



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MERCATOR MEDICAL S.A.
ZA ROK 2024**

I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2024 r. w skład Rady Nadzorczej Mercator Medical SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent”) wchodził:

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

W dniu 9 lipca 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Wiesława Żyznowskiego. Na posiedzeniu w dniu 23 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza powołała Wiesława Żyznowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Urszulę Żyznowską – na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Piotra Solorza – na Sekretarza Rady Nadzorczej. Do końca 2024 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Wiesław Żyznowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Urszula Żyznowska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Wojciech Armuła – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Maciej Knych – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Piotr Solorz – Sekretarz Rady Nadzorczej.

W dniu 25 marca 2025 r. Maciej Knych złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31 marca 2025 r. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza działa w składzie:

- 1) Wiesław Żyznowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Urszula Żyznowska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Wojciech Armuła – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Piotr Solorz – Sekretarz Rady Nadzorczej.

Wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 31 grudnia 2025 r.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki działa Komitet Audytu ustanowiony zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Na dzień 1 stycznia 2023 r. Komitet Audytu pracował w składzie trzech członków powołanych uchwałą Rady Nadzorczej: Jarosław Karasiński (Przewodniczący), Wojciech Armuła i Maciej Knych. W związku z rezygnacją Macieja Knychy z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w dniu 31 marca 2025 r. przestał pełnić również funkcję członka Komitetu Audytu. W dniu 4 kwietnia 2025 r. uchwałą Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu powołany został Piotr Solorz.

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o zróżnicowanym doświadczeniu i zakresie kompetencji, co pozwala na efektywny nadzór nad kluczowymi obszarami działalności Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej Jarosław Karasiński i Wojciech Armuła spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki odbyła 9 protokołowanych posiedzeń. Posiedzenia odbywały się w siedzibie Spółki, a częściowo również w trybie on-line, z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość. W ramach posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła ogółem 17 uchwał (nie licząc uchwał w sprawach porządkowych). Ponadto Rada Nadzorcza podjęła 15 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 2023 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2023 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy za rok 2023, 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 2024 roku, w tym w porównaniu z założonymi budżetami oraz w porównaniu z wynikami za analogiczne okresy roku poprzedniego.

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

- 1) zatwierdzenia budżetu Spółki i Grupy na 2024 r.,
- 2) zmian w składzie Zarządu Spółki,
- 3) ustalenia wynagrodzeń członków Zarządu,
- 4) wyboru podmiotu do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- 5) wyrażania zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności prawnych w przypadkach przewidzianych w przepisach ustawy i w Statucie Spółki,
- 6) określenia sposobu wykonywania przez Spółkę prawa głosu na zgromadzeniach wspólników spółek zależnych,
- 7) opiniowania spraw mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia,

a także reprezentowała Spółkę w umowach z członkami Zarządu Spółki.

Komitet Audytu odbywał spotkania z kluczowym biegłym rewidentem wyznaczonym przez firmę audytorską odpowiedzialnym za przeprowadzenie w imieniu tej firmy audytorskiej badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok 2023 oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za pierwsze półrocze 2024 r. W ramach swoich kompetencji Komitet Audytu monitorował proces sporządzania sprawozdań finansowych, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz proces badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy. Komitet Audytu kontrolował i monitorował niezależność firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz informował Radę Nadzorczą o wynikach przeglądu i badania sprawozdań finansowych, a także przedstawiał zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sporządzania sprawozdań finansowych. W toku prac nad badaniem sprawozdań finansowych Komitet omawiał m.in. testy na utratę wartości aktywów. Dodatkowo Komitet omawiał z członkami Zarządu Spółki zmiany personalne w dziale finansowym związane z rotacją osób na kluczowych stanowiskach.

Działania Komitetu Audytu obejmowały również obszar audytu wewnętrznego, w tym monitorowanie działań podejmowanych w Spółce w odpowiedzi na spostrzeżenia oraz rekomendacje audytu wewnętrznego. Komitet odbywał cykliczne spotkania z audytorem wewnętrznym i omawiał wnioski z poszczególnych audytów, zatwierdzał plan audytów, uzgadniał zmiany do planu audytów i omawiał główne zalecenia i ich realizację. Komitet prowadził również działania w zakresie oceny ryzyk biznesowych Grupy, odbywając w tym zakresie spotkania z Zarządem Spółki i audytorem wewnętrznym i dokonując okresowego przeglądu ryzyk finansowych i operacyjnych Spółki i Grupy. Oceniał także jaki wpływ na działalność Grupy mogą mieć poszczególne ryzyka i formułował zalecenia dotyczące działań mających na celu mitygowanie tych ryzyk.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2024.

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 2024 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2024 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 2024 roku

sporządzonymi w dniu 29 kwietnia 2025 r.

oraz sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta (BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie) z dnia 29 kwietnia 2025 r. z badania Sprawozdania Finansowego Mercator Medical S.A. za rok 2024 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2024, Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. pozytywnie oceniła:

- 1) Sprawozdanie Finansowe Mercator Medical S.A. za rok 2024 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2024 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 2024 roku

i stwierdziła, 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 wyraziła opierając się na wynikach analizy dokumentów wskazanych powyżej, w tym sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta oraz efektach 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 PODZIAŁU ZYSKU

Zarząd Spółki wnosi, aby zysk netto wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2024 w wysokości 33.800.651,15 zł podzielić w ten sposób, że kwota nie wyższa niż 15.000.000,00 zł zostanie wypłacona akcjonariuszom Spółki w postaci dywidendy w wysokości po 1,61 zł na akcję, z wyłączeniem akcji własnych należących do Spółki i LeaderMed B.V. albo w ramach dywidendowego skupu akcji własnych.

W ocenie Rady Nadzorczej aktualna sytuacja finansowa Spółki i Grupy pozwala na wypłatę dla akcjonariuszy kwoty wnioskowanej przez Zarząd (niezależnie czy zostanie ona dokonana w formie dywidendy, czy też skupu akcji) bez uszczerbku dla bieżącej działalności, sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju Grupy, pomimo tego, że istotna część zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2024 r. wynika z dodatnich niezrealizowanych różnic kursowych na pożyczkach wewnątrzgrupowych.

Biorąc pod uwagę wskazane wyżej okoliczności, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku Spółki za 2024 r.

a) OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCATOR MEDICAL S.A. WRAZ Z OCENĄ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE I AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Grupa Mercator Medical

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy w 2024 r. wyniosły 542,5 mln zł co oznacza wzrost o 73,4 mln zł (15,7%) o stosunku do 2023 roku.

Wzrost przychodów zanotowano przede wszystkim w zakresie przychodów ze sprzedaży towarów (wzrost o 69,4 mln zł, tj. 38,0%, przy czym tak znaczący wzrost przychodów nastąpił głównie w wyniku 66,2% wzrostu sprzedanego wolumenu, ponieważ średnia cena jednostkowa sprzedaży spadła w 2024 roku o 12,0% w porównaniu do 2023 roku), a w niewielkim zakresie również w wyniku wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów (o 4,0 mln zł, tj. 1,4%).

Wiodącą grupą asortymentową pozostają rękawice jednorazowe, których sprzedaż w 2024 r. wygenerowała 95,3% przychodów ze sprzedaży Grupy.

W ujęciu geograficznym największy wzrost zanotowano w zakresie sprzedaży do klientów ze Stanów Zjednoczonych (wzrost o 77,1 mln zł do poziomu 172,1 mln zł). Polska pozostaje drugim największym rynkiem Grupy z przychodami wartości 135,3 mln zł (spadek o 7,7%, tj. o 11,3 mln zł w stosunku do 2023 roku).

Spadek kosztów działalności operacyjnej w 2024 r. w porównaniu do poprzedniego roku wyniósł 3,2%. Towarzyszący mu wzrost przychodów ze sprzedaży o 15,7% przełożył się na poprawę osiąganych marż operacyjnych. W 2024 r. marża procentowa na sprzedaży produktów poprawiła się w porównaniu do poprzedniego roku o 11,0 p.p. do poziomu 14,7% przychodów. Marża na sprzedaży towarów również poprawiła się z 13,6% w roku 2023 do 18,0% w 2024 roku.

Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w 2024 roku wynosił 60,4 mln zł (w porównaniu do 3,2 mln zł w 2023 roku), głównie w wyniku rozwiązania odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i

wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 57,7 mln zł. Wynik EBITDA wyniósł w 2024 roku 54,4 mln zł wobec straty w wysokości 65,0 mln zł w roku poprzednim. Rentowność EBITDA wyniosła 10,0%.

Zysk z działalności finansowej w 2024 roku wyniósł 10,8 mln zł, co oznacza spadek o 72,6 mln zł w stosunku do 2023 roku. Głównym powodem tej zmiany jest zmiana kierunku oddziaływania kursów walutowych na wycenę bilansową pożyczki wewnątrzgrupowej jakiej Emitentowi udzieliła spółka zależna.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 41,9 mln zł (wobec straty 3,8 mln zł w roku poprzednim), a zysk netto 49,8 mln zł (wobec straty netto za 2023 rok w wysokości 22,8 mln zł).

Wartość aktywów Grupy wzrosła o 78,2 mln zł, tj. o 8,1%, do poziomu 1.043 mln zł na koniec 2024 r. Kapitały własne wzrosły o 65,4 mln zł, tj. o 7,6%, do poziomu 925,2 mln zł.

Na koniec 2024 r. wszystkie wskaźniki rentowności uległy poprawie w porównaniu do roku poprzedniego. Wskaźniki płynności w porównaniu do 2023 roku spadły, ale ich wartości są na bezpiecznym poziomie. Wskaźniki zadłużenia są na bardzo niskich poziomach.

Mercator Medical S.A.

W roku 2024 w ujęciu jednostkowym przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 317,8 mln zł, co oznacza spadek o 2,7% w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast koszty spadły o 7,2%.

Marża na sprzedaży towarów wzrosła o 4,4 pkt. proc. w porównaniu do roku poprzedniego (18,2% w 2024 r. w porównaniu do 13,8% w 2023 r.). Strata na działalności operacyjnej w 2024 r. wyniosła 0,7 mln zł, w porównaniu do straty w wysokości 9,3 mln zł w 2023 r. Poprawa rentowności jest bezpośrednim efektem poprawy poziomu marży na sprzedaży towarów. EBITDA wyniosła w 2024 r. 5,7 mln zł i była wyższa o 9,9 mln zł w porównaniu do 2023 r.

W 2024 roku wynik na działalności finansowej wynosił 31,8 mln zł (o 60,5 mln zł mniej niż w 2023 roku).

Jednostkowy zysk przed opodatkowaniem Spółki w 2024 roku wyniósł 31,0 mln zł wobec 83,0 mln zł w poprzednim roku, a zysk netto w 2024 roku wyniósł 33,8 mln zł (wobec 69,8 mln zł w roku 2023).

W ciągu 2024 roku aktywa Spółki zmniejszyły się o 138,2 mln zł, na co składa się spadek aktywów trwałych o 66,5 mln zł (głównie w wyniku zmiany klasyfikacji udzielonej pożyczki z długo- na krótkoterminową oraz zbycie nieruchomości do spółki zależnej) oraz spadek aktywów obrotowych o 71,7 mln zł r/r. (m.in. w związku ze zmniejszeniem się stanu środków pieniężnych w wyniku spłaty wewnątrzgrupowych pożyczek oraz wydatkami na nabycie akcji własnych)

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, a operacyjnie – kadra zarządzająca. Ciągłemu rozwojowi poddany jest obszar zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez wdrażanie rozwiązań służących ich identyfikacji i działań mitygujących. Przeprowadzane są zarówno audyty jakościowe, jak i operacyjne, w oparciu o które formułowane są rekomendacje działań korygujących i mitygujących.

W trakcie 2024 r. wystąpiły istotne zmiany w zakresie kluczowego personelu działu finansowego (w szczególności zmiana na stanowisku dyrektora finansowego). W wyniku wzmocnienia i stabilizacji

zespołu, a także poprawy procedur, w tym procedur kontroli wewnętrznej, zanotowano znaczącą poprawę w zakresie procesów sporządzania sprawozdań finansowych oraz ich badania.

W ocenie Rady Nadzorczej, funkcje kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności działalności Spółki z normami lub mającymi zastosowanie praktykami oraz audytu wewnętrznego realizowane są w Spółce w należyty sposób.

b) OCENA REALIZACJI OBOWIĄZKÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 380(1) ORAZ ART. 382 § 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki w sposób należyty wykonywał swoje obowiązki w zakresie przekazywania Radzie Nadzorczej informacji wymaganych na podstawie art. 380(1) Kodeksu spółek handlowych. Zarząd i jednostki organizacyjne Spółki stosują się przy tym do zasad określonych w uchwale Rady Nadzorczej sprawie określenia terminów i form przekazywania przez Zarząd informacji Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza nie ma również zastrzeżeń co do wykonywania przez Zarząd i pracowników Spółki zobowiązań wynikających z art. 382 § 4 Kodeksu w zakresie sporządzania i przekazywania informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki i Grupy, w szczególności jej działalności lub majątku.

c) OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka podlega obowiązkowi 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). W 2024 r. Spółka stosowała się, z zastrzeżeniami i wyjątkami przedstawionymi w Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego (stanowiącym część raportu rocznego za 2024 r.), do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („DPSN 2021”). Tekst DPSN 2021 został udostępniony publicznie na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl.

Spółka nie stosuje się (w całości lub w części) do kilkunastu zasad wskazanych w DPSN 2021. Wyjątki te, wraz z uzasadnieniem (na zasadzie comply or explain) zostały przez Spółkę przedstawione w powołanym Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2024 r. 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).

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka poprawnie wypełniała w 2024 r. swoje obowiązki dotyczące stosowania przyjętych zasad ładu korporacyjnego w zakresie przyjętym przez Spółkę do stosowania. W szczególności nie stwierdzono zasadniczych naruszeń przejętych do stosowania zasad ładu korporacyjnego.

**d) INFORMACJA O ŁACZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH
BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

W 2024 r. Rada Nadzorcza nie zlecała w trybie określonym w art. 382(1) Kodeksu spółek handlowych przeprowadzenia badań przez doradców Rady Nadzorczej, w związku z czym nie wystąpiły również koszty wynagrodzenia należnego od Spółki z tytułu badań zleconych przez Radę Nadzorczą takim doradcom.

Kraków, 30 maja 2025 r.

Wiesław Żyznowski
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Urszula Żyznowska
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Wojciech Armuła
Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Karasiński
Członek Rady Nadzorczej

Piotr Solorz
Sekretarz Rady Nadzorczej