

Łódź, 29 maja 2018 r.

SPRAWOZDANIE
Zarządu
MEYRA GROUP S.A.
z działalności i osiągnięć Spółki w 2017 r.

Dane rejestrowe Spółki:

- nazwa jednostki: MEYRA GROUP S.A.
- siedziba: Łódź
- adres siedziby: ul. Struga 20, 90-513 Łódź
- forma prawna: spółka akcyjna

- Głównym przedmiotem działalności Spółki jest (według PKD 2007):
 - 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych
 - 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych

- skład Zarządu:
 - Mariusz Smela – Prezes Zarządu
 - Michał Perner – Wiceprezes Zarządu
 - Paweł Robak – Członek Zarządu
 - Tadeusz Baczyński – Członek Zarządu

- REGON 471684025 NIP 727-23-08-750
- okres objęty sprawozdaniem: 01.01.2017 – 31.12.2017

W celu realizacji obowiązku wynikającego z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości przedstawiamy poniższe sprawozdanie z działalności Zarządu za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.

1. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność jednostki

Istotne zdarzenia, które miały miejsce w roku 2017

- W ciągu roku obrotowego spółka zbyła udziały w OOO Medort RU co było konsekwencją rozpoczętej w poprzednich latach reorganizacji i centralizacji działalności handlowej w Rosji, ponadto w ramach procesu reorganizacji na terenie Polski jednostka dominująca zbyła udziały w spółkach: Marmed Health Care Sp. z o.o., Pro Life GL+ Sp. z o.o., Rehmed Sp. z o.o.
- W marcu 2017 r. Spółka otrzymała pożyczkę od akcjonariusza Avallon Sp. o.o. w kwocie 3.000.000 PLN oraz w maju 2017 r. pożyczkę od Euro Choice IV Coöperatief U.A. w kwocie 800.000 EUR a następnie w sierpniu 2017r. pożyczkę od Coöperatief Avallon MBO U.A. w kwocie 237.486 EUR,
- W dniu 7 czerwca 2017r. Spółka dokonała przedterminowego wykupu 7 000 sztuk obligacji serii C oznaczonych kodem ISIN PLMDRT000027. Wcześniejszy wykup obligacji nastąpił poprzez zapłatę na rzecz obligatariuszy wartości nominalnej posiadanych obligacji wraz z należnymi odsetkami oraz premią. Łącznie kwota świadczenia na jedną obligację serii C wyniosła 1 027,48 PLN. Wcześniejszy wykup został przeprowadzony za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
- W dniu 26 lipca 2017r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału do kwoty 2 684 775 PLN nastąpiło poprzez emisję 895 158 zwykłych akcji imiennych serii K, o wartości nominalnej 1 PLN każda, za cenę emisyjną w wysokości 12,40 PLN za akcję.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

- W dniu 22 stycznia 2018r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z MEDORT S.A. na MEYRA GROUP S.A. która została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 kwietnia 2018r. Zmiana nazwy jest elementem tworzenia spójnego wizerunku na wszystkich rynkach, na których obecne są spółki Grupy.
- W dniu 29 marca 2018r. spółka zwiększyła kwotę kredytu od akcjonariusza o 500.000 PLN i 400.000 EUR oraz ustaliła nowy termin spłaty pożyczek od akcjonariuszy wymienionych powyżej na 31 grudnia 2018r.

2. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka dominująca MEYRA GROUP S.A. działa w zakresie planowania strategicznego, zarządzania Grupą, kontrolingu i zarządzania płynnością finansową w Grupie. Obsługuje spółki Grupy w zakresie rachunkowym, kadrowo-płacowym, informatycznym oraz prawnym.

Spółka w ramach strategicznego zarządzania grupą zamierza osiągnąć pozycję jednego z trzech największych dostawców sprzętu rehabilitacyjnego na świecie i lidera sprzedaży na rynku europejskim, poprzez:

- Rozwój produktów w segmencie Premium,
- Sukcesywne i dopasowane do określonych potrzeb wdrażanie innowacji,
- Działania akwizycyjne otwierające drogę do nowych rynków sprzedaży w Azji, Ameryce Północnej czy Skandynawii i Wielkiej Brytanii podparte rozwojem oferty asortymentowej.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nadzorowała doskonalenie produktów własnych tworzonych przez Grupę w dwóch zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Łodzi oraz fabryce w Niemczech należącej do Meyra GmbH przy jednoczesnej integracji grupy wysokospecjalistycznego sprzętu rehabilitacyjnego dla osób niepełnosprawnych oraz z dysfunkcją kontroli ruchu nabytych wraz ze spółką produkcyjną Richter R.M.S GmbH. Działy badań i rozwoju produktów koncentrowały się na grupach produktowych o wysokim stopniu skomplikowania i znacznym zaawansowaniu technologicznym przy jednoczesnym przenoszeniu mniej wymagających produktów do zewnętrznych dostawców.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa jest przedstawiona w załączonym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz pozostałych częściach sprawozdania finansowego. Działalność firmy będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości, co najmniej w okresie 12 najbliższych miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 105.916.423 PLN.

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazuje stratę netto w wysokości – 5.049.334 PLN.

Stratę netto za rok 2017 ukształtowały następujące składowe wyniki:

- Strata ze sprzedaży w wysokości - 475.405 PLN
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości - 63.654 PLN
- strata na działalności finansowej w wysokości - 3.985.459 PLN

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.905.641 PLN.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku o kwotę 13.831.535 PLN.

W roku kończącym się w dniu 31.12.2017 roku spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 3.996.689 PLN.

Wskaźniki 2017/2016

MEYRA GROUP S.A.		ACT 2017	ACT 2016
wskaźnik płynności [CR]	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	9,6
rotacja należności w dniach	należności handlowe / przychody ze sprzedaży	71	48
rotacja zobowiązań w dniach	zobowiązania handlowe / koszty działalności handlowej**	99	79
Marża EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	wartość ujemna
rentowność majątku ROA	wynik finansowy netto / suma aktywów	wartość ujemna	wartość ujemna
rentowność kapitału własnego ROE	wynik finansowy netto / kapitał własny	wartość ujemna	wartość ujemna
wskaźnik zadłużenia D/E	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	94%	115%

Przewidywana sytuacja finansowa

W przeciągu kilku ostatnich lat grupa kapitałowa rosła bardzo dynamicznie. W latach 2010-2017 zaobserwować można ponad 4 krotny wzrost sprzedaży skonsolidowanej. Strategia rozwoju przewiduje ekspansję globalną w oparciu o produkty „mobility” jak też sprzęt ortopedyczny. W ciągu 2018 roku grupa kapitałowa MEYRA GROUP S.A. będzie dalej rozwijać swoją działalność w oparciu o wzrost organiczny rozpoczynając kumulację kapitału niezbędnego do obniżenia wskaźników zadłużenia grupy.

5. Udziały własne

Nie dotyczy.

6. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Nie dotyczy.

7. Ryzyka finansowe na które narażona jest spółka oraz przyjęte przez jednostkę metody zarządzania ryzykiem finansowym (zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej)

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą obligacje, pożyczki oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego i poziom tego ryzyka również nie jest znaczący, gdyż Spółka sprzedaje jedynie do podmiotów zależnych należących do Grupy Kapitałowej w związku z czym Spółka może doskonale monitorować kondycję finansową tych podmiotów, przez co minimalizuje również ryzyko nieściągalności należności.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z podmiotami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości

pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. Dodatkowo w wyniku ewentualnego naruszenia przewidzianych w umowach kredytowych kowenantów finansowych dojść może do przedwczesnego wypowiedzenia tych umów lub pogorszenia warunków kredytowania.

W ocenie Zarządu Spółki, możliwość pozyskania finansowania od spółek zależnych poprzez politykę wypłat dywidend, zewnętrzne źródła finansowania oraz sukcesywnie zwiększany udział Grupy w rynku zarówno w Polsce jak i w Niemczech powodują, że ryzyko utraty płynności przez MEYRA GROUP S.A. należy ocenić jako nieznaczne.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów, obligacji oraz umów leasingowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe gdyż jest stroną transakcji w walutach obcych jednak na dzień bilansowy salda należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych były nieistotne. Spółka osiąga przychody ze sprzedaży jak i ponosi koszty w walutach obcych. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu walut



USD oraz EUR jednak ze względu na małą skalę transakcji walutowych nie jest ono znaczące.

Spółka jest dodatkowo pożyczkodawcą dla spółki zależnej Meyra GmbH, a kwota nominalna udzielonej pożyczki to 6.200.000 EUR. Spółka w 2017 roku nie stosowała instrumentów zabezpieczających typu kontrakty forward, kontrakty opcyjne czy inne instrumenty finansowe.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Mariusz Smela

Michał Perner

Paweł Robak

Tadeusz Baczyński