



POLSKA MEAT

GRUPA KAPITAŁOWA

**UL. HUTNICZA 45
81-061 GDYNIA**

NIP 9581655634

**Raport roczny
2017 r.**



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

Spis treści

1. PISMO ZARZĄDU	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	5
4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	17
5. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.	BŁĄD! NIE



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

1. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu Zarządu przedstawiam Państwu Raport Roczny z działalności Grupy Kapitałowej POLSKA MEAT S.A. za rok 2017.

W ciągu całego 2017 roku Grupa kontynuowała działalność w dotychczasowych obszarach działalności. Działalność handlowa koncentrowała się na dotychczasowych rynkach zbytu. Łącząc doświadczenie i wiedzę o rynku krajowym z kontaktami i wiedzą o rynkach zbytu osiągnięto dobre wyniki finansowe w działalności handlowej pomimo niższego poziomu sprzedaży aniżeli w roku 2016, co było skutkiem późniejszego niż zwykle otwarcia kluczowych dla Spółki rynków zbytu. Wyższa marża handlowa oraz kontrola kosztów operacyjnych pozwoliła na wypracowanie w roku 2017 wysokiego zysku na sprzedaży pomimo spadających przychodów. W działalności logistycznej nastąpił nieznaczny spadek sprzedaży i obsłużonego wolumenu, z uwagi na obniżenie poziomów sprzedaży kluczowych klientów.

Pod koniec 2017 roku zakończyły się negocjacje z Santander Bank Polska S.A., czego efektem było refinansowanie dotychczasowych kredytów udzielonych przez mBank S.A. spółce dominującej Polska Meat S.A. na znacznie lepszych warunkach. Spółka zamierza przenieść większość operacji do banku Santander, co wpłynie również na zmniejszenie kosztów transakcyjnych (jest to bank obsługujący większość transakcji w grupie kapitałowej do której należy Spółka).

W roku 2018 Grupa będzie kontynuować dotychczasową działalność na rynkach zbytu, głównie afrykańskich. Grupa będzie również intensywnie poszukiwać możliwości rozwoju w innych segmentach rynku, w tym również poprzez wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami w branży. W zakresie logistycznym Grupa zamierza poszerzyć portfel klientów oraz zwiększyć zdolności mrożenia towarów poprzez pełne wykorzystanie poniesionych inwestycji modernizacyjnych w chłodni.

.....
Sébastien Guyon

Prezes Zarządu



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
	PLN		EURO	
Kapitał własny	8.830.303,25	9.848.975,38	2.117.121,78	2.226.260,26
Kapitał zakładowy	500.000,00	500.000,00	119.878,20	113.019,89
Zobowiązania i rezerwy	54.279.830,12	55.181.173,78	13.013.937,07	12.473.140,55
Aktywa razem	63.110.133,37	65.030.149,16	15.131.058,85	14.699.400,80
Należności	33.715.349,41	35.553.629,55	8.083.471,05	8.036.534,71
Środki pieniężne	4.092.046,99	1.839.703,65	981.094,49	415.846,21

Wybrane dane finansowe	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
	PLN		EURO	
Przychody ze sprzedaży	141.219.956,07	146.859.522,29	33.168.911,14	33.664.073,88
Zysk ze sprzedaży	2.740.458,82	4.950.913,64	643.662,82	1.134.879,92
Amortyzacja	2.333.806,64	2.538.662,74	548.150,75	581.928,42
Zysk z działalności operacyjnej	1.013.603,84	9.589.769,83	238.069,30	2.198.228,04
Zysk brutto	-628.680,23	7.726.232,13	-147.660,71	1.771.056,08
Zysk netto	-1.618.835,83	7.125.090,60	-380.222,62	1.633.258,59
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	11.182.783,37	-3.946.082,31	2.626.546,26	-904.546,09
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1.383.617,98	-610.393,73	-324.976,04	-139.918,33
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-5.927.986,22	-3.523.172,87	-1.392.330,47	-807.604,10
Przepływy pieniężne netto razem	3.871.179,17	-8.079.648,91	909.239,75	503.697,54
Liczba akcji w szt.	5.000.000,00	5.000.000,00	5.000.000,00	5.000.000,00
Zysk na jedną akcję	-0,32	1,43	-0,08	0,33

Przeliczenia kursu	Rok 2017	Rok 2016
Kurs EUR na dzień bilansowy	4,1709	4,4240
Średni EUR w okresie	4,2576	4,3625



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ POLSKA MEAT SPÓŁKA AKCYJNA

Jednostką dominującą Grupy kapitałowej POLSKA MEAT („Grupa”) jest spółka POLSKA MEAT Spółka akcyjna („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Gdyni przy ul. Hutniczej 45.

Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy w dniu 7 września 2011 roku pod numerem KRS 0000395400 pod nazwą: POLSKA MEAT SPÓŁKA AKCYJNA.

Spółka otrzymała numer NIP 9581655634.

Przeważająca podstawowa działalność Emitenta według PKD:

- SPRZEDAŻ HURTOWA MIĘSA I WYROBÓW Z MIĘSA (PKD 46.32.Z)

W skład Grupy wchodzi następujące jednostki zależne:

- Poland Services Cold Store Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Cold Store”)
- Meat Plus SL z siedzibą w Barcelonie, Hiszpania (jednostka niekonsolidowana).

Emitent wyróżnia obecnie następujące segmenty działalności Grupy:

- sprzedaż nabytych towarów;
- produkcja w zakresie konfekcjonowania produktów;
- usługi składowania i mrożenia (realizowane przez spółkę zależną Cold Store).

3.2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I GRUPY W ROKU 2017

3.2.1. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

W pierwszym kwartale 2017 przychody Spółki były wyższe aniżeli w porównywalnym okresie roku poprzedniego w wyniku intensyfikacji sprzedaży na dotychczasowych rynkach. Zwiększeniu uległa również marża. Spółka sukcesywnie zwiększała poziom zapasów korzystając z niskiego poziomu cen. Kolejny kwartał przyniósł dalsze zwiększenie sprzedaży, niemniej jednak w łącznym ujęciu za dwa kwartały sprzedaż była nieznacznie niższa aniżeli w porównywalnym okresie roku poprzedniego, niemniej jednak dzięki wyższej marży Spółka osiągnęła znacznie lepszy wynik na sprzedaży. Niższe wolumeny sprzedaży były spowodowane późniejszym niż zwykle otwarciem kluczowych dla Spółki rynków (m.in. Kongo), z powodu ptasiej grypy w Polsce. W związku z tym Spółka rozpoczęła sprzedaż na te rynki później niż w 2016 roku. W trzecim kwartale 2017 r. przychody Spółki były wyższe w porównaniu do poprzednich kwartałów 2017 roku, i znacząco wyższe od porównywalnego okresu w roku ubiegłym. Było to efektem wzrostu cen sprzedaży w trzecim kwartale, przy wolumenie sprzedaży zbliżonym do drugiego kwartału 2017 roku. Jednocześnie Spółka odnotowała znaczące zwiększenie marż z uwagi na sprzedaż towarów zakupionych w poprzednich okresach, gdy ceny na rynku były



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

niższe. W czwartym kwartale 2017 r. przychody Spółki były nieco niższe w porównaniu do poprzednich kwartałów 2017 roku, i porównywalnego okresu w roku ubiegłym. Było to spowodowane spadkami sprzedaży na kluczowych rynkach. Jednocześnie Spółka odnotowała znaczące zwiększenie marż, zarówno w porównaniu do okresu poprzedniego jak i w porównaniu do całego 2016 roku.

W okresie czterech kwartałów 2017 r. nastąpił znaczny spadek kosztów zużycia materiałów i energii, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego z uwagi na ograniczenie produkcji wyrobów. Jednocześnie znacząco wzrosły koszty usług obcych, w szczególności logistycznych, z uwagi na zwiększenie wysyłek kontenerów. Wzrost nastąpił również w kosztach magazynowania ze względu na zwiększenie rotacji zapasami. Koszty te zostały zrekompensowane wyższymi marżami handlowymi.

Cold Store odnotowała spadek przychodów o 23% w porównaniu do roku 2016, głównie w wyniku zmniejszenia wolumenu sprzedaży głównych kontrahentów Spółki (Polska Meat i Iberdigest SL).

3.2.2. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Pod koniec roku 2017 zakończyła się inwestycja Spółki w nowy tunel mroźniczy. Łączna wartość inwestycji wyniosła ponad 1,1 mln zł.

Cold Store przeprowadziła w 2017 roku inwestycję w dodatkowe wentylatory chłodnicze (wartość inwestycji ponad 62 tys. zł), zakupiła nową foliarkę (84,7 tys. zł) oraz wózki widłowe (73 tys. zł).

3.2.3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

W dniu 12 września 2017 r. Spółka otrzymała datowane na ten dzień zawiadomienie Ideal Finance S.A. (dalej „IFSA”), że w wyniku nabycia akcji Emitenta w transakcjach poza rynkiem IFSA zwiększyła stan posiadania akcji Emitenta do 20% ogólnej liczby akcji i ogólnej liczby głosów Emitenta. Zgodnie z zawiadomieniem IFSA, o którym mowa powyżej, przed nabyciem akcji IFSA posiadała 250.030 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 5,0006% kapitału zakładowego i uprawniających do 250.030 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,0006% udziału w ogólnej liczbie głosów. Zgodnie z zawiadomieniem IFSA, o którym mowa powyżej, po nabyciu akcji IFSA posiada 1.000.000 sztuk akcji Emitenta, stanowiących 20,0000% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 20,0000% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 30 listopada 2017 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A., dalej: „Bank”) szereg umów, w tym umów kredytowych. W szczególności Spółka zawarła następujące umowy:

- umowa o walutowy kredyt inwestycyjny na kwotę 2.933.632 EUR z terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2023 r., oprocentowany stawką EURIBOR 1M oraz marżą Banku, która została zawarta z przeznaczeniem na refinansowanie umowy kredytu inwestycyjnego zawartego z mBank S.A., o którym Spółka informowała w Dokumencie Informacyjnym. Harmonogram spłat jest tożsamy z harmonogramem refinansowanego kredytu inwestycyjnego.



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

- umowa o kredyt w rachunku walutowym na kwotę 2.000.000 EUR z terminem spłaty do 30 listopada 2018 r., oprocentowany stawką EURIBOR 1M oraz marżą Banku, która została zawarta z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

Zabezpieczeniem tych umów jest:

- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 8.100.000 EUR ustanowiona na rzecz Banku na należącej do Poland Services Cold Store Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) zabudowanej nieruchomości gruntowej (dalej: Nieruchomość);
- przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na Nieruchomości w kwocie nie niższej niż 22.400.000,00 PLN;
- Letter of Comfort wystawiony przez Iberdigest SL.

Pozostałe warunki umów nie odbiegają od standardowych postanowień dla tego typu umów.

W tym samym dniu Spółka złożyła w mBank S.A. informację dotyczącą zamierzenia wcześniejszej spłaty kredytu inwestycyjnego.

Ponadto Spółka zawarła z Bankiem w dniu 30 listopada 2017 r. umowę ramową o trybie zawierania oraz rozliczania transakcji, dotyczącą transakcji skarbowych, w tym terminowych transakcji walutowych i transakcji zamiany stóp procentowych (IRS). Zabezpieczeniem umowy ramowej jest pełnomocnictwo udzielone na rzecz Banku do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunku bieżącym oraz innych rachunkach Spółki prowadzonych w Banku oraz weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pozostałe warunki tej umowy nie odbiegają od standardowych postanowień dla tego typu umów.

Uruchomienie finansowania związanego z walutowym kredytem inwestycyjnym nastąpiło w dniu 4 grudnia 2017 r. Wysokość finansowania wynosi 2.933.632 EUR. Uruchomione środki zostały wykorzystane na wcześniejszą spłatę kredytu inwestycyjnego zawartego z mBank S.A., tym samym kredyt ten został całkowicie spłacony. W tym samym dniu nastąpiło również uruchomienie finansowania zgodnie z umową o kredyt w rachunku walutowym. Wysokość finansowania wynosi do 2.000.000 EUR.

W dniu 5 grudnia 2017 r. Spółka zawarła z mBank S.A. aneksy do umowy ramowej oraz do dwóch umów kredytowych, to jest umowy o kredyt odnawialny w wysokości do kwoty 1.000.000 EUR i umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w wysokości do kwoty 1.000.000 EUR. Zgodnie z warunkami zawartych aneksów ostateczny termin spłaty zobowiązań wynikających z tych umów przypada na dzień 5 grudnia 2017 r. W dniu 5 grudnia 2017 r. Spółka dokonała ostatecznej spłaty kredytów udzielonych przez mBank S.A. na podstawie wyżej wymienionych umów.

W dniu 12 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała od mBank S.A. oświadczenia dotyczące zwolnienia zabezpieczeń w związku ze spłatą kredytu inwestycyjnego oraz kredytu odnawialnego i kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym. Zgodnie z oświadczeniami mBank S.A. wyraził zgodę na zwolnienie następujących zabezpieczeń:



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

1. zastaw na posiadanych przez Emitenta 40 udziałach o wartości nominalnej po 221.350,00 PLN (łącznie wartość nominalna zastawionych udziałów wynosi 8,854.000,00 PLN) w spółce Poland Services Cold Store Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta)(dalej „PSCS”), na zabezpieczenie wierzytelności Banku w kwocie 5.400.000,00 EUR z tytułu udzielonego kredytu wraz z odsetkami i prowizjami;
2. hipoteka w kwocie 5.400.000,00 EUR ustanowiona na będącej własnością PSCS zabudowanej nieruchomości gruntowej (dalej: Nieruchomość), na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy kredytu inwestycyjnego;
3. hipoteka w kwocie 3.000.000,00 EUR ustanowiona na będącej własnością PSCS Nieruchomości, na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy ramowej oraz umów wykonawczych (tj. umowy o kredyt odnawialny i umowy o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym);
4. hipoteka w kwocie 750.000,00 EUR ustanowiona na będącej własnością PSCS Nieruchomości, na zabezpieczenie wierzytelności wynikającej z umowy kredytowej;
5. cesja praw do całości odszkodowań z tytułu umowy ubezpieczenia Nieruchomości.

W dniu 19 stycznia 2018 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 12 stycznia 2018 r. o wpisie polegającym na wykreśleniu z rejestru zastawów zastawu na posiadanych przez Emitenta 40 udziałach o wartości nominalnej po 221.350,00 PLN (łącznie wartość nominalna zastawionych udziałów wynosi 8.854.000,00 PLN) w spółce Poland Services Cold Store Sp. z o.o. Na postanowienie przysługiwało Spółce prawo do skargi do Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku w terminie tygodniowym od daty doręczenia odpisu postanowienia. Zarząd Spółki nie złożył skargi od postanowienia, ponieważ było ono zgodne ze złożonym przez Emitenta wnioskiem.

W dniu 14 marca 2018 r. do spółki zależnej od Emitenta, Poland Services Cold Store Sp. z o.o., wpłynęło zawiadomienie Sądu Rejonowego w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych, o wpisaniu zabezpieczenia w postaci hipoteki umownej w wysokości 8,1 mln EUR na nieruchomości gruntowej będącej własnością Poland Services Cold Store Sp. z o.o. Zabezpieczenie związane jest z wierzytelnością wynikającą z umów kredytowych podpisanych przez Emitenta: umowy o walutowy kredyt inwestycyjny oraz umowy o kredyt walutowy w rachunku walutowym, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 6/2017 z dnia 30 listopada 2017 roku.

W dniu 21 marca 2018 r. do spółki zależnej od Emitenta, Poland Services Cold Store Sp. z o.o., wpłynęło zawiadomienie Sądu Rejonowego w Gdyni, V Wydział Ksiąg Wieczystych, o wykreśleniu w dniu 8 marca 2018 r. zabezpieczeń w postaci:

- hipoteki umownej w wysokości 5,4 mln EUR na nieruchomości gruntowej będącej własnością Poland Services Cold Store Sp. z o.o. związanej z wierzytelnością wynikającą z umowy o kredyt inwestycyjny zawartej przez Emitenta, o spłacie którego Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 7/2017 z dnia 4 grudnia 2017 r.



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

- hipoteki umownej w wysokości 5,4 mln EUR na nieruchomości gruntowej będącej własnością Poland Services Cold Store Sp. z o.o. związanej z wierzytelnością wynikającą z umowy o kredyt inwestycyjny zawartej przez Emitenta, o spłacie którego Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 7/2017 z dnia 4 grudnia 2017 r.;
- hipoteki umownej w wysokości 3 mln EUR na nieruchomości gruntowej będącej własnością Poland Services Cold Store Sp. z o.o. związanej z wierzytelnością wynikającą z umowy współpracy oraz umów wykonawczych zawartych przez Emitenta; o spłacie zobowiązań wynikających z umów wykonawczych: kredytu odnawialnego i kredytu wielowalutowego w rachunku bieżącym, Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 8/2017 z dnia 5 grudnia 2017 r.;
- hipoteki umownej w wysokości 750 tysięcy EUR na nieruchomości gruntowej będącej własnością Poland Services Cold Store Sp. z o.o. związanej z wierzytelnością wynikającą z umowy kredytowej zawartej przez Emitenta.

Powyższe wydarzenia związane były z realizacją zapisów umów kredytowych zawartych przez Spółkę z mBank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A.



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

W ciągu roku 2017 akcje Spółki były notowane na rynku NewConnect.



POLMT - notowania spółki

Rynek notowań:	New Connect
Kurs odniesienia:	16,1000 zł (16-12-21)
Data początkowa:	2017-01-17
Data końcowa:	2017-12-27
Zmiana:	-28,57%
Zmiana:	-4,6000 zł
Minimum:	8,8000 zł (17-09-29)
Maksimum:	17,4000 zł (17-04-13)
Średni:	13,9822 zł
Wolumen obrotu:	1 701 szt
Średni wolumen:	47 szt
Obroty:	0,022 mln
Średnie obroty:	0,001 mln

Źródło: <https://www.bankier.pl/inwestowanie/profile/quote.html?symbol=POLMT>

Szczegóły historii giełdowej Emitenta przedstawia poniższa tabela

Wydarzenie	Szczegóły
Rynek notowań / segment	NewConnect/Handel
ISIN	PLPOLMT00017
Ticker	PME
Data IPO	27 września 2016 r.
Papiery wprowadzone do obrotu	Seria A: 1.000.000 Seria B: 3.000.000 Seria C: 1.000.000
Wartość spółki z dnia debiutu	32.950.000,00 zł
Wartość instrumentów wprowadzonych w dniu debiutu	32.950.000,00 zł
Wartość free float w dniu debiutu	4.952.582,70 zł
Cena emisyjna jednej akcji	Seria A: 0,10 zł Seria B: 0,10 zł Seria C: 3,00 zł
Cena nominalna akcji	0,10 zł

3.2.4. ZDARZENIA KORPORACYJNE

W dniu 8 grudnia 2016 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Pan Sebastian Ajavon. W dniu 31 stycznia 2017 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta wybrano



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

Panią Victorię Lorenzo Muñoz na stanowisko członka Rady Nadzorczej. W Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uczestniczyli akcjonariusze posiadający 3.998.440 akcji, co stanowi 79,9688% kapitału zakładowego. W dniu 29 czerwca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Walne Zgromadzenie podjęło uchwały m.in. w przedmiocie zmiany Statutu Emitenta i ustaleniu tekstu jednolitego Statutu; przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok 2016, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2016, sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej w roku 2016 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2016; zatwierdzenia sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej POLSKA MEAT za rok 2016; podziału zysku Emitenta za 2016 rok; udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków przez członków Rady Nadzorczej i Zarządu Emitenta za 2016 rok oraz wyboru członków Rady Nadzorczej na nową kadencję. Skład Rady Nadzorczej powołanej uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2017 roku na nową, wspólną roczną kadencję:

Inácio Fernandes Pedrosa – Członek Rady Nadzorczej

Sławomir Bogusław Samonek – Członek Rady Nadzorczej

Charlotte Martine Riel Mohamed – Członek Rady Nadzorczej

Marta Serrat Creixans – Członek Rady Nadzorczej

Victoria Lorenzo Muñoz – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 17 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pana Sébastiena Guyon na stanowisko Prezesa Zarządu na okres kadencji wynoszącej jeden rok.

W dniu 10 stycznia 2018 r. Spółka otrzymała oświadczenie Pana Sławomira Samonka o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z przyczyn osobistych.

W dniu 17 listopada 2017 r. została zawarta umowa ze spółką KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której KPMG Audyt Sp. z o.o. dokona badania sprawozdań finansowych Emitenta sporządzonych za lata obrotowe 2017 i 2018 oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonych za lata obrotowe 2017 i 2018 oraz wyda opinie do tych sprawozdań finansowych za 2017 i 2018 rok. Umowa została zawarta na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 8 listopada 2017 r. KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Inflanckiej 4A jest wpisana przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 458.

3.3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY

W roku 2018 Grupa będzie kontynuować dotychczasową działalność w zakresie handlowym (sprzedaż na dotychczasowych rynkach zbytu, głównie afrykańskich) i usługowym (składowanie i mrożenie). Spółka oczekuje wzrostu cen towarów, co pozwoli na ponowne uruchomienie linii produkcyjnej.



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

Spółka będzie również intensywnie poszukiwać możliwości rozwoju w innych segmentach rynku, w tym również poprzez wspólne przedsięwzięcia z innymi podmiotami w branży.

W roku 2018 nie są planowane znaczące inwestycje modernizacyjne ani zakupy gotowych środków trwałych.

3.4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa nie prowadziła działalności w zakresie badań i rozwoju w 2017 roku.

3.5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Wyniki zaprezentowane w niniejszym raporcie rocznym Emitenta oraz Grupy różnią się od wyników przedstawionych w sprawozdaniu skonsolidowanym za okres 2016 roku. Różnice te wynikają z korekt audytorskich. W Spółce dotyczyły głównie wyceny zapasów oraz rozrachunków, w wyniku czego zyska netto spadł o 437 tys. zł w porównaniu do danych opublikowanych. W spółce Cold Store dotyczyły głównie prezentacji odszkodowania za uszkodzony w 2015 roku dach. W wyniku korekt zysk netto wzrósł o ponad 5,5 mln zł w porównaniu do danych opublikowanych.

Wyniki zaprezentowane w niniejszym raporcie rocznym Emitenta oraz Grupy różnią się od wyników przedstawionych w raporcie kwartalnym za IV kwartał 2017 roku. Różnice te wynikają z korekt audytorskich. W Spółce dotyczyły głównie wyceny zapasów oraz rozrachunków oraz dokonania odpisu na udziały w spółce Cold Store, w wyniku czego zysk netto spadł o 0,4 mln zł w porównaniu do danych opublikowanych.

Przychody Spółki ze sprzedaży w 2017 roku wyniosły 136.728 tys. zł w porównaniu do 141.285 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 3%. Spadek przychodów spowodowany był perturbacjami na głównych rynkach eksportowych Spółki, co opisano szerzej w pkt. 3.2.1. Jednocześnie marża jednostkowa na sprzedanych towarach wzrosła z poziomu 6,82% do 9,07%.

Przychody Grupy ze sprzedaży w 2017 roku wyniosły 141.220 tys. zł w porównaniu do 146.859 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 4%. Spadek przychodów spowodowany był perturbacjami na głównych rynkach eksportowych Spółki oraz spadkiem przychodów spółki zależnej Cold Store, co opisano szerzej w pkt. 3.2.1.

Nieznacznemu pogorszeniu uległy natomiast wskaźniki płynności Spółki. Wskaźnik płynności bieżącej uległ obniżeniu do poziomu 0,87 na koniec 2017 r. (0,97 na koniec 2016 r.), natomiast cykl konwersji gotówki spadł z poziomu 11,78 dnia w roku 2016 do -11,31 dnia w roku 2017.

Istotne wskaźniki finansowe zostały zaprezentowane w pkt. 3.9 niniejszego sprawozdania.

Uważamy, że nie ma zagrożenia do kontynuacji działalności Spółki w 2018 roku i latach następnych.

3.6. UDZIAŁY WŁASNE

Spółka nie posiada i nie nabywała akcji własnych w okresie objętym sprawozdaniem.



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

3.7. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka ani jednostki wchodzące w skład Grupy nie posiadają i nie posiadały oddziałów (zakładów) w okresie objętym sprawozdaniem.

3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka posiada należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych i pozostałych jednostek rozliczane w walutach obcych. Spółka zabezpiecza kursy wymiany walut poprzez zawieranie kontraktów terminowych na sprzedaż USD i zakup EUR. Wszystkie kontrakty terminowe otwarte na koniec roku 2017 zostały rozliczone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółka zawarła w grudniu 2017 roku z bankiem BZ WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.) umowę typu IRS (Interest Rate Swap). Umowa ta zamieniła zmienną stopę procentową, którą są oprocentowane kredyty zaciągnięte przez Spółkę, na stopę stałą. Umowa obowiązuje w okresie od grudnia 2017 roku do września 2023 roku i zabezpiecza oprocentowanie płatności z tytułu kredytu inwestycyjnego.

Ryzyka związane z posiadanymi instrumentami finansowymi spółka ocenia jako niskie.

Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

Cold Store nie posiada instrumentów finansowych.

3.9. KLUCZOWE FINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I GRUPY

3.9.1. DANE JEDNOSTKOWE

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2017	2016
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	-2,08%	1,11%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,89%	2,84%
Rentowność majątku netto	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-4,72%	2,47%
ROCE	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Kapitał trwały}^1} * 100\%$	4,76%	16,30%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,87	0,97
Rotacja należności	$\frac{\text{Należności}^2 \text{ (netto)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	82,02	85,49

¹ Kapitał trwały = kapitał własny + długoterminowy dług oprocentowany

² Z tytułu dostaw, robót i usług



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2017	2016
Rotacja zobowiązań	$\frac{\text{Zobowiązania}^3 \text{ (netto)}}{\text{Koszty operacyjne}^3} * 365$	95,98	82,08
Rotacja zapasów	$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt sprzedanych towarów}} * 365$	2,65	8,37
Cykl konwersji gotówki	Rotacja należności + rotacja zapasów - rotacja zobowiązań	-11,31	11,78

3.9.2. DANE SKONSOLIDOWANE

Wskaźnik	Sposób wyliczenia	2017	2016
Rentowność netto	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	-1,15%	4,85%
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik na sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 100\%$	1,94%	3,37%
Rentowność majątku netto	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-2,57%	10,96%
ROCE	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Kapitał trwały}} * 100\%$	5,16%	41,90%
Płynność bieżąca	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,94	1,02
Rotacja należności	$\frac{\text{Należności (netto)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} * 365$	84,05	86,25
Rotacja zobowiązań	$\frac{\text{Zobowiązania (netto)}}{\text{Koszty operacyjne}} * 365$	94,46	79,48
Rotacja zapasów	$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt sprzedanych towarów}} * 365$	2,69	8,37
Cykl konwersji gotówki	Rotacja należności + rotacja zapasów - rotacja zobowiązań	-7,72	15,13

³ Z tytułu dostaw, robót i usług

³ Zużycie materiałów i energii + usługi obce + pozostałe koszty rodzajowe + wartość sprzedanych towarów i materiałów



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

3.10. KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI PRACOWNICZYCH I ŚRODOWISKA NATURALNEGO

3.10.1. ZASOBY LUDZKIE

Grupa POLSKA MEAT na dzień 31.12.2017 roku zatrudniała 34 osoby. W ujęciu jednostkowym, zatrudnienie w Spółce na koniec 2017 roku wyniosło 9 osób.

Wyszczególnienie	Grupa	Spółka		
Liczba pracowników (pełny etat)	34	9		
Liczba pracowników (niepełny etat)	0	0		
Inne formy zatrudnienia	1	0		
Średnia wieku pracowników	38	35		
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia	Wyższe	9	Wyższe	4
	Średnie	5	Średnie	4
	Zawodowe	18	Zawodowe	0
	Podstawowe	2	Podstawowe	1
Struktura zatrudnienia wg płci	Kobiety	4	Kobiety	2
	Mężczyźni	30	Mężczyźni	7

3.10.2. OCHRONA ŚRODOWISKA

Emitent oraz spółki wchodzące w skład Grupy prowadzą działalność w poszanowaniu środowiska naturalnego. W ramach tej polityki prowadzone są m.in. następujące działania:

- selektywna zbiórka odpadów
- technologie energooszczędne.

Spółka zakupuje towary handlowe wyłącznie od kwalifikowanych dostawców. Proces kwalifikacji dostawców przeprowadzany jest na podstawie wizyty handlowej u potencjalnego dostawcy i historii współpracy z dostawcą.

W spółce Cold Store wdrożony i systematycznie aktualizowany jest system HACCP. Chłodnia podlega stałemu nadzorowi weterynaryjnemu, załadunki kontenerów prowadzone są pod ścisłym nadzorem urzędowego lekarza weterynarii.

3.10.3. RELACJE INWESTORSKIE

Realizując świadomą politykę informacyjną Emitent prowadzi stronę relacji inwestorskich w języku polskim (<http://polskameat.pl/relacje-inwestorskie/>) i angielskim (<http://polskameat.pl/investor-relations/>). Na stronie relacji inwestorskich znajdują się podstawowe informacje o Spółce, raporty bieżące oraz ich archiwum z lat ubiegłych, jak również raporty okresowe.



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

Począwszy od raportu rocznego za 2016 rok Emitent zamieszcza roczne raporty również w języku angielskim.

3.10.4. POSTĘPOWANIA PRZED SĄDEM

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności, ani Emitent ani pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy nie prowadziły postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub innym organem administracji publicznej.

3.11. INNE ZDARZENIA I OKOLICZNOŚCI ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ PO 31.12.2017 R.

Nie wystąpiły.

.....

Sébastien Guyon

Prezes Zarządu

13 grudnia 2019 r.



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU POLSKA MEAT S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

za okres

od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Gdynia, ul. Hutnicza 45

Zarząd Spółki POLSKA MEAT Spółka akcyjna na podstawie § 5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.

Zarząd Spółki POLSKA MEAT Spółka akcyjna oświadcza także, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością.

.....
Sébastien Guyon

Prezes Zarządu



Grupa POLSKA MEAT
Skonsolidowany raport roczny 2017 r.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU POLSKA MEAT S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Gdynia, ul. Hutnicza 45

Zarząd Spółki POLSKA MEAT Spółka akcyjna na podstawie §5 pkt 6.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

.....

Sébastien Guyon

Prezes Zarządu