyzacja aktywów niematerialnych	1 205	953
amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 203	4 656
	<b>6 408</b>	<b>5 609</b>
<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>		
odsetki zapłacone	86	190
dywidendy otrzymane		(179)
odsetki otrzymane	(2 582)	(2 226)
	<b>(2 496)</b>	<b>(2 215)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>		
wycena kontraktów forward	290	-
wartość netto sprzedanych lub zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych		4
przychody ze sprzedaży środków trwałych oraz rozwiązania umów leasingu		(75)
(zyski)/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych	(254)	(821)
Odwroćenie odpisów aktualizujących środki trwałe		-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych		-
wartość wyceny instrumentów finansowych	1 106	(2 860)
	<b>1 142</b>	<b>(3 752)</b>
<b>Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>		
bilansowa zmiana stanu rezerw	821	962
bilansowa zmiana stanu rezerw na odroczony podatek	(9 060)	2 285
	<b>(8 239)</b>	<b>3 247</b>
<b>Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>		
bilansowa zmiana stanu zapasów	(19 891)	31 545
	<b>(19 891)</b>	<b>31 545</b>
<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>		
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(2 977)	6 643
zmiana stanu należności dotyczących sprzedaży aktywów finansowych		(23 295)
inne	1	2
	<b>(2 976)</b>	<b>(16 650)</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek wynika z następujących pozycji:</b>		
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	(10 923)	(13 414)
zmiana stanu kredytów i pożyczek		-
eliminacja dopłaty do kapitału MMT		-
zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	198	12
zapłacony podatek dochodowy	72	17
zmiana stanu zobowiązań z tytułu otrzymanych kaucji		-
zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia udziałów		-
z tytułu niewypłaconych dywidend		-
z tytułu zakupu środków trwałych	(488)	2 339
z tytułu zakupu aktywów finansowych	-	-
zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	2 198	1 678
inne	(1)	3
	<b>(8 944)</b>	<b>(9 365)</b>

## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych pozycji:

<i>bilansowa zmiana stanu aktywa na odroczone</i>	(793)	1 018
<i>bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów</i>	85	(522)
<i>bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</i>	(2 199)	(1 680)
<i>zmiana stanu rezerwy na odroczone podatki rozliczona z kapitałem</i>		
	<b>(2 907)</b>	<b>(1 184)</b>

### Zmiana stanu Inne korekty :

<i>bilansowa zmiana stanu kapitału z różnic kursowych</i>	(37 607)	(26 272)
<i>zmiana stanu zysków z lat ubiegłych-korekta lat ubiegłych</i>		
<i>różnice kursowe z przeliczenia kapitałów -kapitał mniejszości</i>	(673)	(9)
<i>zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów wynikająca ze zmian kursu</i>	-	
<i>zmiana stanu ST i WNIP wynikająca ze zmian kursu</i>	15 238	9 976
<i>zmiana stanu inwestycji wynikająca ze zmian kursu</i>	1 161	107
<i>zmiany wynikające ze zmian kursu walut</i>		
<i>pozostałe</i>	8	21
	<b>(21 873)</b>	<b>(16 177)</b>

Różnica między środkami pieniężnymi przyjętymi dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych a środkami pieniężnymi zaprezentowanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z wyceny w zamortyzowanym koszcie lokat zaliczonych do ekwiwalentów środków pieniężnych. Wartość wyceny wyniosła na 31.03.2025 505 tys. PLN.

## 36. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie zawarto z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

### **37. Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Grupy**

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 oraz nałożenie międzynarodowych sankcji na Rosję mają wpływ na działalność biznesową Grupy.

Na działalność Grupy wpływa przede wszystkim osłabienie koniunktury gospodarczej zarówno w krajach UE, jak również osłabienie koniunktury w Rosji (w efekcie nałożonych sankcji gospodarczych) i w Ukrainie (efekty prowadzonych działań militarnych), niestabilność w łańcuchach dostaw oraz wysoka zmienność cen surowców i towarów na rynku, na którym działa Grupa.

Prowadzone działania militarne na terenie Ukrainy mogą również przekładać się na dalsze dynamiczne zmiany w poziomie kosztów finansowych (stopa procentowa), kursy walutowe czy presję inflacyjną.

Ze względu na nieprzewidywalność sytuacji w Ukrainie, tworzenie dalszych scenariuszy rozwoju sytuacji jest nadal bardzo trudne, dlatego też Grupa dostosowuje na bieżąco funkcjonowanie w tych niestabilnych okolicznościach.

Na dzień 31.03.2025 Grupa dokonała ponownej oceny sprawowania kontroli w rozumieniu MSSF 10 i nie stwierdziła utraty kontroli nad spółkami na Ukrainie oraz w Rosji oraz nad posiadanymi w tych krajach aktywami. Udziały w obu podmiotach utrzymuje Grupa poprzez spółkę LeaderMed B.V.

Grupa Mercator na bieżąco analizuje informacje i możliwość prowadzenia działalności operacyjnej w Rosji i na Ukrainie, i w przypadku wystąpienia istotnych czynników wpływających na możliwość funkcjonowania na tych rynkach, będzie w odpowiednim trybie informować o istotnych zmianach w tym zakresie.

#### Działalność w Ukrainie

Działalność jednostki ukraińskiej koncentruje na terenie zachodniej Ukrainy.

Jednostka ukraińska nie posiada aktywów trwałych o istotnej wartości. Wartość posiadanych zapasów jest pod stałą kontrolą. Obecne działania militarne prowadzone na Ukrainie oraz sytuacja gospodarcza nie wpłynęły bezpośrednio na stan fizyczny posiadanych zapasów. Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów, które - na dzień 31.03.2025r. - wynoszą 354 tys. PLN. Stan zapasów, po uwzględnieniu odpisu, na dzień 31.03.2025 wynosi 3.227 tys. PLN.

Grupa identyfikuje również ryzyko związane z brakiem spłaty należności handlowych klientów jednostki ukraińskiej. Niemniej jednak, m.in. ze względu na relatywnie wysoki popyt oraz dokonywanie bieżącej sprzedaży za gotówkę, na warunkach przedpłat lub z krótkim terminem płatności saldo należności handlowych brutto wynosi 1.239 tys. zł, odpis aktualizujący należności handlowe wynosi 364 tys. zł. Jednostka ukraińska posiada również należności publicznoprawne w wysokości 11.954 tys zł, w opinii Spółki należności te są odzyskiwane.

Stan należności brutto Mercator Medical od spółki ukraińskiej na dzień 31.03.2025 wynosi 28.293 tys. PLN. Na dzień bilansowy Grupa dokonała odpisów aktualizujących w spółce ukraińskiej (o których mowa powyżej) w kwocie 11.841 tys. PLN na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej w oparciu o analizę możliwości odzyskania tych środków poprzez upłynienie posiadanego dodatniego kapitału obrotowego netto.

W ramach pozostałych działań ograniczających ryzyko, Grupa podjęła i prowadzi dodatkowe czynności zabezpieczające systemy i strukturę IT jednostki ukraińskiej, poprzez m.in. back up danych oraz przeniesienie prowadzonych istotnych projektów informatycznych do Polski.

Grupa dokonała oceny zdolności kontynuacji działalności przez jednostkę ukraińską. Zgodnie z powyższym opisem działalność operacyjna jest prowadzona (w ograniczonym zakresie), jednostka ukraińska dokonuje i planuje dokonywać sprzedaży w zachodniej części Ukrainy w oparciu głównie o przedpłaty, popyt na oferowane towary występuje. Mercator Medical S.A. w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego jest w stanie w razie ewentualnej potrzeby zagwarantować wsparcie finansowe jednostce ukraińskiej w celu zapewnienia jej kontynuacji działalności. Wobec powyższego, według najlepszej wiedzy Zarząd Mercator Medical S.A. zakłada kontynuację działalności jednostki ukraińskiej w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### Działalność w Rosji

Działalność jednostki rosyjskiej jest kontynuowana ze względu na charakter asortymentu sprzedawanego przez Grupę Emitenta i na dzień publikacji sprawozdania nie jest planowane zaniechanie jej działalności. Grupa nie ma wiedzy, aby na jej znaczących klientów lub kontrahentów oraz spółkę rosyjską, zostały nałożone jakiegokolwiek międzynarodowe sankcje ekonomiczne lub embarga.

Grupa nie identyfikuje istotnej utraty wartości aktywów jednostki rosyjskiej. Spółka rosyjska jako jednostka dystrybucyjna posiada głównie aktywa w postaci zapasów na kwotę 1.800 tys. zł uwzględniając odpis z tytułu utraty wartości (odpis z tyt. utraty wartości zapasów wyniósł 360 tys. zł). Uwzględniając poziom bieżącej sprzedaży poziom zapasów jest oceniany jako właściwy.

Spółka posiada należności handlowe od podmiotów trzecich których wartość wynosi 587 tys. zł oraz należności publicznoprawne w kwocie 1.962 tys. zł. W opinii Grupy należności te są odzyskiwane. Z uwagi na przeprowadzoną w jednostce rosyjskiej kontrolę celną i podatkową oraz niepewność związaną z wynikami tych kontroli w roku 2023 jednostka utworzyła rezerwę na potencjalne roszczenia podatkowe, rezerwa ta jest utrzymana na dzień 31.03.2025 i wynosi 2.915 tys. zł.

Stan należności brutto Mercator Medical od spółki rosyjskiej na dzień 31.03.2025 wynosi 9.475 tys. PLN. Mając na uwadze powyższe na dzień bilansowy Mercator Medical podjął decyzję o aktualizacji odpisu aktualizującego wartość należności przysługujących od jednostki rosyjskiej, na łączną kwotę 6.897 tys. zł. w oparciu o analizę możliwości odzyskania tych środków poprzez upłynienie posiadanego dodatniego kapitału obrotowego netto

Dodatkowo nałożone i wciąż możliwe nałożenie dalszych sankcji na Rosję i niektóre podmioty rosyjskie (w tym banki), ma przełożenie na bieżącą działalność operacyjną podmiotu rosyjskiego. W obecnej sytuacji nakładane sankcje dotyczą przede wszystkim podmioty będące płatnikami na rzecz strony rosyjskiej, co w przypadku Grupy nie ma miejsca. Zarząd Emitenta obserwuje jednak sporadyczne trudności związane z regulowaniem płatności przez podmiot rosyjski na rzecz Emitenta w walucie innej niż rubel. Jest to wynik wprowadzonych sankcji, jak i wewnętrznych przepisów prawa rosyjskiego.

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**38. Korekta błędu lat ubiegłych**

	Numer noty	Okres 01.01.- 31.03.2024 r.	Zmiana prezentacji	Okres 01.01.- 31.03.2024 r. (dane przekształcone)
<i>Przychody netto ze sprzedaży</i>	26.	130 927		130 927
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	28.	5 196		5 196
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>136 123</b>		<b>136 123</b>
<i>Zmiana stanu produktów</i>		(11 178)	1 398	(9 780)
<i>Amortyzacja</i>		(5 609)		(5 609)
<i>Zużycie materiałów i energii</i>		(38 829)		(38 829)
<i>Usługi obce</i>		(13 406)	(941)	(14 347)
<i>Podatki i opłaty</i>		(361)	(456)	(817)
<i>Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</i>		(15 788)		(15 788)
<i>Pozostałe koszty rodzajowe</i>		(1 028)		(1 028)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(58 792)		(58 792)
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	31.	(978)		(978)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(145 969)</b>	<b>-</b>	<b>(145 969)</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(9 846)</b>		<b>(9 846)</b>
<i>Przychody finansowe</i>		24 891		24 891
<i>Koszty finansowe</i>		(281)		(281)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>14 764</b>		<b>14 764</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	34.	<b>(3 985)</b>		<b>(3 985)</b>
- część bieżąca		(714)		(714)
- część odroczone		(3 271)		(3 271)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>10 778</b>		<b>10 778</b>
<i>Zysk (strata) na działalności zaniechanej</i>		0		0
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>10 778</b>		<b>10 778</b>
<b>Zysk / (strata) netto przypadający:</b>		<b>10 778</b>		<b>10 778</b>
- akcjonariuszom jednostki dominującej		11 221		11 221
- udziałom niedającym kontroli		(443)		(443)
<b>Zysk na jedną akcję (w zł)</b>		<b>1,14</b>		<b>1,14</b>
<i>Zysk na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</i>		1,14		1,14
<i>Zysk na 1 akcję z działalności zaniechanej (w zł)</i>		0		0
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)</b>		<b>1,14</b>		<b>1,14</b>
<i>Rozwodniony zysk na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</i>		1,14		1,14
<i>Rozwodniony zysk na 1 akcję z działalności zaniechanej (w zł)</i>		0		0

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10 778</b>	<b>10 778</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(25 951)</b>	<b>(25 951)</b>
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	(25 951)	(25 951)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	(25 951)	(25 951)
- aktualizacja aktywów finansowych	330	330
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(26 281)	(26 281)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>(15 173)</b>	<b>(15 173)</b>
<b>Całkowity dochód za okres</b>		
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za okres	(14 721)	(14 721)
Całkowity dochód przypadający na udziały niekontrolujące za okres	(452)	(452)

**Korekta noty 8. Zapasy**

	<b>Stan na dzień 31.03.2024</b>	<b>Korekta prezentacji</b>	<b>Stan na dzień 31.03.2024 (po korekcie)</b>
Materialy	8 243		8 243
Półprodukty i produkty w toku	-		-
Produkty gotowe	7 806	26 711	34 517
Towary	106 744	(26 711)	80 033
<b>Zapasy ogółem brutto</b>	<b>122 792</b>	<b>-</b>	<b>122 792</b>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(6 587)	-	(6 587)
<b>Zapasy w wartości bilansowej</b>	<b>116 206</b>	<b>-</b>	<b>116 206</b>

**Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

**Korekta noty 28. Wynik na działalności operacyjnej w układzie kalkulacyjnym**

	Okres 01.01.- 31.03.2024 r.	Korekta prezentacji	Okres 01.01.- 31.03.2024 r. (dane przekształcone)
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług</i>	64 467		64 467
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	66 460		66 460
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</i>	(59 162)	1 398	(57 764)
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(58 792)		(58 792)
<b><i>Zysk (strata) na sprzedaży brutto</i></b>	<b>12 973</b>	<b>1 398</b>	<b>14 371</b>
			-
<i>Koszty sprzedaży</i>	(17 640)	(1 398)	(19 038)
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	(9 396)		(9 396)
<b><i>Zysk (strata) na sprzedaży netto</i></b>	<b>(14 064)</b>	<b>-</b>	<b>(14 064)</b>
			-
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	5 196		5 196
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	(978)		(978)
<b><i>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</i></b>	<b>(9 846)</b>		<b>(9 846)</b>



## Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

### 39. Zdarzenia po dacie bilansu

Wprowadzone w kwietniu 2025 roku cła w USA mogą wielowymiarowo wpływać na działalność Grupy Mercator Medical przy czym siła i kształt tego wpływu są na tą chwilę trudne do oszacowania. Import rękawic do USA z krajów będących największymi eksporterami początkiem kwietnia obłożony został cłami w wysokości od 24% w przypadku Malezji poprzez 32% z Indonezji, 36% z Tajlandii, 46% z Wietnamu aż po 104% z Chin. W połowie kwietnia nastąpiła zmiana wysokości stawek celnych na okres 90 dni (powrót do 10%) dla wszystkich wymienionych wcześniej krajów z wyjątkiem Chin. Rynek USA w 2024 roku był największym rynkiem, do którego sprzedawane były rękawiczki pochodzące z fabryki w Tajlandii. Grupa nie jest w stanie przewidzieć jak zmienią się zachowania odbiorców amerykańskich w zakresie struktury zakupów, w tym między innymi w perspektywie praktycznie całkowitego wyeliminowania dostawców chińskich. Ten fakt może też spowodować przekierowanie produkcji chińskiej na inne rynki, na których obecna jest Grupa Mercator Medical powodując tam większą konkurencję.

W dniu 15 kwietnia 2025 roku Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny wydał wyrok w sprawie zainicjowanej apelacją pana Cezarego Waczków od wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie, IX Wydział Gospodarczy, z dnia 9 sierpnia 2024 roku. Dla przypomnienia, Sąd Okręgowy w Krakowie oddalił wówczas powództwo pana Cezarego Waczków oraz spółki Glad Energia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o stwierdzenie nieważności uchwały nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 9 czerwca 2022 roku w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez Spółkę lub spółkę zależną pożyczek członkowi Zarządu lub podmiotowi powiązanemu z członkiem Zarządu („Uchwała”) oraz oddalił powództwo o uchylenie Uchwały, zasądzając jednocześnie na rzecz Spółki zwrot kosztów sądowych solidarnie od obu powodów. Sąd Apelacyjny w Krakowie, I Wydział Cywilny, wyrokiem z dnia 15 kwietnia 2025 roku oddalił natomiast apelację pana Cezarego Waczków od w/w wyroku Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 9 sierpnia 2024 roku oraz zasądził na rzecz Spółki zwrot kosztów sądowych. Wyrok jest prawomocny. Przedmiotowa uchwała została odrębnie zaskarżona przez innego akcjonariusza (o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2022 z dnia 20 lipca 2022 roku), a postępowanie z jego powództwa w dalszym ciągu rozpoznawane jest przez sąd pierwszej instancji.

Zarząd Spółki podjął w dniu 30 maja 2025 r. uchwałę w sprawie rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy sposobu podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2024. Zaproponował przeznaczenie do podziału pomiędzy Akcjonariuszy kwoty do wysokości 15.000.000,00 zł, natomiast pozostałą część zysku proponuje przenieść na kapitał zapasowy. Zarząd pozostawił do rozstrzygnięcia przez Walne Zgromadzenie, czy podział zysku do kwoty 15.000.000,00 zł nastąpi poprzez wypłatę dywidendy w wysokości 1,61 zł na akcję, z wyłączeniem akcji własnych należących do Spółki oraz jej spółki zależnej (co odpowiada dywidendzie w łącznej kwocie 14.922.789 zł), czy też kwota 15.000.000,00 zł zostanie przeznaczona na dywidendowy skup akcji własnych w celu ich umorzenia. Proponowane warunki skupu nie będą odbiegać zasadniczo od propozycji Zarządu Spółki z ubiegłego roku. W myśl art. 382 § 3 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych powyższa rekomendacja została przedłożona Radzie Nadzorczej Spółki, celem jej oceny. Ostateczna decyzja w zakresie przeznaczenia zysku Spółki zostanie podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024.

## **Grupa Kapitałowa Mercator Medical S.A.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2025 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. PLN o ile nie podano inaczej)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku zostało zaakceptowane i przyjęte przez Zarząd dnia 30 maja 2025 roku.

*Zarząd Mercator Medical S.A.:*

*Prezes Zarządu*

.....  
*Monika Żyznowska*

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

*Członek Zarządu*

.....  
*Mariusz Popek*

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

*Członek Zarządu*

.....  
*Dariusz Krezymon*

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)

*Sporządzający:*

*Główny Księgowy*

.....  
*Małgorzata Biela*

(Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym)