

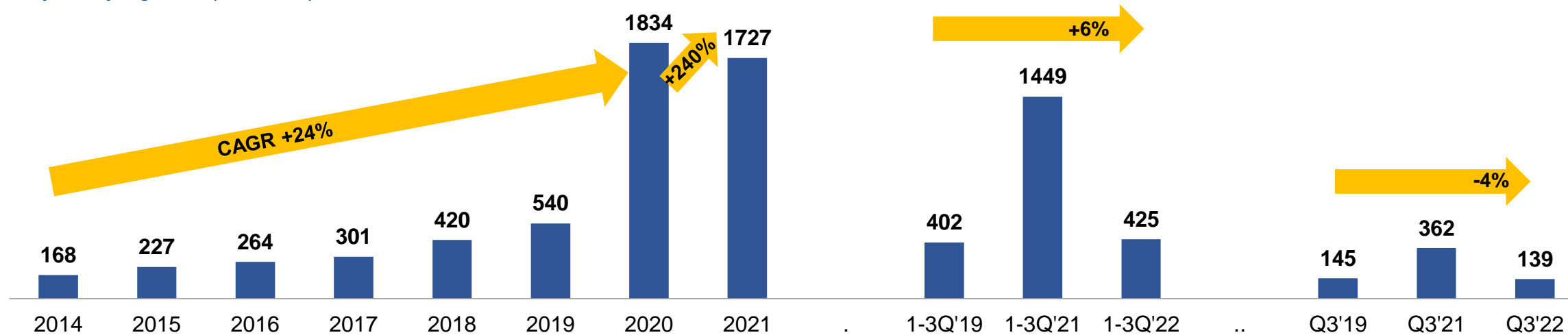
# Wyniki finansowe Q3 2022

**Monika Żyznowska**  
Wiceprezes Zarządu

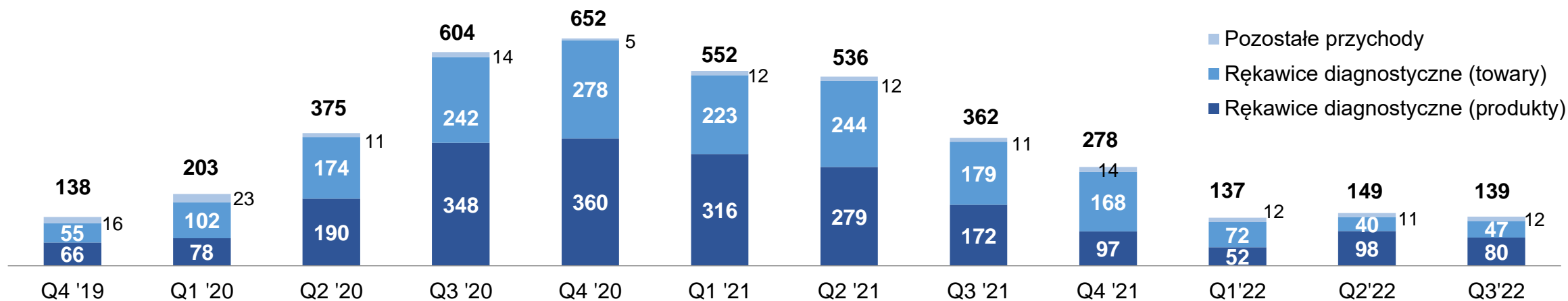
Wojciech Matus, Szymon Śliz  
Zastępcy Dyrektora Finansowego

# Przychody 1-3Q 2022 na poziomie z roku 2019

Przychody ogółem (mln PLN)



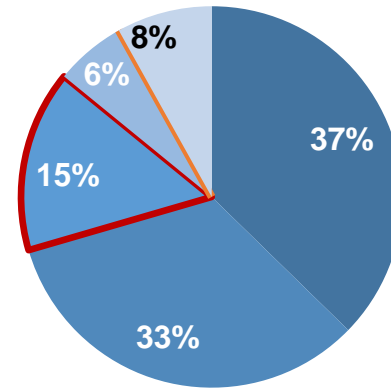
Rękawice diagnostyczne głównym biznesem | Dekompozycja przychodów w ujęciu kwartalnym (mln PLN)



Zmiana sytuacji rynkowej spowodowała zmiany w TOP10 rynków zbytu na przestrzeni lat 2019-2022.

- USA i UK pozostają strategicznie ważnymi rynkami.
- Wypracowana baza do dalszej ekspansji w Europie Zachodniej.
- Pozycja lidera w CEE, w 2022 załamanie rynków wschodnich (wojna w Ukrainie)

## 1-3Q 2022



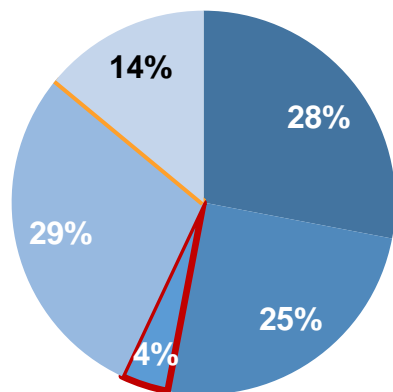
## Kraje TOP10 sprzedaży w 1-3Q 2022

**Polska, Rosja, USA, Rumunia, Węgry, Ukraina, Czechy, Francja, Nowa Zelandia, Wlk. Brytania**

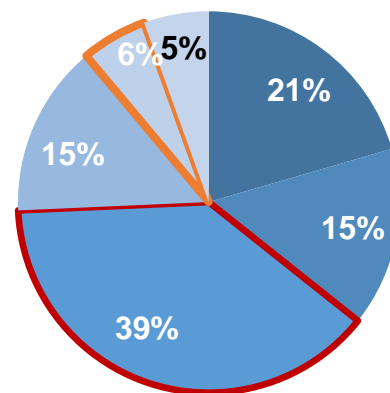
Łącznie odpowiadały za 81,5% sprzedaży skonsolidowanej

■ Polska ■ CEE bez PL ■ E. Zachodnia ■ USA ■ Australia ■ Pozostałe

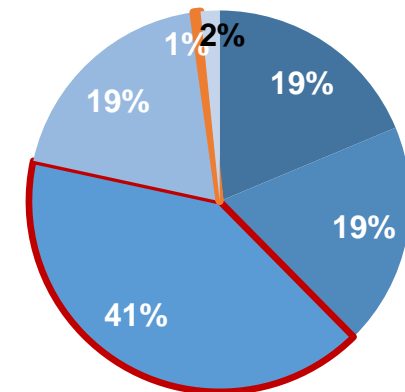
## 2019



## 2020

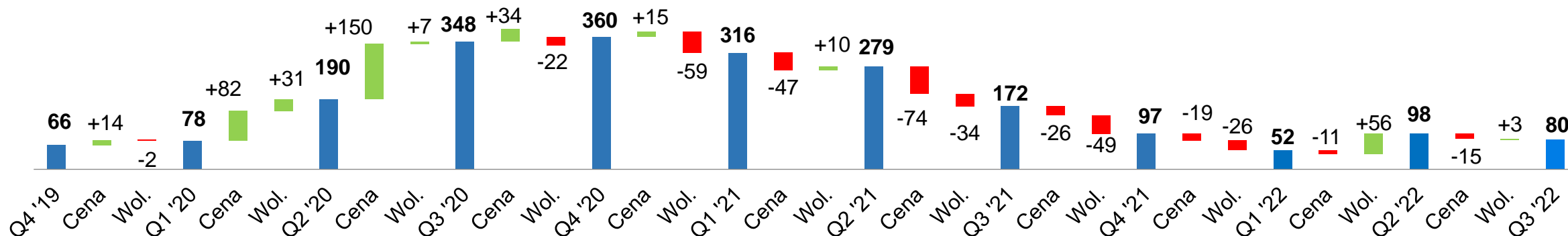


## 2021

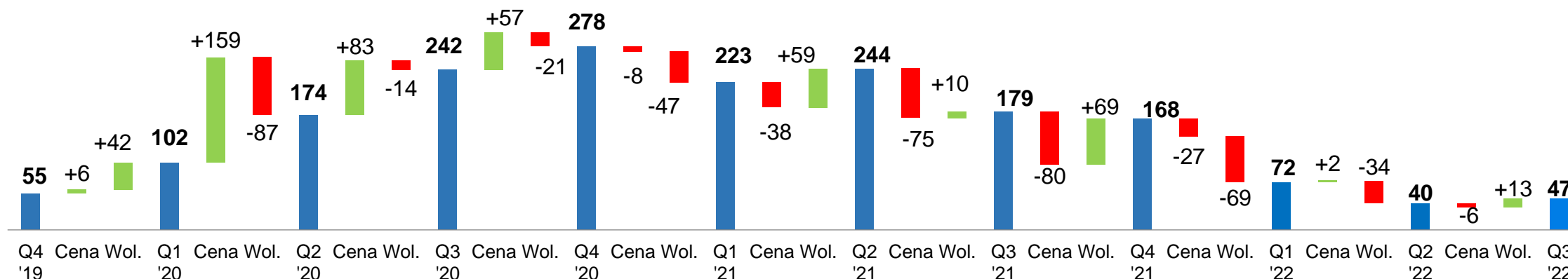


# W Q3 2022 większość przychodów rozpoznana w segmencie produkcyjnym

**Produkty:** Od Q4 2021 istotne zmiany udziału sprzedaży do własnej dystrybucji, dalszy spadek cen\* [Sprzedaż produktów (mln PLN)]



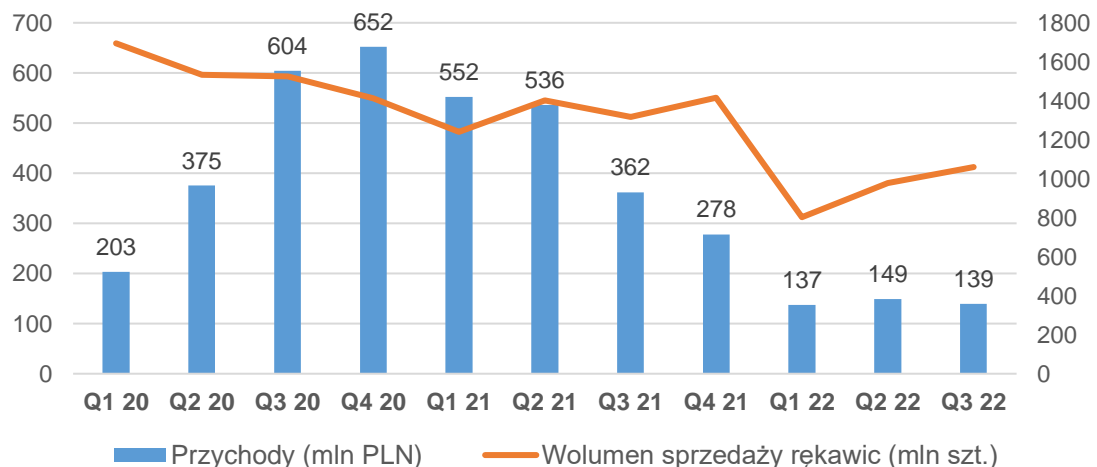
**Towary:** W Q3 2022 wzrost wolumenu sprzedaży pokrył z nawiązką spadek cen rynkowych\* [Sprzedaż towarów (mln PLN)]



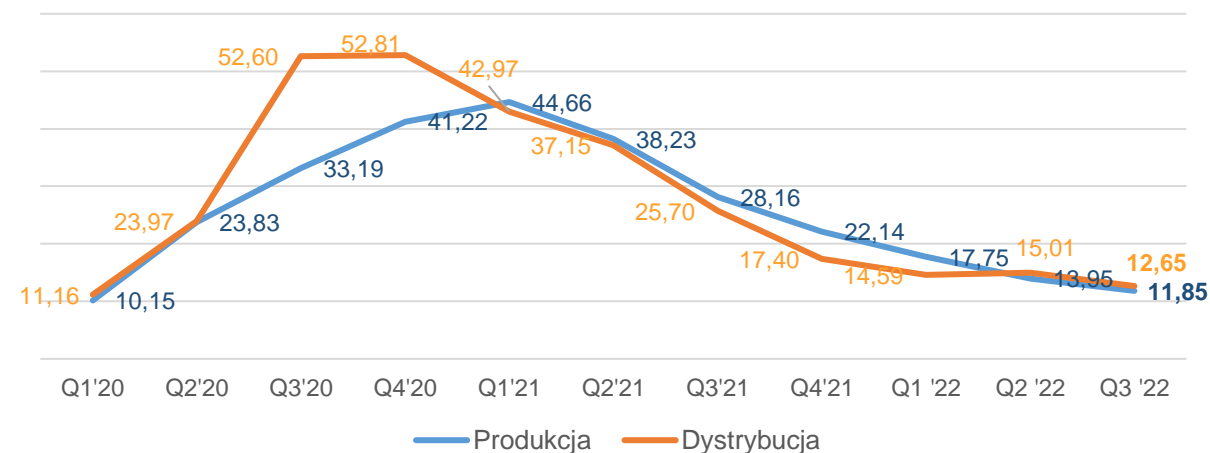
\*Analiza uwzględnia tylko rękawice diagnostyczne, stanowiące 97,2% przychodów ze sprzedaży w 2021

# Niskie ceny rękawic, rosnąca sprzedaż ilościowa w 2022

## Sprzedaż rękawic wartościowo i ilościowo

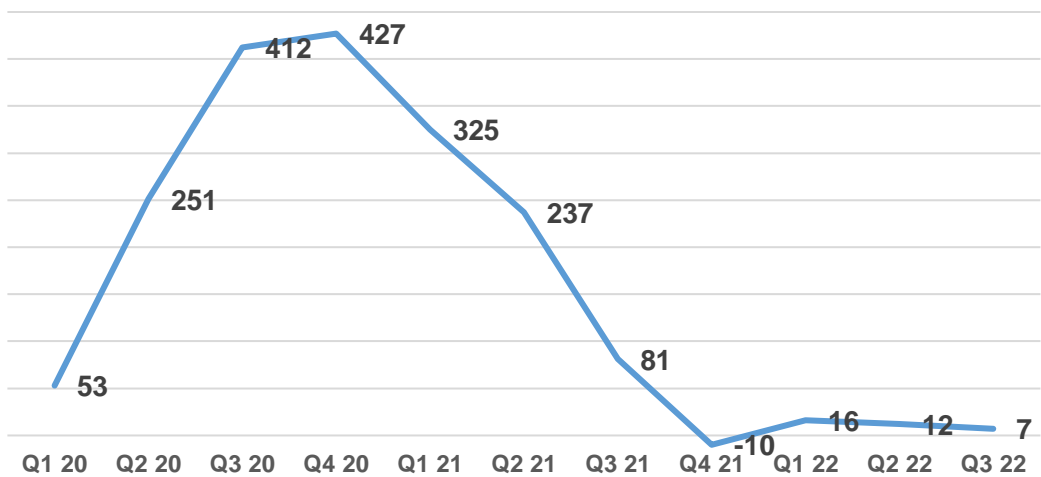


## Średnia cena rękawic diagnostycznych

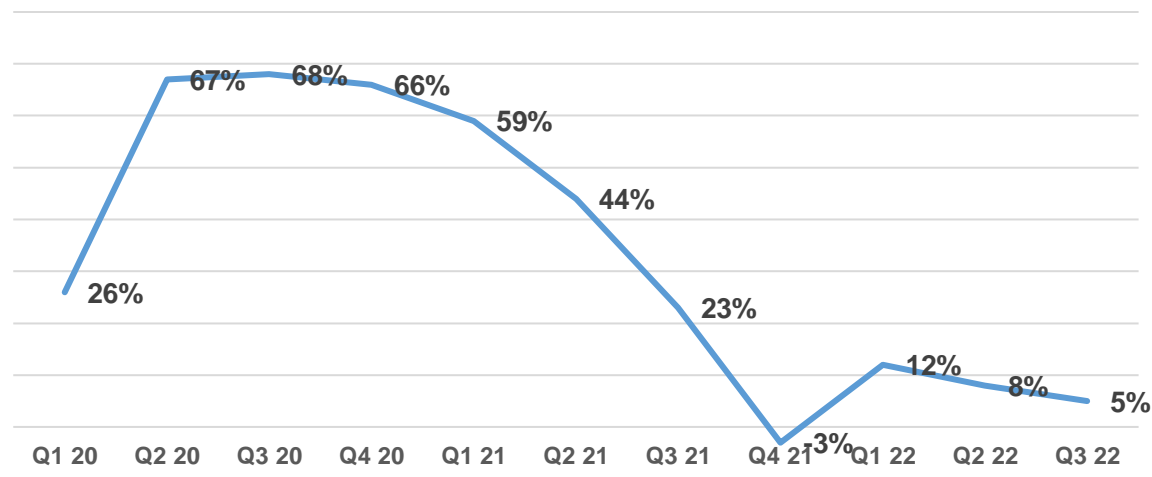


## Marża brutto definiuje marżowość na niższych poziomach

### Marża brutto w ujęciu kwotowym

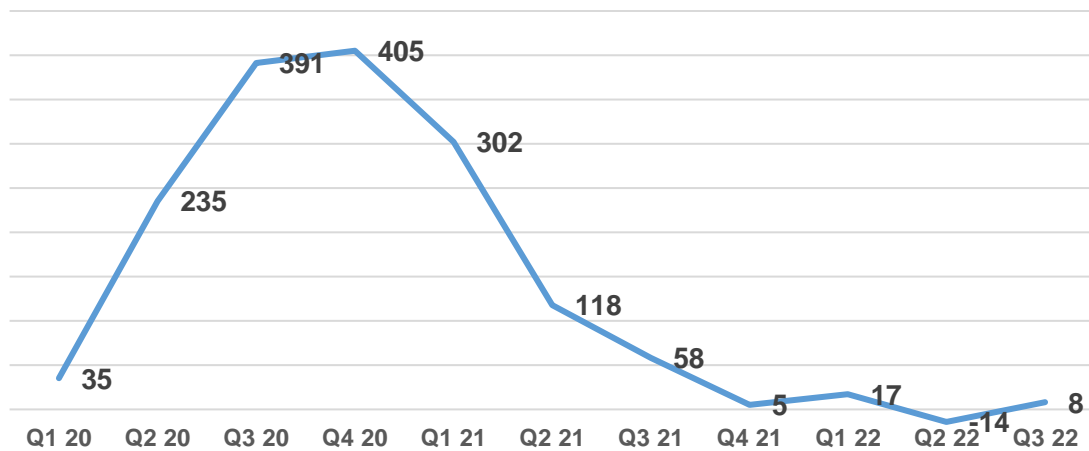


### Marża brutto w ujęciu %

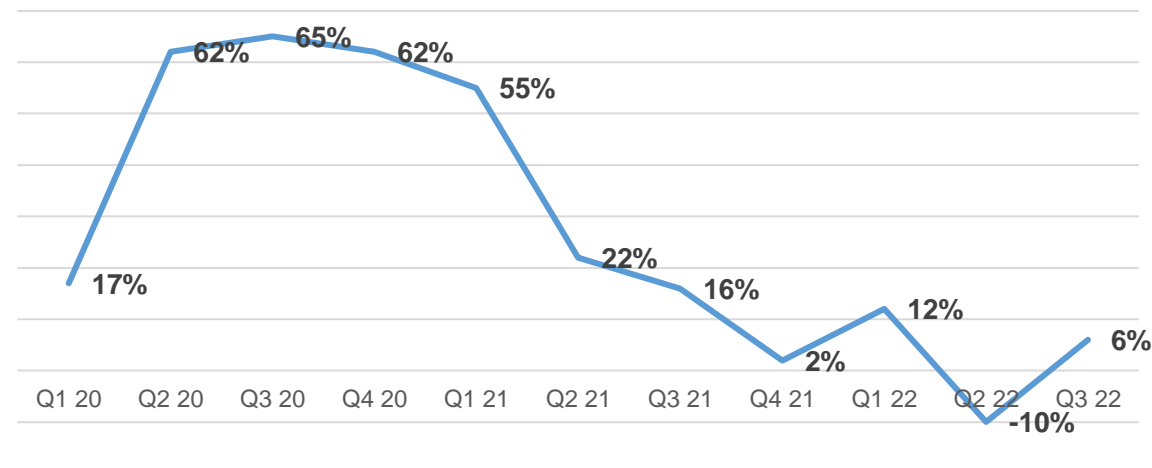


Rozliczenie zaliczki kontrahenta fabryki pozytywnie wpłynęło na wynik operacyjny Q3'22

**Marża EBITDA w ujęciu kwotowym**

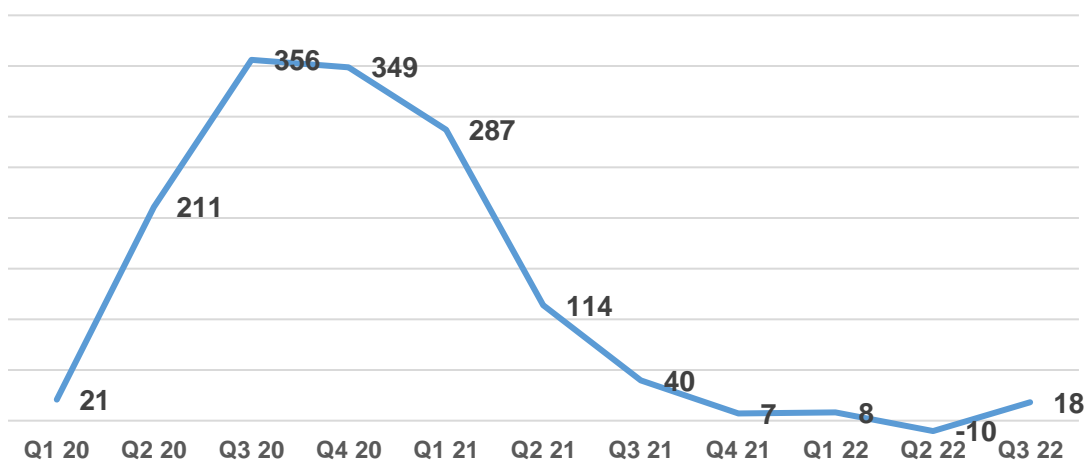


**Marża EBITDA w ujęciu %**

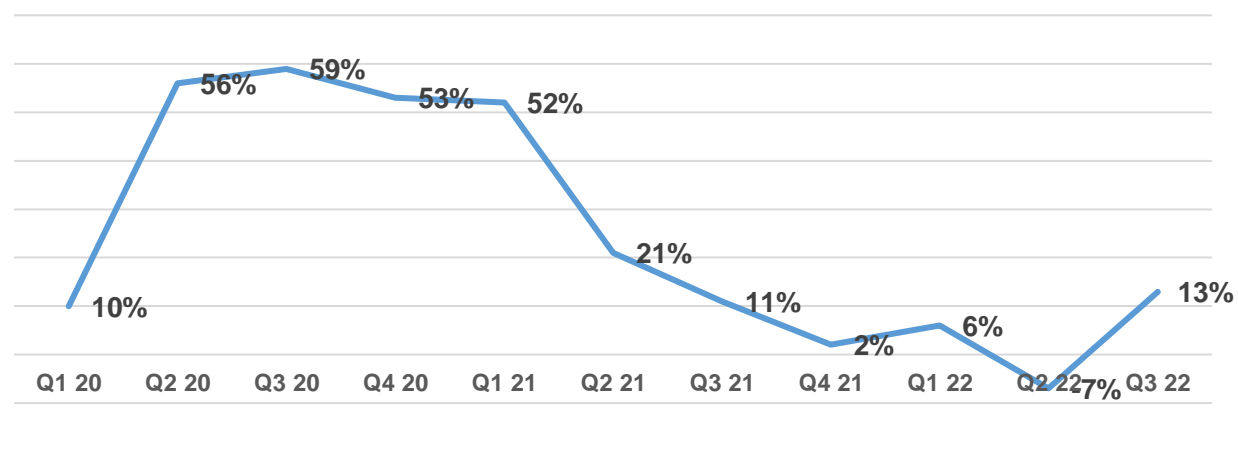


**Wynik netto Q3 2022 oparty na wyższym wyniku EBIT i istotnie dodatnim saldzie przychody/koszty finansowe**

**Wynik netto w ujęciu kwotowym**



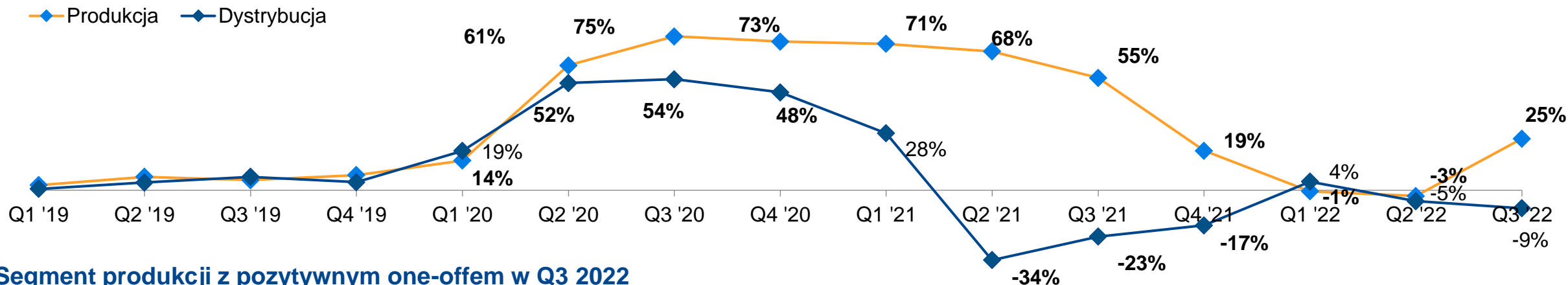
**Wynik netto w ujęciu %**



# NIESTANDARDOWA RENTOWNOŚĆ W 2020

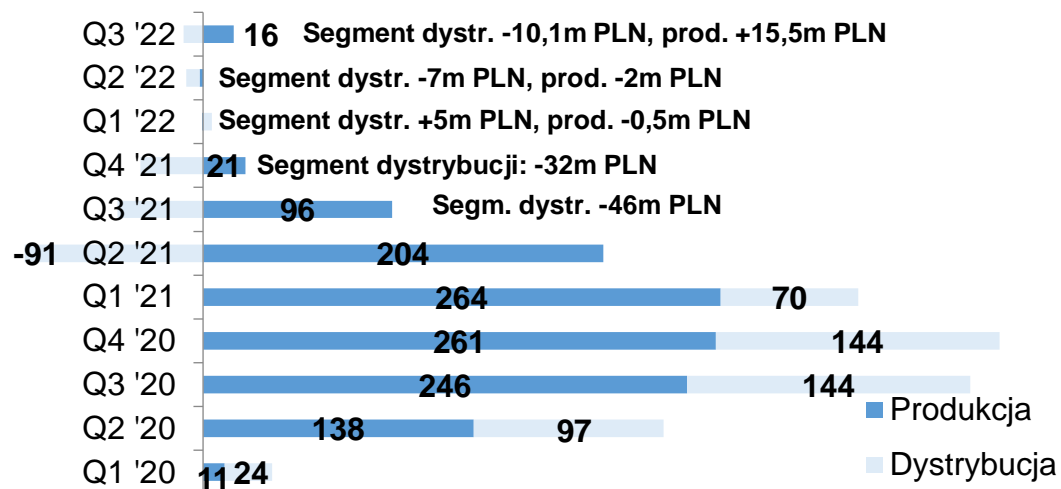
## Istotna negatywna presja otoczenia rynkowego

Rentowność EBITDA\* w podziale na segmenty w ujęciu kwartalnym (%)



## Segment produkcji z pozytywnym one-offem w Q3 2022

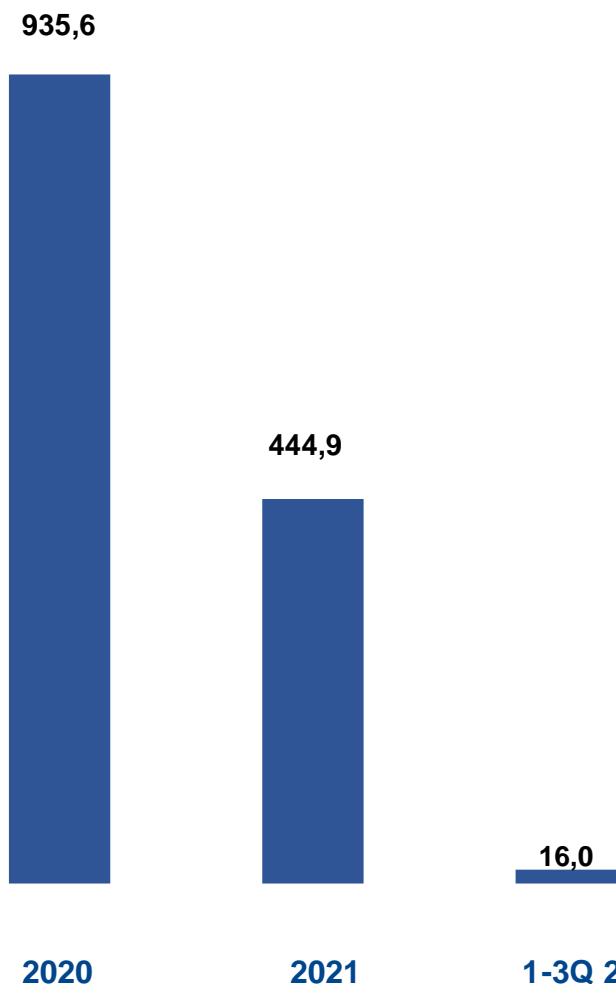
Dekompozycja EBITDA\* na produkcję i dystrybucję (mln PLN)



- Q3 2022 byłby drugim z kolei kwartałem z ujemnymi rentownościami obu segmentów operacyjnych, gdyby nie rozpoznanie rozliczenia zaliczki wpłaconej przez klienta spółki zależnej w Tajlandii (zdarzenie o charakterze jednorazowym). Dzięki rozliczeniu zaliczki na kwotę około 5m USD, rentowność EBITDA segmentu produkcyjnego wzrosła do 25% w Q3 2022.
- W okresie trzech kwartałów 2022 segment produkcyjny zanotował 13,3m PLN zysku EBITDA, a segment dystrybucyjny 12,4m PLN straty EBITDA. W całym roku 2021 segment produkcyjny wypracował 585m PLN zysku EBITDA vs. 656m PLN w 2020, a segment dystrybucyjny wypracował w 2021 99m PLN straty EBITDA wobec zysku 417m PLN w 2020.
- Celem Spółki jest przywrócenie pozytywnej rentowności i maksymalizowanie marżowości. Jest to jednak utrudnione na niestabilizowanym rynku z istotną nadpodażą rękawic jednorazowych w obliczu wysokich stanów magazynowych u klientów. Analizy rynkowe (MARGMA) z 09.2022 mówią o 6-9 miesiącach do zrównoważenia rynku, co może wydawać się jednak scenariuszem optymistycznym.

\*Bez uwzględnienia kategorii „Inne” oraz wyłączeń konsolidacyjnych

## Skonsolidowany wynik netto (mln PLN)



**Wysoka konwersja zysków na gotówkę: operacyjny cash flow wyższy od raportowanego wyniku EBITDA o 13% w 2021 roku oraz o 33% w 1-3Q 2022**

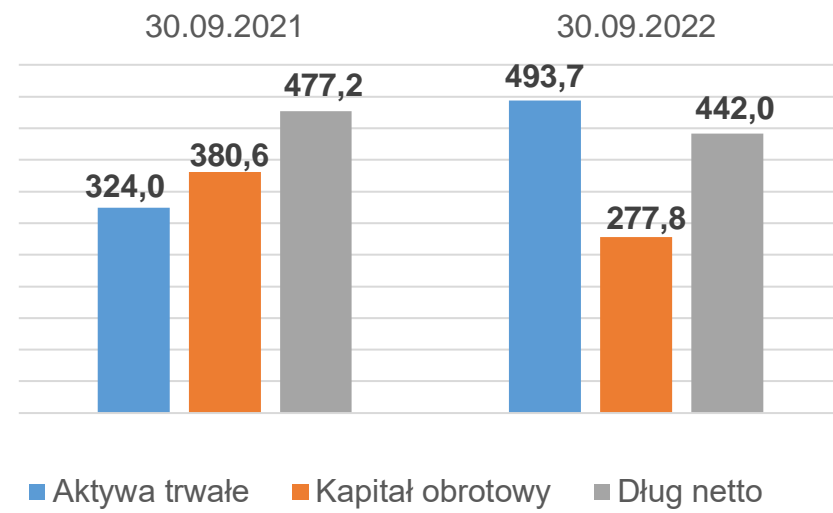
**Zyski 2020-2021 przełożyły się na solidne finanse Grupy.** Pozwalają one na przetrwanie okresu przejściowego dochodzenia rynku rękawic do równowagi po zaburzeniach pandemicznych oraz okresu globalnych zawirowań makroekonomicznych i geopolitycznych.

**18,2 mln zł zysku netto w Q3 2022** pochodną dodatniego salda na działalności finansowej w wysokości 20,5 mln zł. Wynik netto w Q1 2022 to +7,6 mln zł, a w Q2 2022 to -9,8 mln zł.

**Wysoki poziom gotówki i aktywów finansowych (490 mln PLN)** pomimo rozliczenia skupu akcji własnych (312 mln PLN) oraz budowy fabryki nr 3.

**Priorytetem ochrona realnej wartości zgromadzonych zasobów finansowych w obliczu niestabilności rynków i globalnej inflacji.** „Pozostałe aktywa finansowe” 190 mln zł na 30.09.2022: obligacje skarbowe, obligacje zabezpieczone przez Skarb Państwa, obligacje korporacyjne o wysokim ratingu, listy hipoteczne, certyfikaty inwestycyjne FIZ-ów oraz akcje, a inwestycje były dokonywane m.in. przez wyspecjalizowany podmiot wealth management z siedzibą w Szwajcarii.

## Elementy bilansu w mln zł



**Wyraźnie ujemny wskaźnik dług netto / EBITDA 12M na poziomie -29,5 (30.09.2022) dzięki posiadanej gotówce netto przy braku istotnego zadłużenia.**

Wzrost aktywów trwałych głównie ze względu na budowę fabryki nr 3 (łącznie planowany CAPEX około 220 mln PLN, z czego w 2021 wydatkowane około 130 mln PLN, a w 1-3Q 2022 47 mln PLN)

Widoczne efekty optymalizacji kapitału obrotowego





## Medica – Düsseldorf – 14-17.11.2022

po raz pierwszy wspólne stoisko segmentu dystrybucyjnego i fabryki;  
duże zainteresowanie segmentem rękawic premium



## MARGMA – Kuala Lumpur - 6-8.09.2022

Największe wydarzenie branży rękawic jednorazowych na świecie

## NSC Safety Congress & Expo

- San Diego –
- 16-22.09.2022



**Dziękujemy za uwagę**

**KONTAKT DLA INWESTORÓW I DZIENNIKARZY:**

Bogna Sikorska [b.sikorska@pandl.pl](mailto:b.sikorska@pandl.pl) +48 501 239 339  
Adrian Boczkowski [a.boczkowski@pandl.pl](mailto:a.boczkowski@pandl.pl) +48 506 324 456