

Łódź, 15 maja 2019 r.

**SPRAWOZDANIE**  
**Zarządu**  
**MEYRA GROUP S.A.**  
**z działalności i osiągnięć Spółki w 2018 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: 01.01.2018 – 31.12.2018

W celu realizacji obowiązku wynikającego z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości przedstawiamy poniższe sprawozdanie z działalności Zarządu za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku.

### 1. Ważniejsze zdarzenia mające istotny wpływ na działalność jednostki

#### Istotne zdarzenia, które miały miejsce w roku 2018

- W dniu 22 stycznia 2018r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z Medort S.A. na Meyra Group S.A. Zmiana nazwy została zarejestrowana z dniem 27 kwietnia 2018r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy KRS. Zmiana nazwy podyktowana jest przyjętą strategią ujednolicenia i rozwoju marki Meyra.
- W dniu 13 marca 2018r. Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki otrzymanej od spółki zależnej Meyra Ortopedia Kft., zgodnie z którym kwota pożyczki została zwiększona o kwotę 16 mln HUF.
- W dniu 29 marca 2018r. Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki otrzymanej od akcjonariusza Avallon Sp. z o.o., zgodnie z którym kwota pożyczki zostaje zwiększona o kwotę 500 tys PLN oraz 400 tys EUR. Jednocześnie termin spłaty pożyczki przedłużony został do dnia 31 grudnia 2018r. Podpisane zostały także aneksy do pożyczek od akcjonariuszy Euro Choice IV Coöperatief U.A. oraz Coöperatief Avallon MBO U.A., przedłużające termin spłaty do dnia 31 grudnia 2018r.
- W dniu 6 kwietnia 2018r. Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej MDH Sp. z o.o., na bazie umowy zawartej pomiędzy stronami w dniu 25 listopada 2017r. Kwota pożyczki wyniosła 400 tys EUR. Termin spłaty mija po okresie 12 miesięcy od dnia przekazania środków pieniężnych, tj. w dniu 6 kwietnia 2019r.
- W dniu 15 października 2018 r. Spółka otrzymała pożyczkę od akcjonariusza Avallon Sp. o.o. w kwocie 500.000 PLN z terminem spłaty 31 stycznia 2019 roku.
- W dniu 25 października 2018r. Spółka udzieliła pożyczki na kwotę 500.000 PLN spółce MDH Sp. z o.o. z terminem ostatecznej spłaty 30 stycznia 2019 r.
- W dniu 31 października 2018r. Spółka przedłużyła umowę kredytową z Raiffeisen Bank Polska S.A. do 28 czerwca 2019 roku ze zmniejszeniem kwoty limitu do 17.300.000 PLN.
- W dniu 28 grudnia 2018 roku spółka aneksowała umowę pożyczki zawartą z Meyra GmbH 30 października 2013 r. W efekcie przedłużony został termin ostatecznej spłaty przez Meyra GmbH pożyczki do 31 grudnia 2019 r.

- W dniu 28 grudnia 2018 roku spółka zawarła porozumienie z Nasze Zdrowie GL+ Sp. z o.o. dotyczące umowy pożyczki z 26 września 2016r. w wyniku którego termin spłaty przez Spółkę pożyczki przedłużono do 31 grudnia 2019r.
- W dniu 30 grudnia 2018 roku spółka zawarła porozumienie z Meyra Ortopedia KFT dotyczące umowy pożyczki z 26 września 2016r. w wyniku którego termin spłaty przez Spółkę pożyczki przedłużono do 31 grudnia 2019r.

### **Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym**

- W dniu 31 stycznia 2019 r. Spółka przedłużyła termin spłaty pożyczki z dnia 15 października 2018 r. otrzymanej od Avallon Sp. z o.o. do dnia 31 maja 2019 r. Podpisane zostały także aneksy do pożyczek od akcjonariuszy Euro Choice IV Coöperatief U.A. oraz Coöperatief Avallon MBO U.A., przedłużające termin spłaty odpowiednio do 30 września 2019r. i 31 maja 2019r.
- W dniu 11 lutego 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę kredytu odnawialnego na łączną kwotę 22.500.000 PLN, przy czym kwota sublimitu dla Spółki wynosi 1.400.000 PLN, z terminem ostatecznej spłaty 31 stycznia 2020 r. jednocześnie spłacając wszelkie zobowiązania wobec BGŻ BNP Paribas S.A. (wcześniej Raiffeisen Bank Polska S.A.) wynikające z umowy kredytowej zawartej 28 marca 2014 r. oraz później aneksowanej.
- W dniu 18 marca 2019 r. Spółka otrzymała pożyczkę od akcjonariusza Avallon Sp. o.o. w kwocie 1.400.000 EUR, przy czym do momentu publikacji niniejszego sprawozdania wykorzystano 1.000.000 EUR, z terminem spłaty 30 września 2019 roku.
- W dniu 3 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała pożyczkę od Life Care GL+ Sp. z o.o. w kwocie 50.000 PLN z terminem ostatecznej spłaty 30 września 2019r.
- W dniu 3 kwietnia 2019 r. Spółka otrzymała pożyczkę od Life + Sp. z o.o. w kwocie 250.000 PLN z terminem ostatecznej spłaty 30 września 2019r.

## **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 oraz rozwiązań mobility na świecie i lidera sprzedaży na rynku europejskim, poprzez:

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

### 3. 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 2018 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 112.073.053 PLN.

Rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wykazuje zysk netto w wysokości 615.549 PLN.

Zysk netto za rok 2018 ukształtowały następujące składowe wyniki:

• strata ze sprzedaży	330.106 PLN
• strata z pozostałej działalności operacyjnej	117.327 PLN
• zysk z działalności finansowej	1.856.880 PLN

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 615.549 PLN.

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku o kwotę 689 PLN.

W roku kończącym się w dniu 31.12.2018 roku spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 4.612.488 PLN.

### Wskaźniki 2017/2016

MEYRA GROUP S.A.		ACT 2018	ACT 2017
wskaźnik płynności [CR]	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,1
rotacja należności w dniach	należności handlowe / przychody ze sprzedaży	179	91
rotacja zobowiązań w dniach	zobowiązania handlowe / koszty działalności handlowej**	89	67
Marża EBITDA	EBITDA / przychody ze sprzedaży	wartość ujemna	wartość ujemna
rentowność majątku ROA	wynik finansowy netto / suma aktywów	0,5%	wartość ujemna
rentowność kapitału własnego ROE	wynik finansowy netto / kapitał własny	1,1%	wartość ujemna
wskaźnik zadłużenia D/E	Zobowiązania finansowe / kapitał własny	98%	91%

### Przewidywana sytuacja finansowa

W przeciągu kilku ostatnich lat grupa kapitałowa rosła bardzo dynamicznie. W latach 2010-2018 zaobserwować można ponad 5 krotny wzrost sprzedaży skonsolidowanej. Strategia rozwoju przewiduje ekspansję globalną w oparciu o produkty „mobillity” jak też sprzęt ortopedyczny. W ciągu 2019 roku grupa kapitałowa będzie dalej rozwijać swoją działalność w oparciu o wzrost organiczny. Jednym z kluczowych zadań 2018 roku i przewidywanych dla 2019 roku, było również ograniczenie skonsolidowanego wskaźnika długu netto/EBITDA do poziomów poniżej 3,0x. Zgodnie z przyjętą strategią wskaźnik ten na koniec 2018 roku osiągnął wartość 2,8x i 2,7x dla znormalizowanej EBITDA, a planowany na koniec 2019 roku wynosi poniżej 3x.

### 4. Udziały własne

Nie dotyczy.

### 5. Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Nie dotyczy.

### 6. 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 6.150.000 EUR. Spółka w 2018 roku nie stosowała instrumentów zabezpieczających typu kontrakty forward, kontrakty opcyjne czy inne instrumenty finansowe.

Prezes Zarządu  
Mariusz Smela

Wiceprezes Zarządu  
Michał Perner

Członek Zarządu  
Paweł Robak

Członek Zarządu  
Tadeusz Baczyński