



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MERCATOR MEDICAL S.A.
ZA ROK 2021**

I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2021 r. w skład Rady Nadzorczej Mercator Medical SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent”) wchodził:

- 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.

W trakcie roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Po zakończeniu roku, w dniu 27 stycznia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu Witolda Kruszewskiego do Rady Nadzorczej jako Członka Rady Nadzorczej

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 2020 r. poz. 1415) oraz w załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz.U.U.E.L.2005.52.51). Gabriela Stolarczyk-Zadęcka, Jarosław Karasiński oraz Witold Kruszewski spełniają ponadto z racji wykształcenia i odbytych kursów i szkoleń wymóg posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, wynikający z art. 129 ust. 1 powołanej ustawy. Piotr Solorz, Jarosław Karasiński i Witold Kruszewski posiadają także wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, z racji wieloletniego sprawowania funkcji w organach Spółki lub wieloletnie świadczenie usług doradczych na rzecz Spółki. Gabriela Stolarczyk-Zadęcka, Jarosław Karasiński i Marian Słowiacek nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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 w trakcie 2021 r. wchodził Gabriela Stolarczyk-Zadęcka (Przewodnicząca), Jarosław Karasiński i Piotr Solorz. Po zakończeniu roku, w dniu 28 stycznia 2022 r. Piotr Solorz złożył rezygnację z funkcji członka Komitetu Audytu, a Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Audytu Witolda Kruszewskiego.

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o różnicowanym doświadczeniu i zakresie kompetencji, co pozwala na efektywny nadzór nad kluczowymi obszarami działalności Spółki.

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 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki odbyła 5 protokołowanych posiedzeń (część w trybie on-line, z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość, z uwagi na trwający stan epidemii) w dniach 22 stycznia, 26 marca, 19 lipca, 13 września i 19 listopada 2021 r., na których podjętych zostało ogółem 25 uchwał (nie licząc uchwał w sprawach porządkowych). Ponadto Rada Nadzorcza podjęła 26 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2020 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy za rok 2020, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) stałą ocenę sytuacji ekonomicznej i wyników finansowych Spółki i Grupy w trakcie 2021 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 2021 r.,
- 2) zmian zasad wynagradzania i premiowania członków Zarządu,
- 3) przydziału warrantów subskrypcyjnych w ramach programu motywacyjnego dla członków Zarządu i kluczowych menedżerów Grupy,
- 4) wyrażania zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności prawnych w przypadkach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych i w Statucie Spółki,
- 5) zatwierdzenia budżetu inwestycji,
- 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 2021.

W ramach swoich kompetencji Komitet Audytu monitorował kwestie niezależności biegłego rewidenta oraz terminowości prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań. Komitet Audytu odbył spotkania z kluczowym biegłym rewidentem wyznaczonym przez firmę audytorską jako w głównym stopniu odpowiedzialnym za przeprowadzenie w imieniu tej firmy audytorskiej przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za pierwsze półrocze 2021 r. oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok 2021. W trakcie tych spotkań omówione zostały m.in. kwestie związane z niezależnością biegłego rewidenta, zasadami rewizji, 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 i ryzyk podatkowych. Komitet Audytu podejmował również uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na powierzenie firmie audytorskiej świadczenia usług niebędących badaniem. Komitet Audytu prowadził ponadto analizy i przedstawiał rekomendacje m.in. w zakresie analizy ryzyk działalności Grupy, zakresu i efektywności działania audytu wewnętrznego w Spółce i Grupie, zasad nadzoru nad spółkami zależnymi, istnienia planów ciągłości działania spółek wchodzących w skład Grupy na wypadek sytuacji nadzwyczajnych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2021.

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:

- 1) Sprawozdaniem Finansowym Mercator Medical S.A. za rok 2021 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2021 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz
- 3) Sprawozdaniem Zarządu z działalności Mercator Medical S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku

Sporządzonymi w dniu 14 kwietnia 2022 r.

oraz sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta (BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie) z dnia 14 kwietnia 2022 r. z badania Sprawozdania Finansowego Mercator Medical S.A. za rok 2020 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2020,

Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. pozytywnie ocenia:

- 1) Sprawozdanie Finansowe Mercator Medical S.A. za rok 2021 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2021 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz
- 3) Sprawozdanie Zarządu z działalności Mercator Medical S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2021 roku

i stwierdza, że w ocenie Rady Nadzorczej są one zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym i dają rzetelny obraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A.

Swoje stanowisko Rada Nadzorcza wyraża opierając się na wynikach analizy dokumentów wskazanych powyżej, w tym sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta oraz efektów prac Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał o zatwierdzeniu powyższych sprawozdań.

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

IV. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO POKRYCIA STRATY

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 r. wykazuje stratę netto w wysokości 27.106 tys. zł. Zarząd Spółki wnosi o pokrycie tej straty z zysków przyszłych okresów. Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje

wniosek Zarządu o pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok 2021 z zysków przyszłych okresów.

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

Grupa Mercator Medical

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy w 2021 r. wyniosły 1.727,3 mln zł i były o 106,8 mln zł (5,8%) niższe w porównaniu do 2020 r. Spadek przychodów dotyczył przy tym wyłącznie sprzedaży produktów. W przychodach ze sprzedaży w dalszym ciągu umacniał się udział podstawowej grupy asortymentowej rękawic jednorazowych, które odpowiadały za ponad 99% przychodów ze sprzedaży Grupy. W ramach tej grupy asortymentowej największy udział miały rękawice diagnostyczne.

Grupa sprzedawała produkty i towary do odbiorców w kilkudziesięciu krajach. Największym rynkiem zbytu dla Grupy w 2021 r. były Stany Zjednoczone z 19,0% udziałem w przychodach skonsolidowanych, a dalej Polska (18,7%) oraz Wielka Brytania (15,4% przychodów Grupy). Asortyment sprzedaży we własnej sieci dystrybucji oparty jest na produktach pod własnymi markami, Mercator Medical (Thailand) Ltd. produkuje również na zlecenie pod markami obcymi.

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o ponad 60% w porównaniu do poprzedniego roku. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu kosztów sprzedanych towarów i materiałów o ponad 420 mln zł oraz wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii o 91,6 mln zł i pozostałych kosztów operacyjnych o 47,7 mln zł (głównie wzrost wysokości odpisu aktualizującego wartość zapasów o 38,9 mln zł oraz odpisów aktualizujących należności z tytułu zaliczek do dostawców o 11,5 mln zł).

Przy relatywnie niewielkim spadku przychodów, drastyczny wzrost kosztów przełożył się znaczący spadek marży. Dotyczy to w szczególności marży na sprzedaży towarów, która spadła z 463,7 mln zł (54%) w 2020 r. do 45,6 mln zł (5,3%) w 2021 r. Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej spadł w związku z tym z 1.047,6 mln zł w 2020 r. do 463,4 mln zł w 2021 r. Marżowość sprzedaży systematycznie spadała w trakcie roku obrotowego, zarówno w obszarze produkcji, jak i dystrybucji. W drugim półroczu Grupa zanotowała ujemną marżę na sprzedaży towarów. EBITDA zdefiniowana jako wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniosła w 2021 r. 482,7 mln zł i spadła w porównaniu do roku poprzedniego o 583,4 mln zł (tj. 54,7%). Skonsolidowany zysk netto za 2021 r. wyniósł 444,9 mln zł.

Znacząco, o ponad 180 mln zł, wzrosła wartość aktywów trwałych, głównie w wyniku rozbudowy potencjału produkcyjnego w Tajlandii i zakupu nieruchomości na potrzeby potencjalnej kolejnej inwestycji. Wartość aktywów obrotowych spadła o ponad 181 mln zł, głównie w wyniku spadku wartości należności. Pomimo wydatkowania w trakcie roku ponad 332 mln zł na nabycie akcji własnych, wartość środków pieniężnych na koniec roku była niższa jedynie o 60,2 mln zł (przy wzroście pozostałych aktywów finansowych o 46,6 mln zł) w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego. Grupa znajduje się w bardzo dobrej sytuacji finansowej.

Mercator Medical S.A.

W roku 2021 w ujęciu jednostkowym Spółka osiągnęła rekordowe w swojej historii przychody ze sprzedaży na poziomie 781,7 mln zł, co oznacza wzrost o 5,7% w porównaniu z rokiem wcześniejszym. Głównym rynkiem Spółki jest w dalszym ciągu Polska (42% przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 51,4 % w roku poprzednim).

Znaczący wzrost (o 106,7%) kosztów, w szczególności wartości sprzedanych towarów i pozostałych kosztów operacyjnych spowodował jednak, że marża na sprzedaży towarów spadła z 50,7% do 3,3%, w związku z czym Spółka odnotowała stratę na działalności operacyjnej na poziomie blisko 70 mln zł, ujemny wynik EBITDA (-66,4 mln zł) oraz stratę netto 27,1 mln zł.

Nakłady inwestycyjne

W trakcie 2021 r. Grupa poniosła znaczące nakłady inwestycyjne w środki trwałe (132,8 mln zł) związane przede wszystkim z budową trzeciego zakładu produkcyjnego w Tajlandii. Inwestycja jest finansowana ze środków własnych.

Zadłużenie

Na koniec 2021 roku wszystkie wskaźnik zadłużenia, z wyjątkiem wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi, uległy poprawie w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Wszystkie wskaźniki zadłużenia pozostają na bardzo bezpiecznym poziomie.

Systemy kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem

W Grupie działa system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oparty na bieżącej analizie ryzyk finansowych jak i operacyjnych. Bezpośredni nadzór pełni Zarząd, operacyjnie kadra zarządzająca. Ciągłemu rozwojowi poddany jest obszar zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez wdrażanie rozwiązań, działań mitygujących zapobiegających materializacji ryzyk. Przeprowadzane są zarówno audyty jakościowe, jak i operacyjne skutkujące rekomendacjami.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Mercator Medical S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. także nie wykazało istotnych słabości kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz systemu księgowości. Do kluczowych zagadnień poddanych badaniu w aspekcie istotności ryzyk należą: ominięcie kontroli przez Zarząd, rozpoznanie przychodów, spowodowane oszustwem (ryzyko na poziomie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego), wycena zapasów, wycena należności handlowych od podmiotów niepowiązanych.

Wskazać należy, że Grupa, pomimo pandemii i wynikających z tego z jednej strony restrykcji i ograniczeń, a z drugiej – gwałtownej zmiany otoczenia rynkowego, co wymagało skupienia się na bieżącej działalności operacyjnej, wdrażała działania zmierzające do wzmocnienia systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Wdrażane były m.in. rekomendacje z przeprowadzonych audytów, mechanizmy wspomagające kontrolę, w tym systemy informatyczne. W ocenie Rady Nadzorczej kontynuowany winien być wymaga nacisk na kwestie dotyczące zarządzania spółkami zależnymi i planami ciągłości działania, w zakresie systemów informatycznych, jak też procesów

biznesowych, zarządzanie ryzykiem obejmujące całą Grupę jak też objęcie planem audytu wewnętrznego spółek zależnych z uwzględnieniem poziomu ryzyka wynikającego z rejestru ryzyk.

W 2021 r. w Spółce wdrażane były rekomendacje wynikające z przeprowadzonego w poprzednim roku przez renomowaną kancelarię prawną zewnętrznego audytu systemu compliance. Prace te winy być kontynuowane.

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

Spółka podlega obowiązkom informacyjnym dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikającym z 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).

Od początku 2021 r. Spółka stosowała się, z zastrzeżeniami i wyjątkami przedstawionymi w Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego (stanowiącym część raportu rocznego za 2020 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 był udostępniony publicznie na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

W dniu 29 marca 2021 r. Rada Giełdy przyjęła aktualizację zbioru dobrych praktyk w postaci dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („DPSN 2021”). Tekst DPSN 2021 został udostępniony publicznie na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl. Nowy zbiór wszedł w życie 1 lipca 2021 r. Informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w DPSN 2021 Spółka przekazała raportem EBI nr 1/2021 w dniu 1 sierpnia 2021 r.

Spółka nie stosuje się (w całości lub w części) do ogółem 17 zasad wskazanych w DPSN 2021. Wyjątki te, wraz z uzasadnieniem (na zasadzie comply or explain) zostały przez Spółkę przedstawione w powołanym raporcie EBI 1/2021 oraz w Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego (stanowiącym część raportu rocznego Spółki za 2021 r.). Rada Nadzorcza dokonała weryfikacji stanu faktycznego w tym zakresie. W ocenie Rady Nadzorczej stan stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego jest satysfakcjonujący, biorąc pod uwagę charakter Spółki, tym niemniej w ocenie Rady Nadzorczej Spółka powinna podjąć działania w celu szerszego stosowania zasad ładu korporacyjnego wskazanych w DPSN 2021 (zmniejszenia liczby niestosowanych zasad). Dotyczy to w szczególności zasad odnoszących się do uwzględnienia w strategii biznesowej Spółki tematyki ESG oraz spraw społecznych i pracowniczych, komunikacji strategii i postępów w jej realizacji, z uwzględnieniem tematyki ESG oraz spraw społecznych i pracowniczych, a także objęcia w większym stopniu istotnych jednostek zależnych Emitenta systemem audytu wewnętrznego działającego zgodnie z odpowiednimi standardami.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka poprawnie wypełniała w 2021 r. swoje obowiązki dotyczące stosowania przyjętych zasad ładu korporacyjnego w zakresie przyjętym przez Spółkę do stosowania. W szczególności nie stwierdzono zasadniczych naruszeń przyjętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

W związku z tym, że zakres prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze był w 2021 r. ograniczony i nie został przyjęty dokument określający politykę prowadzenia takiej działalności, odstąpiono od dokonywania oceny tej działalności. Rada Nadzorcza rekomenduje jednakże wdrożenie w Spółce dokumentacji dotyczącej polityki w tym zakresie.

Kraków, dnia 21 kwietnia 2022 r.

Urszula Żyznowska
Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Jarosław Karasiński
Członek Rady Nadzorczej

Witold Kruszewski
Członek Rady Nadzorczej

Marian Słowiaczek
Członek Rady Nadzorczej

Piotr Solorz
Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Gabriela Stolarczyk-Zadęcka
Członek Rady Nadzorczej