



Mercator Medical S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

SPORZĄDZONE WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Kraków, 30 maja 2025 r.

	str.
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
OPIS ISTOTNYCH KWOT W SPRAWOZDANIU	9
WPŁYW SYTUACJI POLITYCZNO-GOSPODARCZEJ W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA	14
ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	16

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	6 346	5 484	17 992
Aktywa niematerialne	27 653	28 500	30 535
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	42 538	42 538	92 537
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 785	18 240	20 608
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa trwałe razem	95 322	94 762	161 672
Zapasy	147 862	132 140	82 933
Udzielone pożyczki	54 003	53 440	18 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	81 034	70 788	106 842
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	152	357	-
Pozostałe aktywa finansowe	52 580	91 930	100 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 078	73 400	181 343
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom razem	418 709	422 055	489 644
<i>Aktywa trwałe lub grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży lub do wydania właścicielom</i>		-	-
Aktywa obrotowe, razem	418 709	422 055	489 644
AKTYWA ogółem	514 031	516 817	651 316
PASYWA			
Wyemitowany kapitał akcyjny	9 770	9 770	9 770
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	30 737	30 737	30 737
Pozostałe kapitały rezerwowe	142	142	142
Zyski zatrzymane	119 179	101 654	92 687
Kapitał własny ogółem	159 828	142 303	133 336
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 124	12 279	20 397
Rezerwy długoterminowe	222	222	225
Kredyty i pożyczki	228 611	236 406	249 970
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 440	3 137	3 995
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	-	-	148
Zobowiązania długoterminowe razem	235 397	252 044	274 735
Rezerwy krótkoterminowe	1 558	1 322	2 408
Kredyty i pożyczki	54 314	51 633	171 325
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 257	1 449	807
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	61 149	67 013	66 777
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	528	1 053	1 928
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży razem	118 806	122 470	243 245
Zobowiązania krótkoterminowe razem	118 806	122 470	243 245
Zobowiązania ogółem	354 203	374 514	517 980
PASYWA ogółem	514 031	516 817	651 316

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01. - 31.03.2024 r.
Przychody netto ze sprzedaży	82 883	86 756
Pozostałe przychody operacyjne	2 567	4 981
Przychody z działalności operacyjnej	85 450	91 737
Amortyzacja	(1 587)	(1 435)
Zużycie materiałów i energii	(178)	(284)
Usługi obce	(10 545)	(9 141)
Podatki i opłaty	(187)	(168)
Wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 842)	(4 821)
Pozostałe koszty rodzajowe	(722)	(727)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(66 592)	(75 013)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 135)	(2 840)
Koszty działalności operacyjnej	(86 788)	(94 429)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 338)	(2 692)
Przychody finansowe	11 610	21 858
Koszty finansowe	(2 741)	(2 947)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 531	16 219
Podatek dochodowy	9 699	(3 005)
- część bieżąca	-	-
- część odroczone	9 699	(3 005)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	17 230	13 214
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	17 230	13 214
Zysk na jedną akcję (w zł)	1,79	1,35
Zysk na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	1,79	1,35
Zysk na 1 akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł)	1,79	1,35
Rozwodniony zysk na 1 akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	1,79	1,35
Rozwodniony zysk na 1 akcję z działalności zaniechanej (w zł)	-	-
Zysk / (strata) netto	17 230	13 214
Inne całkowite dochody	295	236
Inne całkowite dochody, przed opodatkowaniem	295	236
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	295	236
- aktualizacja wartości aktywów finansowych	295	236
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	-	-
Całkowity dochód za okres	17 525	13 450
Całkowity dochód przypadający na akcjonariuszy	17 525	13 450
Całkowity dochód za okres	17 525	13 450

Mercator Medical S.A.

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

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 roku	10 647	30 737	142	78 360	119 886
Suma zmian w kapitale własnym:	(877)	-	-	14 327	13 450
<i>Umorzenie akcji własnych</i>	(877)			877	
Całkowite dochody	-	-	-	13 450	13 450
<i>w tym:</i>					
<i>Zysk/(strata) netto</i>	-	-	-	13 214	13 214
<i>Inne całkowite dochody: aktualizacja wartości aktywów finansowych</i>	-	-	-	236	236
Kapitał własny na dzień 31 marca 2024 roku	9 770	30 737	142	92 687	133 336

Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe 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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2024 roku	10 647	30 737	142	78 360	119 886
Suma zmian w kapitale własnym:	(877)	-	-	23 294	22 417
Umorzenie akcji własnych	(877)			877	
<i>Wydatki na nabycie akcji własnych</i>	-	-		(14 950)	(14 950)
<i>Zysk/strata z lat ubiegłych</i>	-			-	-
<i>Całkowite dochody</i>	-	-	-	37 367	37 367
<i>w tym:</i>	-	-	-		-
<i>Zysk/(strata) netto</i>				33 800	33 800
<i>Inne całkowite dochody</i>				3 567	3 567
<i>Aktualizacja wartości aktywów finansowych</i>	-	-	-	(3)	(3)
<i>Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych</i>	-	-	-	3 511	3 511
<i>Zyski aktuarialne z wyceny rezerw emerytalno-rentowych</i>	-	-	-	59	59
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 roku	9 770	30 737	142	101 654	142 303

Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe 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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2025 roku	9 770	30 737	142	101 654	142 303
Suma zmian w kapitale własnym:	-	-	-	17 525	17 525
Umorzenie akcji własnych				-	-
<i>Wydatki na nabycie akcji własnych</i>	-	-		-	-
<i>Zysk/strata z lat ubiegłych</i>	-			-	-
<i>Całkowite dochody</i>	-	-	-	17 525	17 525
<i>w tym:</i>					
<i>Zysk/(strata) netto</i>	-	-	-	17 230	17 230
<i>Inne całkowite dochody</i>				295	295
<i>Aktualizacja wartości aktywów finansowych</i>	-	-	-	295	295
<i>Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych</i>	-	-	-	-	-
<i>Zyski aktuarialne z wyceny rezerw emerytalno-rentowych</i>	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025 roku	9 770	30 737	142	119 179	159 828

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA (metoda pośrednia)		
Zysk / (strata) netto	17 230	13 214
Korekty razem	(48 629)	(6 364)
Amortyzacja	1 587	1 435
Odsetki i udziały w zyskach	164	873
(Zysk) / strata z tyt. różnic kursowych	(8 912)	(14 728)
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	517	(2 693)
Zmiana stanu rezerw	(8 919)	3 591
Zmiana stanu zapasów	(15 722)	19 271
Zmiana stanu należności	(9 971)	(9 046)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(6 747)	(5 131)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(626)	62
Inne korekty	-	2
Zysk netto pomniejszony o korekty razem	(31 399)	6 850
Zapłacony podatek dochodowy, zaliczony do działalności operacyjnej		-
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	(31 399)	6 850
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy:		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	17	73
Wpływy z aktywów finansowych (spłata pożyczek, odsetki i dywidendy)	1 468	1 207
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	53 923	10 827
Wydatki:		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(823)	(2 818)
Nabycie aktywów finansowych, w tym:	-	(1 043)
Nabycie aktywów w jednostkach powiązanych	-	(1 043)
- nabycie udziałów	-	-
- udzielone pożyczki	-	(1 043)
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	(15 802)	(7 422)
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	38 783	824
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy:		
Wpływy z kredytów i pożyczek	23 363	-
Wydatki:		
Nabycie akcji własnych	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(16 443)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(304)	(168)
Odsetki	(4 639)	(1 946)
PRZEPIŹYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	1 977	(2 114)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	9 361	5 560
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(16)	9
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych	9 345	5 569
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	73 270	175 092
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	82 615	180 661
<i>w tym: środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	113	173

Różnica między środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami zaprezentowanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na 31.03.2025 wynika z odsetek naliczonych od lokat zawiązanych na okres do trzech miesięcy (463 tys. PLN)

OPIS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 roku i później.

OPIS ISTOTNYCH KWOT W SPRAWOZDANIU**-w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej****Długoterminowe aktywa finansowe**

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka wykazała inwestycje w jednostkach zależnych.

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Udziały w LeaderMed B.V.	42 528	42 528	42 528
Udziały w Trino 1 Sp. z o.o. w likwidacji [1]	-	-	-
Mercator Opero Sp. z o.o. w likwidacji [2]	10	10	10
Mercator Estates sp. z o.o.	42 538	42 538	42 538
Długoterminowe aktywa finansowe, udziały			
Pożyczka długoterminowa [3]			49 999
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	42 538	42 538	92 537

[1] Trino 1 sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z rejestru przedsiębiorców 19.01.2024.

[2] Na wartość udziałów w spółce Mercator Opero Sp. z o.o. w 2019 roku został utworzony odpis aktualizujący, spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

[3] Pożyczka dla Orpheus sp. z o.o. na dzień 31.03.2024 stanowiła pożyczkę długoterminową. Na dzień 31.12.2024 oraz na 31.03.2025 w związku z terminem wymagalności stanowi pożyczkę krótkoterminową.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.12.2024 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Stan na początek okresu	18 240	20 893	20 893
- odniesione na wynik finansowy	18 240	20 893	20 893
- odniesione na kapitał własny	-	-	-
Stan na koniec okresu	18 785	18 240	20 608
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	18 785	19 064	20 608
- niezapłacone odsetki od pożyczek	765	1 410	1 141
- różnice kursowe bilansowe	1 354	331	910
- strata podatkowa do rozliczenia	8 174	8 777	9 901
- rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	43	43	43
- rezerwa na urlopy	136	93	137
- inne rezerwy	363	239	474
- odpisy aktualizujące zapasy	759	643	921
- limitowane koszty podatkowe możliwe do rozliczenia w przyszłych okresach	1 243	1 284	1 901
- odpisy aktualizujące należności	4 114	4 548	3 815
- odpisy aktualizujące wartość udziałów	143	143	143
- wycena instrumentów finansowych	772	654	295
- zobowiązanie z tytułu leasingu	892	872	913
- odpis aktualizujący wartości niematerialne	27	27	-
- inne	-	-	14
- odniesione na kapitał własny z tytułu:	-	(824)	-
- rozliczenie starty z przychodem ze sprzedaży przeszacowanych aktywów trwałych	-	(824)	-
Zmiana wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego w okresie	545	(2 653)	(284)
- odniesione na wynik finansowy	545	(1 829)	(284)
- 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	14 683	12 965	15 817
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	4 102	5 275	4 791
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	18 785	18 240	20 608

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.12.2024 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Stan na początek okresu	12 279	17 677	17 677
- odniesione na wynik finansowy	12 279	17 677	17 677
- odniesione na kapitał własny	-	-	-
Stan na koniec okresu	3 124	12 279	20 397
- odniesione na wynik finansowy z tytułu:	3 124	12 279	20 397
- niezrealizowane przychody odsetkowe	2 390	2 351	1 951
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	-	9 159	16 793
- środki trwale w leasingu	734	714	816
- wycena instrumentów finansowych	-	55	827
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	-	-	-
- inne	-	-	10
- odniesione na kapitał własny:	-	-	-
- przeszacowanie aktywów trwałych	-	-	-
- inne	-	-	-
Zmiana wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w okresie	(9 155)	(5 398)	2 720
- odniesione na wynik finansowy	(9 155)	(5 398)	2 720
- 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	538	8 738	15 978
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	2 586	3 541	4 419
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, razem	3 124	12 279	20 397

Zmiana odroczonego podatku dochodowego

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.12.2024 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Zmiana podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:			
- odniesione na wynik finansowy	9 699	3 569	(3 005)
- odniesione na kapitał	-	(824)	-
Zmiana podatku odroczonego	9 699	2 745	(3 005)

Zmiana wysokości podatku odroczonego 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.

Pozostałe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Spółka miała zainwestowane środki pieniężne w obligacje zabezpieczane przez Skarb Państwa, obligacje korporacyjne o wysokim ratingu, certyfikaty inwestycyjne Funduszy Inwestycyjnych Zamkniętych 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 Spółka traktuje na dzień sporządzenia sprawozdania jako krótkoterminowe.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych wykazano wydatki na założenie lokat o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy w kwocie łącznej 15.802 tys. PLN, oraz wpływy ze sprzedaży obligacji i lokat o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy w wysokości 53.923 tys. PLN

Aktywa finansowe wykazane w niniejsze nocie 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. notowa 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.
- Lokaty bankowe - wyceniane w amortyzowanym koszcie.

	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Obligacje i listy hipoteczne - wartość nabycia	29 939	41 596	70 115
Obligacje i listy hipoteczne - wycena	259	25	818
Certyfikaty Inwestycyjne w Fundusze Inwestycyjne Zamknięte - wartość nabycia	10 000	10 000	10 000
Certyfikaty Inwestycyjne w Fundusze Inwestycyjne Zamknięte - wycena	(3 554)	(2 786)	(1 133)
Akcje	-	-	2 757
Akcje wycena	-	-	4 158
Lokaty założone na okres powyżej 3 miesięcy (niezakwalifikowanie do ekwiwalentów środków pieniężnych)	15 936	42 804	13 288
Należności z tytułu wyceny kontraktów forward	-	290	
Pozostałe aktywa finansowe, razem	52 580	91 930	100 003

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 *	17 429	10 072	30 233
- Inne środki pieniężne**	65 186	63 198	150 428
- odsetki naliczone od lokat i depozytów krótkoterminowych	463	130	682
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	83 078	73 400	181 343

(*) 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 (463 tys. PLN)

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	14 950	14 950	-
Akcje własne w cenie nabycia	(14 950)	(14 950)	-
Umorzenie akcji własnych	877	877	877
Zyski zatrzymane z poprzednich okresów	97 153	63 356	78 592
Zysk (strata) netto za okres	17 230	33 800	13 214
Kapitał z aktualizacji nieruchomości inwestycyjnych	3 511	3 511	
Kapitał z aktualizacji aktywów finansowych	295	(3)	
Zyski aktuarialne	59	59	
Pozycja bilansowa: Zyski zatrzymane	119 179	101 654	92 687

Kredyty i pożyczki

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku Spółka wykazała pożyczki otrzymane od podmiotów zależnych. Wartość tej pozycji bilansowej na dzień 31 marca 2025 roku stanowią pożyczki otrzymane od spółki zależnej Mercator Medical (Thailand) Ltd. oraz LeaderMed BV. Na dzień 31 grudnia 2024 roku jak i na 31 marca 2024 roku Spółka wykazywała pożyczki od spółek zależnych Mercator Medical (Thailand) Ltd. oraz LeaderMed B.V.

W dniu 01 lipca 2024 Spółka oraz jej Spółka zależna Mercator Medical Thailand zawarły aneksy do łączących je umów pożyczek w myśl których pożyczki zostały przewalutowane z JPY (jen) na CHF (frank szwajcarski).

Długoterminowe kredyty i pożyczki	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Wobec jednostek powiązanych (pożyczki)	228 611	236 406	249 970
Wobec jednostek pozostałych (kredyty)	-	-	-
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	228 611	236 406	249 970
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	stan na dzień 31.03.2025 r.	stan na dzień 31.12.2024 r.	stan na dzień 31.03.2024 r.
Wobec jednostek powiązanych (pożyczki)	54 252	51 584	171 267
Wobec jednostek pozostałych (kredyty)	62	49	58
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	54 314	51 633	171 325

-w śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów**Pozostałe przychody operacyjne**

W śródrocznym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka wykazała Pozostałe przychody operacyjne, w których istotną część stanowi rozwiązanie odpisów aktualizujących należności - głównie od podmiotów powiązanych.

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Zysk na sprzedaży środków trwałych	2	71
Odpisy aktualizujące zapasy	19	3 883
Odpisy aktualizujące należności	2 335	34
Pozostałe przychody operacyjne	211	993
Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 567	4 981

Pozostałe koszty operacyjne

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka wykazała Pozostałe koszty operacyjne, w których istotną wartość stanowi koszt odpisów aktualizujących wartość zapasów.

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Odpisy aktualizujące zapasy	(627)	(380)
Odpisy aktualizujące należności	(9)	(2 115)
Darowizny	(86)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(413)	(345)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(1 135)	(2 840)

Przychody finansowe

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka wykazała przychody finansowe. Istotną wartość w zaprezentowanej kwocie tych przychodów w okresie sprawozdawczym stanowią dodatnie różnice kursowe, w tym dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych (głównie wycena pożyczki od Mercator Medical Thailand w kwocie 7,7 mln zł), odsetki od posiadanych obligacji i lokat bankowych oraz od udzielonej podmiotowi powiązanemu pożyczki.

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Odsetki od pożyczek	928	1 291
- od jednostek powiązanych	924	1 284
- od jednostek pozostałych	4	7
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	1 372	2 500
Dodatnie różnice kursowe	8 588	14 780
Pozostałe przychody finansowe, w tym	722	3 287
- pozostałe odsetki	495	1 050
- dywidenda	-	179
- aktualizacja wartości inwestycji	-	1 237
- zysk ze zbycia inwestycji	219	821
- inne	8	-
Przychody finansowe, razem	11 610	21 858

Koszty finansowe

W śródrocznym skróconym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółka wykazała Koszty finansowe, których najistotniejszą wartość stanowią odsetki od pożyczek od spółek zależnych, tj. od Mercator Medical (Thailand) Ltd. oraz LeaderMed B.V.

	okres 01.01.- 31.03.2025 r.	okres 01.01.- 31.03.2024 r.
Odsetki do jednostek powiązanych	(1 434)	(2 832)
- od kredytów i pożyczek	(1 432)	(2 829)
- pozostałe odsetki	(2)	(3)
Odsetki do jednostek pozostałych	(87)	(57)
- od kredytów i pożyczek	-	-
- pozostałe odsetki	(87)	(57)
Ujemne różnice kursowe	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(1 220)	(58)
- strata ze zbycia instrumentów finansowych	-	-
- prowizje bankowe	(1)	(15)
- aktualizacja wartości inwestycji	(1 202)	-
- pozostałe	(17)	(43)
Koszty finansowe, razem	(2 741)	(2 947)

-w śródrocznym skróconym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym

Zmiany w ilości akcji.

Na dzień 1 stycznia 2025 r. Emitent był w posiadaniu 149.000 akcji własnych, na które przypada 206.906 głosów. Ponadto spółka zależna od Emitenta, LeaderMed B.V. była w posiadaniu 352.622 akcji Emitenta, na które przypada 352.622 głosów. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została podjęta uchwała o umorzeniu tych akcji. Na dzień 31.03.2025 stan posiadanych akcji własnych zarówno przez Emitenta jak i Jego Spółkę zależną LeaderMed B.V nie uległ zmianie.

Wydatki na nabycie akcji własnych

W okresie od stycznia do marca 2025 r. Emitent ani Jego Spółki zależne nie nabywały akcji własnych Emitenta.

WPLYW SYTUACJI POLITYCZNO-GOSPODARCZEJ W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA

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 Spółki.

Na działalność Spółki 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 Spółka.

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

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

Na dzień 31.03.2025 Spółka 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 Spółka poprzez spółkę LeaderMed B.V.

Spółka 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 się 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.

Spółka 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 odzyskiwalne.

Stan należności brutto Mercator Medical od spółki ukraińskiej na dzień 31.03.2025 wynosi 28.293 tys. PLN. Na dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

Spółka 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 Spółkę i na dzień publikacji sprawozdania nie jest planowane zaniechanie jej działalności. Spółka nie ma wiedzy, aby na jej znaczących klientów lub kontrahentów oraz spółę rosyjską, zostały nałożone jakiekolwiek międzynarodowe sankcje ekonomiczne lub embarga.

Spółka 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 Spółki należności te są odzyskiwalne. 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 upłynnienie 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 Spółki 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.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Poza zdarzeniami ujętymi w niniejszym sprawozdaniu i opisanymi poniżej, nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w sprawozdaniu za okres trzech miesięcy 2025 roku.

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 Gład 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, zasądając 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.

Mercator Medical S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe 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 sprawozdanie finansowe Spółki Mercator Medical S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 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)