

MERCATOR MEDICAL

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MERCATOR MEDICAL S.A.
ZA ROK 2018**

I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Mercator Medical SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent”) wchodzi:

- 1) Urszula Żyznowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Solorz – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- 3) Wojciech Armuła – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Marian Słowiacek – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 marca 2018 r. Wojciech Armuła złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta, na którym zostanie powołany nowy członek Rady Nadzorczej, nie później jednak niż z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2017. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 kwietnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej została powołana Gabriela Stolarczyk-Zadęcka. W związku z tym na dzień 31 grudnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- 1) Urszula Żyznowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Solorz – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- 3) Gabriela Stolarczyk-Zadęcka – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Marian Słowiacek – Członek Rady Nadzorczej.

Wspólna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 29 czerwca 2019 r.

W oparciu o złożone oświadczenia Rada Nadzorcza ocenia, że Marian Słowiacek, Jarosław Karasiński i Gabriela Stolarczyk-Zadęcka spełniają kryteria niezależności od Spółki w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) oraz w załączniku II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE, Dz.U.UE L z dnia 25 lutego 2005 r.). Kryteria te spełniał również w okresie sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej Wojciech Armuła. Gabriela Stolarczyk-Zadęcka oraz Jarosław Karasiński spełniają ponadto wymóg posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, wynikający z art. 129 ust. 1 powołanej ustawy. Wymóg ten spełniał również Wojciech Armuła w okresie sprawowania funkcji w Radzie Nadzorczej.

W Spółce działa Komitet Audytu ustanowiony zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w skład którego na dzień 1 stycznia 2018 r. wchodzi Jarosław Karasiński (Przewodniczący), Wojciech Armuła i Piotr Solorz. W dniu 22 marca 2018 r. Wojciech Armuła złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta, na którym zostanie powołany nowy członek Rady Nadzorczej, nie później jednak niż z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy 2017. Wygaśnięcie mandatu członka Rady spowodowało równoczesne wygaśnięcie członkostwa Wojciecha Armuły w Komitecie Audytu. W dniu 12 kwietnia 2018 r. w skład Rady Nadzorczej została powołana Gabriela Stolarczyk-Zadęcka, która została następnie wybrana w skład Komitetu Audytu w miejsce Wojciecha Armuły. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. i obecnie w skład Komitetu Audytu wchodzi: Gabriela Stolarczyk-Zadęcka (Przewodnicząca), Jarosław Karasiński i Piotr Solorz.

W ramach Rady Nadzorczej nie zostały utworzone inne komitety i komisje.

II. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. działała w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

W ciągu 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki odbyła sześć protokołowanych posiedzeń w dniach 5 lutego, 15 marca, 23 kwietnia, 28 maja, 30 lipca i 27 sierpnia 2018 r., na których podjętych zostało ogółem 20 uchwał. Ponadto Rada Nadzorcza podjęła 8 uchwał w trybie pisemnym.

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Działania Rady Nadzorczej obejmowały m.in.

- 1) ocenę sytuacji ekonomicznej i wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. („Grupa”) za rok 2017, w tym także w porównaniu z założonymi budżetami,
- 2) ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 rok i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r., w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 3) ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2017 i sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 r.,
- 4) ocenę wniosku Zarządu Spółki dotyczącego przeznaczenia zysku Spółki za rok 2017,
- 5) wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. a także badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018 oraz za rok 2019,
- 6) stałą ocenę sytuacji ekonomicznej i wyników finansowych Spółki i Grupy w trakcie 2018 roku, w tym w porównaniu z założonymi budżetami oraz w porównaniu z wynikami za analogiczne okresy roku poprzedniego.

W ramach wykonywania swoich kodeksowych i statutowych kompetencji Rada Nadzorcza podejmowała ponadto uchwały w przedmiocie m.in.:

- 1) zatwierdzenia budżetu Spółki i Grupy na rok 2018,
- 2) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres pierwszego półrocza 2018 roku oraz za okres pierwszego półrocza 2019 roku a także badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 i rok 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018 i 2019,
- 3) zmian zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 4) zmian w składzie Komitetu Audytu,
- 5) wyrażania zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności prawnych w przypadkach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych i w Statucie Spółki,
- 6) opiniowania spraw mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia,

a także reprezentowała Spółkę w umowach z członkami Zarządu Spółki.

Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności za okres roku obrotowego 2018 oraz do zakończenia prac nad badaniem sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018.

W ramach swoich kompetencji Komitet Audytu zapoznał się ze sporządzonym przez biegłego rewidenta Raportem z planowania badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018. Komitet Audytu monitorował kwestie niezależności biegłego rewidenta oraz terminowości prac związanych z badaniem sprawozdań. Komitet Audytu odbył spotkania Panią Anną Sekulską, kluczowym biegłym rewidentem wyznaczonym przez firmę audytorską BDO Sp. z o.o. jako w głównym stopniu odpowiedzialną za przeprowadzenie w imieniu tej firmy audytorskiej przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za pierwsze półrocze 2018 r. oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok 2018. W trakcie tych spotkań omówione zostały kwestie związane z niezależnością biegłego rewidenta i przyjętymi progami istotności oraz kluczowe ryzyka związane z badaniem sprawozdań finansowych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym, w tym w szczególności w obszarze ryzyka ominięcia kontroli przez Zarząd, rozpoznania przychodów, wyceny zapasów, wyceny należności handlowych, wyceny środków trwałych spółki zależnej w Tajlandii, wyceny wartości udziałów w jednostkach zależnych, ryzyka niespełnienia kowenantów z umów kredytowych oraz ryzyk podatkowych związanych ze znakami towarowymi i cenami transferowymi.

W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby o zróżnicowanym doświadczeniu i zakresie kompetencji, co pozwala na efektywny nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2018.

III. OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd Spółki: Sprawozdaniem Finansowym Spółki za rok 2018 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2018 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Mercator Medical S.A. i Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. oraz sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta (BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie) z dnia 25 marca 2019 r. z badania Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2018 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2018, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie oceniła:

- 1) Sprawozdanie Finansowe Mercator Medical S.A. za rok 2018 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące, w szczególności:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 223.926 tys. zł,

- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., wykazujące zysk netto w kwocie 4.511 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 4.506 tys. zł,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego ogółem o kwotę 4.538 tys. zł,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 10.504 tys. zł oraz
 - e) informację dodatkową obejmującą noty objaśniające do rocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dodatkowe informacje;
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical SA za rok 2018 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, obejmujące w szczególności:
- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 382.514 tys. zł,
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., wykazujące zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w kwocie 7.468 tys. zł oraz całkowity dochód w wysokości 13.612 tys. zł,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., wykazujące zwiększenie kapitału własnego przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej ogółem o kwotę 14.087 tys. zł,
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 4.583 tys. zł oraz
 - e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie, dodatkowe informacje i noty objaśniające;
- oraz
- 3) Sprawozdanie Zarządu Mercator Medical S.A. z działalności Mercator Medical S.A. i Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r. i stwierdziła, że pozostają one w zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie powyższych sprawozdań.

Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje ponadto Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki.

IV. OCENA WNIOSEK ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU

Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. pozytywnie ocenia wniosek Zarządu Spółki dotyczący przeznaczenia całego zysku netto za rok obrotowy 2018 na kapitał zapasowy Spółki.

V. ZWIĘŻŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCATOR MEDICAL S.A. WRAZ Z OCENĄ SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Grupa Mercator Medical

W roku 2018 Grupa osiągnęła najwyższe w swojej historii przychody ze sprzedaży, które przekroczyły 420 mln zł, co oznacza wzrost o blisko 40% w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów z własnej fabryki w Tajlandii. Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o ok. 5 %.

W przychodach ze sprzedaży umocnił się dominujący udział grupy asortymentowej rękawic jednorazowych, które odpowiadały za 92% przychodów ze sprzedaży Grupy. W ramach tej grupy asortymentowej największy udział mają rękawice diagnostyczne. Opatrunki i włóknina odpowiadały łącznie za nieco ponad 7% przychodów Grupy.

Główne rynki zbytu – poza Polską – to Stany Zjednoczone (ponad 92 mln zł przychodów, co oznacza ponad trzykrotny wzrost) oraz kraje Europy Środkowej i Wschodniej.

Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2018 r. 16,4 mln zł i był o 10,8 mln wyższy niż w roku poprzednim. Skonsolidowana EBITDA przekroczyła 30 mln zł, i była ponad dwukrotnie wyższa niż w roku poprzednim. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 7,0 mln zł, tj. o ponad 30% więcej niż w roku poprzednim. Niższa dynamika zysku netto wynika w szczególności ze wzrostu kosztów finansowych.

Wartość aktywów Grupy wzrosła o blisko 94 mln zł. Złożył się na zarówno wzrost wartości aktywów trwałych (o 44 mln zł), głównie w związku z zakończeniem inwestycji w Tajlandii, jak i wzrost wartości aktywów obrotowych (o blisko 50 mln zł), w wyniku wzrostu wartości zapasów i należności.

Mercator Medical S.A.

W roku 2018 w ujęciu jednostkowym Spółka osiągnęła rekordowe w swojej historii przychody ze sprzedaży na poziomie 257 mln złotych, co oznacza wzrost o 9% w porównaniu z rokiem wcześniejszym. Dominującą grupę asortymentową stanowiły rękawice jednorazowe, których udział w sprzedaży ogółem wyniósł blisko 87%, a w ramach tej grupy największy udział mają rękawice diagnostyczne. Głównym rynkiem Spółki jest w dalszym ciągu Polska (ponad 55% przychodów ze sprzedaży).

Wynik na działalności operacyjnej obniżył się do 0,8 mln zł, a EBITDA spadła do 2,6 mln zł, a zysk netto wyniósł 4,5 mln zł, tj. nieco mniej niż roku poprzednim.

Całkowita wartość aktywów Spółki wzrosła o blisko 18 mln zł, tj. o blisko 9% w stosunku do roku poprzedniego, co jest wynikiem głównie wzrostu wartości aktywów obrotowych.

Nakłady inwestycyjne

W 2018 r. Grupa dokonała znaczących nakładów inwestycyjnych na rozbudowę potencjału produkcyjnego (fabryka rękawic syntetycznych w Tajlandii). Inwestycje te finansowane były w głównym stopniu kredytem bankowym.

Zadłużenie

Zobowiązania Grupy wzrosły w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego o ponad 47% (z 169 mln zł do 249 mln zł). Przyczynił się do tego zarówno wzrost zobowiązań długoterminowych jak i zobowiązań krótkoterminowych. Nieznacznie pogorszyły się w związku z tym wskaźniki zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł z 0,59 do 0,65, a wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – z 1,41 do 1,87. Poziomy zadłużenia trzeba uznać za relatywnie wysokie i wymagające monitoringu.

Systemy kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem

Rada Nadzorcza oceniała system zarządzania ryzykiem i systemy kontroli wewnętrznej Grupy. Dokonany został także przegląd ryzyk oraz procedur kontrolnych i zabezpieczających. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia efekty zmian organizacyjnych i proceduralnych wprowadzonych w latach poprzednich dla identyfikacji potencjalnych ryzyk i nieprawidłowości oraz przeciwdziałania im. Wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania klasy ERP, pozwoliło na ustrukturyzowanie procesów i ujednoczenie procedur co wpływa pozytywnie na wykonywanie czynności kontrolnych i zarządzanie ryzykiem. Tym niemniej Rada Nadzorcza uznaje, że w związku z rozwojem działalności Grupy i stałym wzrostem skali i skomplikowania operacji, system audytu wewnętrznego w Spółce i Grupie wymaga dalszej rozbudowy i wzmocnienia, w szczególności poprzez wdrożenie zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem.

VI. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka podlega obowiązkom informacyjnym dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikającym z Regulaminu Giełdy oraz rozporządzenia 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, poz. 757).

W 2018 r. Spółka stosowała się z – zastrzeżeniami i wyjątkami przedstawionymi w raporcie bieżącym EBI z 5 kwietnia 2016 r. – do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętego Uchwałą Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. (dalej: „DPSN 2016”). Tekst DPSN 2016 został udostępniony publicznie na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl. Informację na temat stanu stosowania przez Emitenta rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016 Emitent przedstawił w dniu 5 kwietnia 2016 r.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka należycie wypełniała w 2018 r. swoje obowiązki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikające z przyjętych zasad DPSN 2016, Regulaminu Giełdy

oraz rozporządzenia 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.

W związku z tym, że zakres prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze był w 2018 r. ograniczony i nie został przyjęty dokument określający politykę prowadzenia takiej działalności, odstąpiono od dokonywania oceny tej działalności.

Kraków, dnia 17 maja 2019 r.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Urszula Żyznowska

Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Piotr Solorz

Członek Rady Nadzorczej

Gabriela Stolarczyk-Zadęcka

Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Karasiński

Członek Rady Nadzorczej

Marian Słowiacek