



**GLOBAL  
COSMED**

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GLOBAL COSMED

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej

obejmujące okres sprawozdawczy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku  
oraz dane porównywalne

## SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ...	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU .....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	21
4. SZACUNKI ZARZĄDU .....	34
5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	36
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	38
7. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	42
8. PRZYCHODY I KOSZTY .....	45
9. PODATEK DOCHODOWY .....	48
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	51
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	52
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	57
13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	57
14. AKTYWA FINANSOWE.....	60
15. NALEŻNOŚCI .....	61
16. ZAPASY .....	63
17. KAPITAŁ .....	64
18. KREDYTY I POŻYCZKI .....	66
19. REZERWY .....	72
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA ...	74
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	75
22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	76
23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU .....	79
24. WARTOŚĆ FIRMY .....	82
25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	83
26. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....	84

**WYBRANE DANE FINANSOWE**
**Wybrane dane dotyczące sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	Badane	Badane	Badane	Badane
Przychody ze sprzedaży	309 860	300 817	72 030	70 500
Koszt własny sprzedanych w yrobów	(196 808)	(201 446)	(45 750)	(47 211)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 779)	(6 672)	(1 343)	(1 564)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	8 601	(217)	1 999	(51)
EBITDA	19 416	10 204	4 513	2 391
Zysk (strata) brutto	4 929	(3 505)	1 146	(821)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 345	(6 580)	778	(1 542)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>3 377</b>	<b>(6 601)</b>	<b>785</b>	<b>(1 547)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>				
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>3 377</b>	<b>(6 601)</b>	<b>785</b>	<b>(1 547)</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
Średnia w ażona akcji zwykłych	87 338 652	87 338 652	87 338 652	87 338 652
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	2,11	2,07	0,50	0,48
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	0,04	(0,08)	0,01	(0,02)

**Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej**

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	Badane	Badane	Badane	Badane
Wartość firmy	30 050	30 050	7 056	6 988
Rzeczowe aktywa trwałe	124 746	128 459	29 293	29 875
w tym Aktywa z tytułu praw do użytkowania	7 428	-	1 744	-
Nieruchomości inwestycyjne	2 100	-	493	-
Wartości niematerialne	94 320	95 130	22 150	22 123
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>251 216</b>	<b>253 639</b>	<b>58 992</b>	<b>58 986</b>
Zapasy	29 415	35 318	6 907	8 213
Należności z tytułu dostaw i usług	30 914	34 480	7 260	8 019
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	202	-	47
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	4 992	7 947	1 172	1 848
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 030	4 048	1 181	941
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>70 351</b>	<b>81 995</b>	<b>16 520</b>	<b>19 068</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>321 567</b>	<b>335 634</b>	<b>75 512</b>	<b>78 054</b>
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>184 340</b>	<b>180 963</b>	<b>43 288</b>	<b>42 084</b>
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-
<b>Kapitał własny</b>	<b>184 340</b>	<b>180 963</b>	<b>43 288</b>	<b>42 084</b>
Zobowiązania długoterminowe	38 262	35 717	8 985	8 306
Zobowiązania krótkoterminowe	98 965	118 954	23 239	27 664
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>321 567</b>	<b>335 634</b>	<b>75 512</b>	<b>78 054</b>

**Przeliczenie wybranych danych finansowych**

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2019 – 31.12.2019 roku i okres 1.01.2018 – 31.12.2018 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

I. Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:

kurs na 31.12.2019 roku wynosił za 1 EUR – 4,2585

kurs na 31.12.2018 roku wynosił za 1 EUR – 4,3000

II. Poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2019 roku wyniosła: 4,3018

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2018 roku wyniosła: 4,2669

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	NOTA NR	01.01.2019-	01.01.2018-
		31.12.2019	31.12.2018
		<u>Badane</u>	<u>Badane</u>
		tys. PLN	tys. PLN
<b>I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>a. Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	8.1,8.4	309 860	300 817
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>		<b>309 860</b>	<b>300 817</b>
Zmiana stanu produktów	8.2	(2 309)	(2 961)
Amortyzacja	8.2	(10 815)	(10 421)
Zużycie surowców i materiałów	8.2	(175 336)	(180 212)
Usługi obce	8.2	(23 289)	(16 958)
Podatki i opłaty	8.2	(3 868)	(3 834)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.2	(52 610)	(51 806)
Pozostałe koszty rodzajowe	8.2	(25 363)	(26 935)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.2	(5 779)	(6 672)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(299 369)</b>	<b>(299 799)</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>10 491</b>	<b>1 018</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.6	4 127	2 997
Pozostałe koszty operacyjne	8.7	(6 017)	(4 232)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>8 601</b>	<b>(217)</b>
Przychody finansowe	8.8	214	380
Koszty finansowe	8.9	(3 886)	(3 668)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 929</b>	<b>(3 505)</b>
Podatek dochodowy	9	(1 584)	(3 075)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 345</b>	<b>(6 580)</b>
<b>b. Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>3 345</b>	<b>(6 580)</b>
<b>w tym przypadający:</b>			
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>3 345</b>	<b>(6 580)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>		-	-
<b>II. Całkowite dochody netto za rok obrotowy</b>			
<i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat, w tym:</i>			
Zyski (Straty) aktuarialne		-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego		32	(21)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>		-	-
<b>III. Całkowite dochody przypadające:</b>			
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>3 377</b>	<b>(6 601)</b>
<b>Akcjonariuszom niekontrolującym</b>		-	-
<b>II. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>		<b>3 377</b>	<b>(6 601)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10.1	87 338 652	87 338 652
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	10.2	87 338 652	87 338 652
<b>Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>3 345</b>	<b>(6 580)</b>
<b>Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł na jedną akcję):</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>			
Zw ykły		0,04	(0,08)
Rozw odniony		0,04	(0,08)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	NOTA NR	31.12.2019 Badane tys. PLN	31.12.2018 Badane tys. PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy z konsolidacji		30 050	30 050
Rzeczowe aktywa trwałe	11	124 746	128 459
<i>w tym Aktywa z tytułu praw do użytkowania</i>	11	7 428	-
Nieruchomości inwestycyjne	12	2 100	-
Wartości niematerialne	13	94 320	95 130
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>251 216</b>	<b>253 639</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	29 415	35 318
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	30 914	34 480
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9.1	-	202
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	15.2	4 992	7 947
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.1	5 030	4 048
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>70 351</b>	<b>81 995</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>321 567</b>	<b>335 634</b>

	NOTA NR	31.12.2019 Badane tys. PLN	31.12.2018 Badane tys. PLN
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	17.1	87 339	87 339
Kapitał zapasowy	17.2	104 296	109 526
Kapitały rezerwowe	17.2	28 415	28 415
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	17.2	113	81
Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	17.2	(39 168)	(37 818)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	17.2	3 345	(6 580)
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom kontrolującym</b>		<b>184 340</b>	<b>180 963</b>
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>184 340</b>	<b>180 963</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery w wartościowe	18	22 074	24 345
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	5 250	1 910
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	19	1 778	1 094
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	9 160	8 368
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>38 262</b>	<b>35 717</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery w wartościowe	18	36 742	42 129
Zobowiązania z tytułu leasingu	21	1 721	1 567
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	19	1 022	3 800
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	41 923	55 849
Pozostałe zobowiązania	20.2	12 558	10 123
Inne pasywa	20.3	4 999	5 486
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>98 965</b>	<b>118 954</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>137 227</b>	<b>154 671</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>321 567</b>	<b>335 634</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	NOTA NR	01.01.2019- 31.12.2019 Badane tys. PLN	01.01.2018- 31.12.2018 Badane tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto		4 929	(3 505)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	8.2	10 815	10 421
Odsetki i dywidendy		2 555	2 515
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(1 377)	199
Zmiana stanu należności		6 723	4 282
Zmiana stanu zapasów		5 903	4 845
Zmiana stanu zobowiązań		(11 491)	8 489
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(487)	(486)
Zmiana stanu rezerw		(2 189)	870
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(697)	(1 242)
Inne korekty		32	(21)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>14 716</b>	<b>26 367</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		2 253	389
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		(3 571)	(8 045)
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Odpis udziału w wartości firmy		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 318)</b>	<b>(7 656)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend		128	128
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		2 628	4 804
Splata pożyczek/kredytów		(10 286)	(20 053)
Odsetki zapłacone		(2 683)	(2 515)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu zakupu aktywów finansowych		-	(14)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu		(2 203)	(2 068)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(12 416)</b>	<b>(19 718)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>982</b>	<b>(1 007)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.1	982	(1 011)
Różnice kursowe		-	85
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>4 048</b>	<b>5 144</b>
<b>Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>5 030</b>	<b>4 048</b>
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>		950	99

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

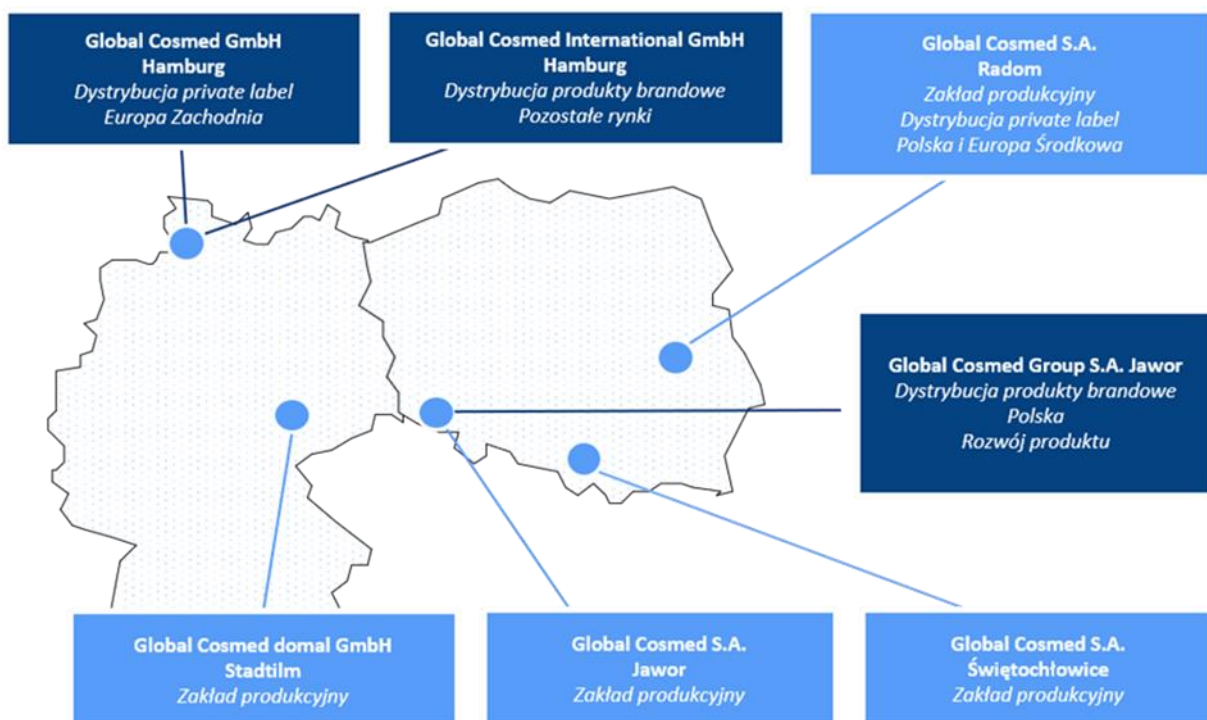
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>87 339</b>	<b>109 526</b>	<b>28 415</b>	<b>81</b>	<b>(44 398)</b>	-	-	<b>180 963</b>
Przeniesienie straty netto jednostki dominującej na kapitał zapasowy	-	(5 230)	-	-	5 230	-	-	-
Wynik finansowy okresu	-	-	-	-	-	3 345	-	3 345
Różnice kursowe	-	-	-	32	-	-	-	32
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>87 339</b>	<b>104 296</b>	<b>28 415</b>	<b>113</b>	<b>(39 168)</b>	<b>3 345</b>	-	<b>184 340</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>86 326</b>	<b>165 431</b>	<b>16 220</b>	<b>102</b>	<b>(84 321)</b>	-	<b>3 806</b>	<b>187 564</b>
Przeniesienie straty netto jednostki dominującej na kapitał zapasowy	-	(58 497)	-	-	58 497	-	-	-
Wynik finansowy okresu	-	-	12 195	-	(12 195)	(6 580)	-	(6 580)
Emisja akcji GC SA	1 013	2 592	-	-	201	-	(3 806)	-
Różnice kursowe	-	-	-	(21)	-	-	-	(21)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>87 339</b>	<b>109 526</b>	<b>28 415</b>	<b>81</b>	<b>(37 818)</b>	<b>(6 580)</b>	-	<b>180 963</b>



**INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019 ROKU****1. INFORMACJE OGÓLNE****1.1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej Global Cosmed**

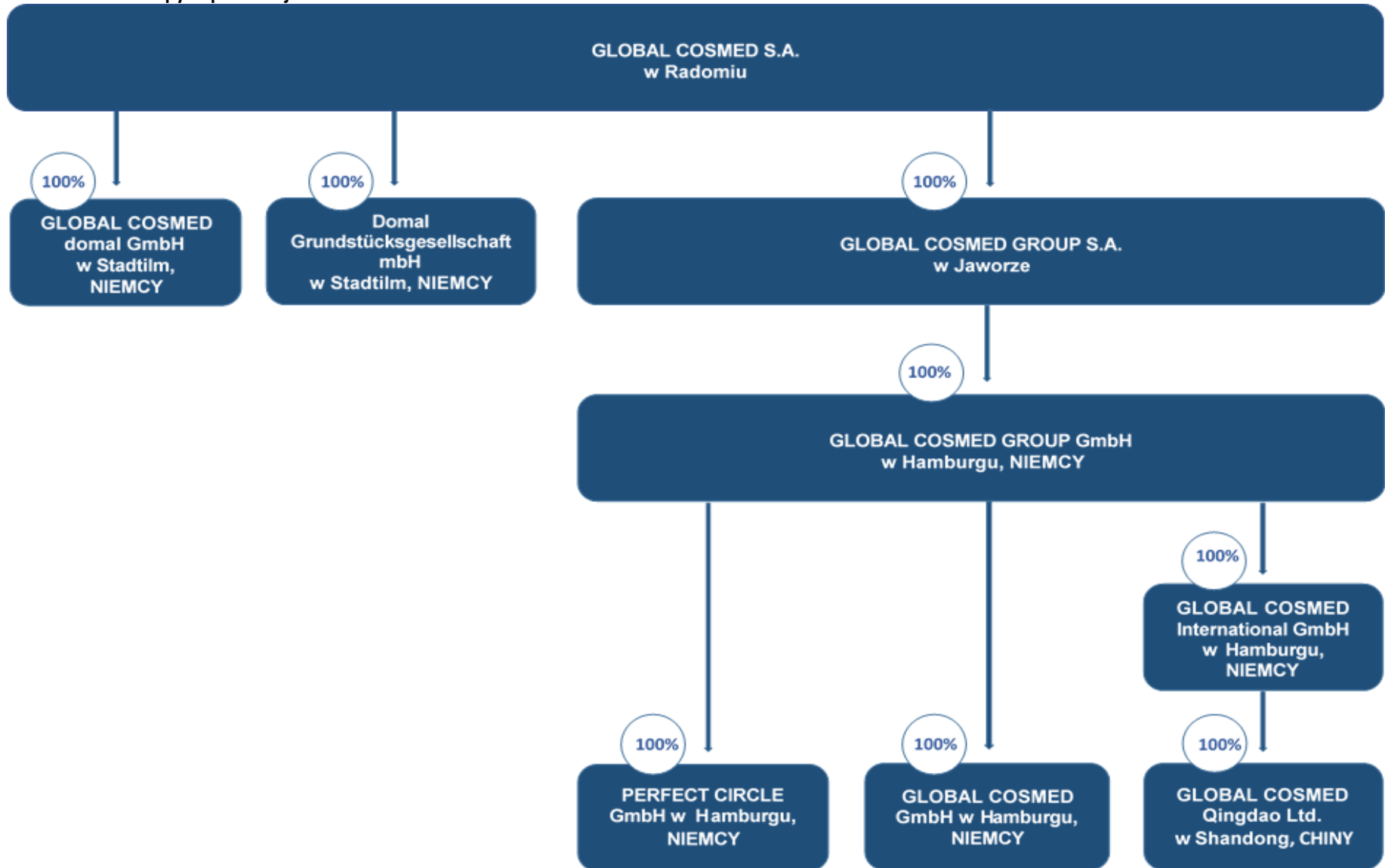
Grupa Global Cosmed jest jednym z wiodących, średnich producentów FMCG w Europie z zakresie produkcji asortymentu chemicznego i kosmetycznego. Dzięki szerokiej ofercie wyspecjalizowanych artykułów chemii gospodarczej i kosmetyków realizuje potrzeby konsumentów, dotyczące pielęgnacji, higieny i czystości w gospodarstwach domowych. Innowacyjne receptury, bogate, ponad 180-letnie doświadczenie i międzynarodowy zespół specjalistów wpływają na ostateczny proces produkcji asortymentu, który doceniają kontrahenci w Polsce i na rynkach międzynarodowych oraz ostateczni konsumenci. Siedziby spółek z Grupy Kapitałowej Global Cosmed zlokalizowane są w Polsce i w Niemczech.

**Grupa Global Cosmed – Siedziby w Polsce i w Niemczech****1.2. Informacje ogólne o Jednostce Dominującej**

Global Cosmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu przy ulicy Wielkopolskiej 3 powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Global Cosmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Fabryki Kosmetyczne i Chemiczne w Radomiu w spółkę akcyjną pod firmą Global Cosmed Spółka Akcyjna. Wpis do Rejestru Handlowego Dział B Nr 737 został dokonany w dniu 1 września 1997 roku, wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 3 października 2001 roku pod numerem KRS 0000049539 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada następujący numer identyfikacji podatkowej NIP 796-006-93-71 oraz numer REGON 670990050. Zgodnie ze statutem spółki przedmiotem działalności spółki jest:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych,
- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących.

**1.3. Struktura Grupy Kapitałowej Global Cosmed**

Grupa Kapitałowa wykazuje, w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych dochodów oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, transakcje z podmiotami powiązanymi, które nie są objęte kontrolą przez Jednostkę Dominującą i nie podlegają konsolidacji, ale są powiązane osobą głównego akcjonariusza i prezesa zarządu Jednostki Dominującej, tj. Andreeasa Mielimonka.

Na 31 grudnia 2019 roku Andreas Mielimonka sprawował bezpośrednią lub pośrednią kontrolę nad spółkami: Blackwire Ventures sp. z o.o., Blackwire Ventures sp. z o.o. sp. k. Jednocześnie spośród spółek kontrolowanych przez Andreeasa Mielimonka, spółka Blackwire Ventures sp. z o.o. jest akcjonariuszem Jednostki Dominującej.

#### 1.4. Jednostki zależne

Według stanu na dzień 31.12.2019 roku Global Cosmed S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących jednostkach:

Spółka dominująca	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2019r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2018r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtlim, Niemcy	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtlim, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, wynajem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu.	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed Group S.A.	Jawor, Polska	Sprzedaż mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących	100%	100%
Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Hamburg, Niemcy	Marketing, rozwój i sprzedaż nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych i kosmetycznych we wszystkich obszarach stosowania. Dalszy najem i dzierżawa jak również tym podobne oddanie do użytkowania pojazdów mechanicznych spółkom powiązanym, utrzymywanie i zarządzanie własnym majątkiem jak i udział w innych przedsiębiorstwach w szelkiego rodzaju.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)
Global Cosmed Group GmbH	Perfect Circle GmbH	Hamburg, Niemcy	Dystrybucja perfum i dezodorantów	100% (GC S.A. posiada 51% efektywego udziału przez GCG SA i GCG GmbH)	51% (GC S.A. posiada 51% efektywego udziału przez GCG SA i GCG GmbH)
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao Chiny	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A. GCG GmbH i GCI GmbH)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A. GCG GmbH i GCI GmbH)

Wszystkie wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną, za wyjątkiem Global Cosmed Qingdao Ltd., która nie prowadzi działalności operacyjnej.

W okresie objętym sprawozdaniem doszło do zmian w strukturze udziałowej jednostek Grupy Kapitałowej Global Cosmed. W dniu 1 lipca 2019 roku Global Cosmed Group GmbH, zakupiło 49% udziałów spółki Perfect Circle GmbH. Aktualnie Global Cosmed Group GmbH posiada 100% udziałów w Perfect Circle GmbH.

W dniu 30.10.2019r. doszło do przejęcia spółki Brand Property Sp. z o.o. przez Global Cosmed Group S.A., poprzez przeniesienie na spółkę przejmującą całego majątku spółki przejmowanej. Połączenie spółek nastąpiło w sposób uproszczony, z uwagi na fakt, że Global Cosmed Group S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Brand Property sp. z o.o.

W dniu 17.12.2019r. doszło do przejęcia spółek Kret Brand Property sp. z o.o. oraz Sofin Brand Property Sp. z o.o. przez Global Cosmed Group S.A. Do połączenia spółek przejmowanych ze spółką przejmującą doszło w sposób uproszczony, poprzez przeniesienie majątków Kret Brand Property Sp. z o.o. i Sofin Brand Property Sp. z o.o. na spółkę Global Cosmed Group S.A. z uwagi na fakt, że posiadała ona 100% udziałów w kapitałach zakładowych w spółkach przejmowanych. Połączenia spółek zależnych nie miało wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 1.5. Czas trwania Spółek Grupy

Czas trwania działalności Spółek Grupy nie jest ograniczony.

### 1.6. Informacja na temat zatwierdzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Global Cosmed S.A. do publikacji w dniu 23 marca 2020 roku.

### 1.7. Skład organów Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Grupy kapitałowej Global Cosmed

Skład organów Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych Grupy Kapitałowej Global Cosmed został opisany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku.

### 1.8. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

Według informacji posiadanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, struktura akcjonariatu Global Cosmed S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka	48 243 159	48 243 159	48 243 159	46,14%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,39%
Mielimonka Holding sp. z o.o.****	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,87%
Magdalena Anita Mielimonka**	80 000	80 000	80 000	0,08%
Arthur Raphael Mielimonka***	1 119 896	1 119 896	1 119 896	1,07%
Laura Agnes Mielimonka-Hofmann***	107 330	107 330	107 330	0,10%
Anja Katja Mielimonka***	107 330	107 330	107 330	0,10%
Pozostali	10 719 689	10 719 689	10 719 689	10,25%
<b>Razem</b>	<b>87 338 652</b>	<b>104 564 774</b>	<b>87 338 652</b>	<b>100%</b>

\* podmioty kontrolowane przez Andreasa Mielimonka

\*\* małżonka Andreasa Mielimonka

\*\*\* zstępny Andreasa Mielimonka

\*\*\*\* podmiot kontrolowany przez zstępnych Andreasa Mielimonka

Akcje tworzące kapitał zakładowy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym
seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	2,08%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	17,65%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	8,30%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	7,16%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,23%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	5,27%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	43,57%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	3,39%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	5,33%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	5,58%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,29%
seria L	1	1	1	0,00%
seria M	1 012 566	1 012 566	1 012 566	1,15%
<b>Razem</b>	<b>87 338 652</b>	<b>104 564 774</b>	<b>87 338 652</b>	<b>100%</b>
<i>*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA</i>	<i>17 226 122</i>	<i>34 452 244</i>		

W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do zmian w strukturze akcjonariatu Jednostki Dominującej.

### 1.9. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczania danych finansowych

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Global Cosmed zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Global Cosmed S.A. oraz spółek Grupy działających na terytorium Polski, walutą funkcjonalną spółek Grupy działających na terytorium Niemiec jest EUR, walutą funkcjonalną spółki Global Cosmed Qingdao działającej na terenie Chin jest yuan renminbi (CNY).

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zostały wykazane w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrąglenia.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dane wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy przeliczone zostały według następujących zasad:

– dla danych wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej – zastosowany został kurs EUR i CNY obowiązujący na dzień 31 grudnia 2019 roku,

– dla danych wynikających z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych – średni kurs dla danego okresu obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Zastosowane kursy walut:

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
Kurs wymiany PLN do EUR	4,2585	4,3000
Kurs wymiany PLN do CNY	0,5455	0,5481
	<b>01.01-31.12.2019</b>	<b>01.01-31.12.2018</b>
Średni kurs okresu PLN do EUR	4,3018	4,2669
Średni kurs okresu PLN do CNY	0,5571	0,5463

Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za okres zakończony 31.12.2019 roku wyniósł 2,3 % (dla porównania za rok zakończony 31.12.2018 roku wyniósł 1,6 %).

### 1.10. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2019 roku do dnia 31.12.2019 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

Rokiem obrotowym Spółek Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności spółek Grupy Kapitałowej Global Cosmed nie jest ograniczony.

## **2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości ("MSR") oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości, mającymi zastosowanie do sprawozdawczości finansowej, przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. W zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **2.2. Założenie kontynuacji działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2019 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **2.3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Global Cosmed zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Jest także zgodne z wymogami 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).

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSR przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową na dzień 31.12.2019 roku, 31.12.2018 roku oraz wynik jej działalności i przepływy pieniężne za okres zakończony 31.12.2019 roku i 31.12.2018 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni z uwzględnieniem zmian wynikających z wdrożenia nowych MSR.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem zobowiązań finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów obejmuje rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Zysk lub strata jest łączną kwotą wynikającą z odjęcia kosztów od przychodów, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów.

## **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

### **2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa Kapitałowa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

### **2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje**

#### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r., za wyjątkiem MSSF 16 co opisano poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE**

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

- MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Zgodnie z wymogami MSSF 16 Leasingobiorca prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub ujawnia w informacji dodatkowej nowe pozycje: prawo do użytkowania (po stronie aktywów) i korespondujące z nimi zobowiązania leasingowe krótkoterminowe i długoterminowe (po stronie pasywów). Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu uproszczonego podejścia, w ramach którego nie przekształca się danych porównawczych. Przy zastosowaniu tego podejścia należy dla dotychczasowych umów leasingu operacyjnego ująć zobowiązania leasingowe w kwocie bieżących niezapłaconych jeszcze płatności leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu swojej krańcowej stopy procentowej określonej na dzień wejścia standardu w życie.

Efekt zastosowania niniejszego standardu nie miał wpływu na prezentowane dotychczas przez Grupę wyniki finansowe i nie było potrzeby korygowania bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2019 roku. Grupa dokonała wdrożenia standardu, poprzez identyfikację i przeprowadzenie analizy umów leasingu i najmu w których występuje w roli leasingobiorcy. W związku z zastosowaniem MSSF 16 Grupa zidentyfikowała do rozpoznania i ujęcia kwoty z tytułu prawa do korzystania oraz kwot zobowiązań z tytułu leasingu, które winna zaprezentować w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień pierwszego zastosowania, tj. na 01.01.2019 roku. Grupa posiada prawo użytkowania wieczystego gruntów, które na dzień 31.12.2018 roku było potraktowane na równi z prawem własności i było ujęte w rzeczowych aktywach trwałych. W rezultacie wprowadzenia MSSF 16 Grupa rozpoznała zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, zdyskontowanych przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej (4%) w dniu pierwszego zastosowania. Zobowiązanie z tytułu leasingu (opłaty z tytułu użytkowania wieczystego gruntu) na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wyniosło 3 833 tys. PLN. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania Grupa ujęła w kwocie 3 833 tys. PLN.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała i ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 7 682 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu) w kwocie 7 776 tys. PLN. Grupa skorzystała z uproszczenia przewidzianego dla leasingu aktywów niskocennych (nie przekraczających 5 000 USD).



	Grunty w tym Prawo wieczystego użytkowania	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa</b>						
Aktywa z tytułu praw do użytkowania na dzień pierwszego zastosowania 01.01.2019	3 833	-	2 657	1 192	-	<b>7 682</b>
Aktywa z tytułu praw do użytkowania na dzień pierwszego zastosowania 31.12.2019	3 776	-	1 622	2 030	-	<b>7 428</b>
<b>Pasywa</b>						
<b>Na dzień 01.01.2019</b>						
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 589	-	1 676	522	-	<b>5 787</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	244	-	1 162	581	-	<b>1 987</b>
<b>Na dzień 31.12.2019</b>						
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	3 808	-	720	722	-	<b>5 250</b>
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	12	-	957	752	-	<b>1 721</b>

- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

- KIMSF 23 „*Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego*”

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 Połączenia jednostek, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 Podatek dochodowy, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

## Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2018 r. i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

## Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE - standardy nieobowiązujące

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

- *Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek*

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. *business*) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujanowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

- *Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”*

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

- *Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7*

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

Grupa Kapitałowa stosuje zmieniony standard od daty wskazanej przez UE jako datę rozpoczęcia obowiązywania w prawie unijnym tej zmiany.

## Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 opublikowane w dniu 26 września 2019 roku.

Według szacunków Jednostki Dominującej, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

### 2.6. Zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Poniżej przedstawiono wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2019 roku.

	Wpływ MSSF 16			
	01.01.2019 (bez MSSF 16)	PWUG	Urządzenia techniczne i maszyny	01.01.2019 (po wdrożeniu MSSF 16)
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	3 385			3 385
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		3 833	464	4 297
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 385</b>	<b>3 833</b>	<b>464</b>	<b>7 682</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	1 910	3 589	288	5 787
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	1 567	244	176	1 987
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu razem</b>	<b>3 477</b>	<b>3 833</b>	<b>464</b>	<b>7 774</b>

Wpływ zastosowania MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku:

Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2019- 31.12.2019 Badane
	tys. PLN
Spadek kosztów z tytułu podatków i opłat oraz usług	(281)
Wzrost kosztów odsetek	167
Wzrost kosztów amortyzacji	241

Wpływ na sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2019- 31.12.2019 Badane
	tys. PLN
Wzrost przepływów pieniężnych netto – działalność operacyjna	74
Spadek przepływów pieniężnych netto – działalność inwestycyjnej	(4 297)
Wzrost przepływów pieniężnych netto – działalność finansowa	167

Konsekwencją wdrożenia MSSF 16 było pogorszenie skonsolidowanego wyniku finansowego w roku zakończonym 31 grudnia 2019 o około 127 tys. PLN.

### 3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które spółki Grupy Kapitałowej zamierzają wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy Kapitałowej. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej spółki zastosowały wycenę budynków i budowli w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

Amortyzację od tak ustalonych wartości ujmuje się w wyniku finansowym okresu.

Późniejsze nakłady na środek trwały zwiększają jego wartość księgową, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa Kapitałowa uzyska z tego tytułu korzyści ekonomiczne, a koszt tego środka trwałego można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe nakłady, a także wydatki na naprawę i konserwację, są odnoszone w wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Środki trwałe w budowie, prezentowane są w sprawozdaniu finansowym po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z MSR 23.

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po dacie przyjęcia ich do użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej pomniejszonej o wartość końcową, przez szacowane okresy ich użytkowania. Weryfikacji wartości końcowych i okresów użytkowania środków trwałych oraz stosownych korekt dokonuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle:	od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia:	od 5 do 20 lat
Środki transportu:	od 5 do 7 lat
Pozostałe środki trwałe:	od 4 do 20 lat

Inwestycje w obcych środkach trwałych amortyzuje się przez okres trwania umowy najmu, nie dłużej jednak niż przez okres ich użytkowania.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku z działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy środki trwałe wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### 3.2. Aktywa z tytułu praw do użytkowania - Leasing

Umowy leasingu, na mocy których następuje przeniesienie na spółki Grupy Kapitałowej zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, w zamian za wynagrodzenie, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu jako Aktywa z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Aktywa z tytułu praw do użytkowania wyceniane są według kosztu obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował lub

przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Na podstawie umowy leasingowej, minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane dla własnych aktywów. W sytuacji jednak gdy brak wystarczającej pewności, że spółka Grupy Kapitałowej uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy w dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

### **3.3. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które Grupa Kapitałowa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne początkowo ujmowane są według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku finansowym okresie w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne usuwane są w momencie ich zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z ich zbycia. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania nieruchomości inwestycyjnej stanowią różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową i ujmowane są w wyniku finansowym okresie w którym dokonano takiej operacji.

### **3.4. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, nad którymi Grupa Kapitałowa sprawuje kontrolę i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy Kapitałowej. Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy składniki wartości niematerialnych wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji.

Stosowana metoda amortyzacji odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika wartości niematerialnych przez Grupę Kapitałową, przy czym, przy braku możliwości wiarygodnego określenia innego sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową. Przyjętą metodę amortyzacji stosuje się w sposób ciągły w kolejnych okresach chyba, że nastąpiła zmiana oczekiwanego sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych.

Okres użytkowania wartości niematerialnych, w zależności od ich rodzaju jest ograniczony lub nieokreślony.

W przypadku gdy jest on ograniczony amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu i metody amortyzacji weryfikowane są na koniec roku obrotowego. Jeśli prognozowany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji.

Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie: od 2 lat do 5 lat

Prawa majątkowe: 3 lata

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz poddawane są testowi na utratę ich wartości.

Należą do nich znaki towarowe, których okres użytkowania przez Grupę Kapitałową nie jest prawnie ograniczony.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości. Skutki utraty wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności operacyjnej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku finansowym okresie.

### **3.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy Kapitałowej alokowane są do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup ośrodków generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako odwrócenie wcześniejszego przeszacowania).

Znaki towarowe ujmowane są w cenie nabycia i na dzień bilansowy dokonywane są testy na utratę wartości. Testy te polegają na zaktualizowaniu ostatniej wyceny metodą DCF i weryfikacji realizacji założeń. Alternatywnie można wycenić znaki towarowe metodą mnożnikową.

### **3.6. Aktywa finansowe**

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się je w momencie początkowego ujęcia, a następnie poddaje się je weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy. Aktywa finansowe klasyfikuje się jako:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wartość początkowa (cena nabycia) aktywa finansowego pomniejszona o spłaty wartości nominalnej, skorygowana o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy pomiędzy wartością

początkową składnika aktywów finansowych i jego wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej, a także pomniejszona o odpisy aktualizujące.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłata kwoty głównej i odsetek. Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcje wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji, tj. w dniu, w którym Grupa zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów. Aktywa finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji w odniesieniu do wszystkich aktywów finansowych, których nie wycenia się w wartości godziwej, z zyskami lub stratami rozliczanymi przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są rozpoznawane po wartości godziwej, a koszty transakcji ujmowane są w wyniku finansowym okresie.

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, jeżeli prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Grupa przekazała zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści z tytułu ich własności.

W razie sprzedaży papierów wartościowych lub w przypadku utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w pozostałych całkowitych dochodach wykazuje się w wyniku finansowym okresie jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Odsetki z papierów wartościowych naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmuje się w wyniku finansowym okresie w przychodach inwestycyjnych, netto. Dywidendy instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Grupę prawa do otrzymania płatności.

Wartości godziwe notowanych inwestycji określa się na podstawie bieżących cen kupna. Jeżeli nie ma aktywnego rynku na dane aktywa finansowe (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą przy pomocy innych technik wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno zawartych transakcji, przeprowadzonych na warunkach rynkowych, odniesienie do innych instrumentów, które są zasadniczo takie same, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji dostosowane do konkretnej sytuacji Grupy.

### **3.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo według wartości godziwej. Grupa Kapitałowa nie dyskontuje należności, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny.

Należności z tytułu dostaw i usług zalicza się do aktywów obrotowych, z wyjątkiem pozycji, których okres wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Wówczas zalicza się je do aktywów trwałych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można odzyskać całości należnych kwot.

Grupa Kapitałowa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, a także należności, dla których prawdopodobieństwo nieściągalności jest oceniane jako duże. Ponadto odpisowi podlegają należności starsze niż 360 dni z wyjątkiem należności od jednostek powiązanych. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Spisanie lub umorzenie należności z powodu przedawnienia lub nieściągalności powoduje zmniejszenie odpisów



aktualizujących utworzonych uprzednio dla tych należności. Należności umorzone lub spisane z powodu przedawnienia lub nieściągalności, dla których nie dokonano odpisów aktualizujących lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

### **3.8. Utrata wartości aktywów finansowych**

Grupa Kapitałowa na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, utrzymywanych do terminu wymagalności, pożyczek i należności (w tym należności spornych). W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości tych aktywów Grupa Kapitałowa szacuje wartość odzyskiwalną aktywów i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych w zamortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów, a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

### **3.9. Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą odpisy aktualizujące wartość zapasów, które utraciły swoją przydatność ekonomiczną (wartość zapasów uznanych po przeglądzie za zbędne) jak również zapasów, których cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w przypadku pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszty działalności operacyjnej. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne, odwrócenie odpisu wykazywane jest jako korekta pozostałych kosztów operacyjnych.

### **3.10. Pozostałe aktywa**

Grupa Kapitałowa prezentuje w pozostałych aktywach koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów. Zaliczane do aktywów czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są następnie stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń odpisywane w ciężar odpowiednich kont wynikowych, aż do chwili kiedy na wynik zostaną przeniesione wszystkie koszty zaliczone uprzednio do aktywów. Czas i sposób rozliczenia uzależniony jest od charakteru rozliczanych kosztów.

### **3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz krótkoterminowe aktywa finansowe o dużej płynności, o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienne na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażone na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią

przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (dalej: NBP). Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

### **3.12. Kapitał własny**

Kapitały własne ujmuje się z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu podmiotu dominującego. W sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) według wartości nominalnej,
2. Kapitał zapasowy, tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych,
3. Kapitał rezerwowy - tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami podmiotu dominującego,
4. Zyski zatrzymane, na które składa się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych),
5. Wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

#### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Jednostki Dominującej oraz wpisem do rejestru sądowego.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitałów własnych jednostki.

#### **Kapitał zapasowy**

Nadwyżka ze sprzedaży akcji (kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej). Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych do podmiotu dominującego przez akcjonariuszy powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji ujmowana jest w kapitale zapasowym. Kapitał zapasowy odpowiada kapitałowi zapasowemu Jednostki Dominującej.

#### **Kapitał zapasowy (8%)**

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych spółka akcyjna musi przeznaczać co najmniej 8% rocznego zysku netto na kapitał zapasowy, do czasu, kiedy osiągnie on wysokość jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzony w trybie 8% odpisu nie podlega dystrybucji akcjonariuszom, ale może być pomniejszony proporcjonalnie do obniżenia kapitału zakładowego. Niniejszy kapitał zapasowy może zostać wykorzystany do pokrycia poniesionych strat.

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę nr 18 z dnia 25 czerwca 2019r. o pokryciu straty netto za rok 2018 w kwocie 5 230 494,11 PLN w całości z kapitału zapasowego.

#### **Kapitał rezerwowy**

Tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutem podmiotu dominującego. W roku 2019 oraz 2018 nie odnotowano zmian w kapitale rezerwowym.

#### **Płatności realizowane w formie akcji**

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

### **3.13. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spółka Grupy Kapitałowej spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy

umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

#### Rezerwa na urlopy

Wyliczana jest na podstawie indywidualnych wynagrodzeń pracowników z uwzględnieniem obowiązkowych składek na ubezpieczenia społeczne ponoszonych przez pracodawcę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych. Aktualizacja rezerwy kalkulowana jest jako iloczyn dziennej stawki wynagrodzenia oraz liczby dni zaległego urlopu, który z dużym prawdopodobieństwem nie zostanie wykorzystany do końca marca kolejnego roku.

#### Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

W Grupie Kapitałowej prowadzony jest program wypłaty nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych. Wypłaty z powyższych tytułów ujmowane są w wyniku finansowym okresie w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w spółce Grupy Kapitałowej. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane aktuarialną metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe wykazywana jest w wartości bieżącej zobowiązań wynikających z wyliczeń dokonanych przez Grupę. Saldo rezerw na odprawy emerytalne ujęte jest w wysokości zobowiązania netto, czyli po skorygowaniu o nieujęte zyski i straty aktuarialne oraz koszty przeszłego zatrudnienia (świadczenia, do których nie nabyto uprawnień).

Przy wyliczaniu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne Grupa Kapitałowa bierze pod uwagę m.in. prawdopodobieństwo rotacji i odejść na emeryturę, prognozowane wzrosty wynagrodzeń oraz odpowiednią stopę dyskonta. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w całkowitych dochodach danego okresu sprawozdawczego.

#### Pozostałe rezerwy

Spółki Grupy Kapitałowej mogą też tworzyć inne rezerwy na przyszłe prawdopodobne wydatki, związane z działalnością i funkcjonowaniem spółki. Spółki Grupy Kapitałowej weryfikują stan rezerw na każdy dzień bilansowy w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, Grupa Kapitałowa dyskontuje wartość rezerw.

### **3.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały dostarczone/wykonane oraz zostały zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Do pozostałych zobowiązań zaliczane są głównie zobowiązania wynikające z bieżącej działalności Grupy Kapitałowej, tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych.

### **3.15. Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe. Spółki Grupy Kapitałowej wykسیęgowują zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. Zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie w sytuacji gdy wartości wymagającej zapłaty

wraz z należnymi odsetkami nie różni się istotnie od wyceny w zamortyzowanym koszcie, przyjmowana jest wartość w kwocie wymagającej zapłaty wraz z należnymi odsetkami.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że spółka Grupy Kapitałowej posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

### Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

### Faktoring

Grupa Kapitałowa korzysta z tego typu umów opartych o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem jej płatności.

Faktoring pełny (bez regresu) lub dyskonto wierzytelności bez regresu, w ramach których następuje definitywny wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności, a strona finansująca nie ma prawa zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności, w sytuacji gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Wobec powyższego na dzień wykupu wierzytelności (należności) spółki Grupy Kapitałowej dokonują jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży.

Faktoring niepełny (z regresem) lub dyskonto wierzytelności z regresem - zabezpieczone cesją praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wierzytelności - w ramach których następuje wykup wierzytelności (należności) przed terminem jej płatności w zamian za zapłatę prowizji i odsetek za okres od wykupu do terminu płatności (lub do dnia zapłaty), a strona finansująca ma prawo zażądać zwrotu wypłaconej ceny na podstawie zwrotnej cesji wykupionej wierzytelności w sytuacji, gdy dłużnik tej wierzytelności nie zapłaci w terminie płatności lub w maksymalnej dopuszczalnej zwłoce po terminie płatności. Z uwagi na dokonaną cesję praw do odszkodowania z polisy ubezpieczenia wykupionej wierzytelności (należności), strona finansująca jest w pierwszej kolejności uprawniona do zaspokojenia się z tej polisy na wypadek braku zapłaty przez dłużnika, bez wykonywania uprawnienia do zwrotnego regresu do Grupy Kapitałowej. Wobec powyższego na dzień wykupu wierzytelności (należności) spółki Grupy Kapitałowej dokonują jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży, natomiast od dnia wykupu wierzytelności do dnia ww. zapłaty kwota uzyskana od strony finansującej jest ujmowana jako inne zobowiązanie warunkowe (pozabilansowe) z tytułu faktoringu (dyskonta wierzytelności).

### Inne pasywa

Grupa Kapitałowa prezentuje w innych pasywach rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą otrzymanego dofinansowania. Wpływ środków finansowych z tytułu otrzymanego dofinansowania ewidencjonowany jest na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów. Zaliczone do tej pozycji koszty są odnoszone w wynik równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z dofinansowania, proporcjonalnie do wskaźnika udziału dotacji w sfinansowaniu nabycia środka trwałego.

### **3.16. Opodatkowanie podatkiem dochodowym**

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku

z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa Kapitałowa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w wyniku finansowym okresu, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w inne całkowite dochody w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

### **3.17. Waluty obce**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym spółka Grupy Kapitałowej prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji spółek Grupy Kapitałowej.

Na dzień bilansowy transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna przelicza się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne.

### **3.18. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży stanowią należności za wyroby, usługi i towary dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej. Są one wykazywane w wartości godziwej otrzymanej, bądź należnej zapłaty, po pomniejszeniu o rabaty, podatki związane ze sprzedażą (VAT, podatek akcyzowy) oraz inne obciążenia w tym kary zgodnie z MSSF 15.

### Sprzedaż produktów i towarów

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży produktów i towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSSF 15, a zwłaszcza z kwestią:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności produktów i towarów,
- przeniesieniu praw własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi produktami i towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

### **3.19. Pozostałe przychody operacyjne**

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy Kapitałowej. Do tej kategorii zaliczają się np. zyski powstałe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, zyski z aktualizacji wyceny składników majątkowych, odwrócenie odpisów aktualizujących

wartość należności, otrzymane odszkodowania, nadpłacone zobowiązania podatkowe z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych itd.

### **3.20. Dotacje rządowe**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że spółka Grupy Kapitałowej spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje. Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę Kapitałową aktywów trwałych, ujmuje się w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi w wynik finansowy okresu systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w pozostałych przychodach operacyjnych, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy Kapitałowej bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w wyniku finansowym w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

### **3.21. Przychody finansowe**

Przychody finansowe stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, w tym zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach i należnościach handlowych oraz na środkach pieniężnych pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

#### **Przychody z tytułu odsetek**

Przychody finansowe stanowią przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, w tym zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej (pożyczki, kredyty, obligacje, leasing finansowy itp.).

### **3.22. Koszty**

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli. Koszty ujmuje się w wyniku finansowym okresu na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych. Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przyjmuje się wariant porównawczy.

### **3.23. Pozostałe koszty operacyjne**

Kosztami okresu sprawozdawczego wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe koszty operacyjne i straty związane pośrednio z działalnością operacyjną. Do pozostałych kosztów operacyjnych należą w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny tak w formie rzeczowej jak i pieniężnej na rzecz innych jednostek, w tym jednostek pożytku publicznego,
- straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
- skutki wynikające z gwarancji i poręczeń udzielonych na rzecz innych podmiotów,
- koszty odpisów aktualizujących wartość należności oraz zapasów,

- odpisy z tytułu trwałej utraty wartości składników majątku trwałego.

### **3.24. Koszty finansowe**

Koszty finansowe stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach i należnościach handlowych,
- zmiany wysokości rezerwy wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

### **3.25. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

### **3.26. Koszty świadczeń pracowniczych**

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują świadczenia krótkoterminowe oraz po okresie zatrudnienia.

Koszty wynagrodzeń dotyczą wynagrodzenia wypłacanego zgodnie z warunkami zawartymi w umowach o pracę z pracownikami. Koszt wynagrodzenia obejmuje również wypłatę premii i nagród motywacyjnych przyznawanych na podstawie regulaminu zatrudnienia.

Koszty ubezpieczeń społecznych finansowanych przez pracodawcę obejmują składki z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego, składki na FGŚP oraz Fundusz Pracy. Koszty świadczeń emerytalnych obejmują odprawy emerytalne i rentowe wypłacane pracownikom zgodnie z przepisami kodeksu pracy.

Grupa Kapitałowa prowadzi program wypłaty odpraw emerytalnych, w związku z czym tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu wyżej wymienionych świadczeń. Wypłaty z tytułu powyższego programu odpisywane są w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów tych świadczeń na cały okres zatrudnienia pracowników w Grupie Kapitałowej. Wysokość rezerwy jest ustalana przez spółki Grupy Kapitałowej.

W spółce Global Cosmed S.A. i Global Cosmed Group S.A. tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Odpisy na fundusz księgowane były w koszty działalności i wymagały zablokowania środków na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania dotyczące funduszu są wykazywane per saldo. Działalność funduszu została zawieszona na okres od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2019r.

Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników są przyznawane w oparciu o przepisy prawa pracy oraz regulamin wynagradzania.

Grupa Kapitałowa przyjęła politykę ujmowania zysków i strat aktuarialnych w okresie, w którym one powstały. Zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów.

### **3.27. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję**

Zysk (Strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Przy obliczaniu podstawowego zysku na jedną akcję należy wyeliminować kwoty dywidend przypadających na akcje uprzywilejowane.

Zysk (Strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (skorygowany o przychody i koszty generowane przez instrumenty finansowe dające prawo zamiany), przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego powiększonych o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych powstałych z zamiany instrumentów finansowych. Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na jedną akcję należy wziąć pod uwagę wpływy możliwej zamiany instrumentów finansowych na akcje zwykłe.

### **3.28. Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania warunkowe to:

- możliwy obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do którego nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- zawieszono warunkowo kary,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Do pozostałych zobowiązań zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,
- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego odpłatnie na rynku wtórnym wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umów,
- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umowy.

### **3.29. Zasady konsolidacji**

#### **Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia. W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej. Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z ww. metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznana początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów. Całkowity dochód jest alokowany do udziałów niesprawujących kontroli nawet wtedy gdy powoduje postanie ujemnej wartości tych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Grupy jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Grupy.



W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: 1) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostek pozostających w Grupie oraz 2) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

### Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa Kapitałowa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

### Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejścia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy Kapitałowej generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. Testy przeprowadzane są na dzień bilansowy.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

### **3.30. Segmenty operacyjne**

Podstawowym i wyłącznym przedmiotem działalności spółek z Grupy Kapitałowej jest produkcja i sprzedaż wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz wyrobów chemii gospodarczej. Z uwagi na koncentrację działalności Spółek na jednym rodzaju działalności, Grupa Kapitałowa wyodrębnia jeden segment operacyjny - produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz wyrobów chemii gospodarczej. Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą więc tego segmentu.

#### **4. SZACUNKI ZARZĄDU**

##### **4.1. Ważne oszacowania i założenia**

Zarząd Jednostki Dominującej, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje zasady polityki rachunkowości, które zapewnią, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będą prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Global Cosmed, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne, odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji, będą obiektywne i sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, a także kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga więc od Zarządów Spółek dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Oszacowania i osądy podlegają stałej ocenie i wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Spółki Grupy Kapitałowej dokonują oszacowań i przyjmują założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami i mogą w przyszłości ulec zmianie.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały omówione poniżej.

##### **4.2. Szacowana utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych**

Grupa Kapitałowa testuje inwestycję pod kątem utraty wartości. W ciągu roku Grupa Kapitałowa monitoruje przesłanki utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej. Grupa Kapitałowa uważa, że główne założenia zawarte w testowaniu utraty wartości na dzień bilansowy są racjonalne i oparte na doświadczeniu spółek oraz prognozach rozwoju rynku, które są publikowane przez ekspertów z branży. Grupa Kapitałowa uważa, że racjonalna zmiana w kluczowych założeniach, na których oparta jest kalkulacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych nie spowodowałaby konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

##### **4.3. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych**

Wartość majątku została poddana testom na utratę wartości. Na dzień 31.12.2019 roku Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy rzeczowego majątku trwałego w wysokości 1 547 tys. PLN. Na dzień 31.12.2018 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.

##### **4.4. Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych i wartości niematerialnych**

W sprawozdaniu finansowym podano okresy ekonomicznej użyteczności dla głównych grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych są weryfikowane na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty ich amortyzacji w przyszłości.

##### **4.5. Świadczenia pracownicze**

Spółki Grupy Kapitałowej realizują programy wypłat nagród jubileuszowych i świadczeń po okresie zatrudnienia, które obejmują odprawy emerytalne i rentowe dla pracowników, zgodnie z obowiązującym systemem

wynagradzania. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne i rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Wartość bieżąca tych świadczeń na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez jednostkę i każdorazowo aktualizowana. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa oraz rotacji zatrudnienia.

#### **4.6. Ujęcie przychodów**

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSSF 15 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Grupę Kapitałową określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu warunków dot. sprzedaży towarów, a także w oparciu istniejące umowy z klientami oraz wzajemne prawa i obowiązki wynikające z zawartych zleceń, Zarządy spółek uznały że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w latach 2018 i 2019 jest uzasadnione.

#### **4.7. Odpisy na zapasy i należności**

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane na dzień 31.12.2019 roku w wysokości uwzględniającej poziom ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały dokonane na podstawie oceny stanu przydatności zapasów, przeprowadzonej na 31.12.2019 roku i ich dalszego wykorzystania.

#### **4.8. Podatek**

Sporządzanie sprawozdań finansowych związane jest m.in. z oszacowaniem przez Zarządy wyników podatkowych Spółek Grupy Kapitałowej. Proces ten obejmuje ocenę bieżącej sytuacji podatkowej Spółek łącznie z oszacowaniem różnic przejściowych będących konsekwencją odmiennego podejścia podatkowego oraz bilansowego. Skutkiem tych różnic przejściowych jest powstanie aktywów (w przypadku różnic ujemnych) lub rezerwy (w przypadku różnic dodatnich) z tytułu podatku odroczonego.

Ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe możliwe do odliczenia od dochodu w przyszłości, wskazują, że zgodnie z oczekiwaniami, wskutek przeszłych zdarzeń, nastąpi w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania. Kalkulacja aktywów z tytułu podatku odroczonego opiera się zatem na prawdopodobieństwie, że spółka Grupy Kapitałowej w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych i strat podatkowych. Ponieważ kalkulacja podatku odroczonego opiera się na szacunkach i oceny Zarządu, oceny te zawierają element niepewności.

Do wyceny aktywów z tytułu podatku odroczonego wymagane jest przyjęcie istotnych szacunków. Szacunki te są oparte przede wszystkim na prognozach przyszłych zysków podatkowych, potencjalnej ich zmianie oraz wynikach w poprzednich okresach sprawozdawczych.

## 5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 5.1. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

#### Zmiana stanu środków pieniężnych

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Środki pieniężne początek okresu</b>	4 048	5 144
Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych	-	(85)
<b>Środki pieniężne koniec okresu</b>	(5 030)	(4 048)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>982</b>	<b>(1 011)</b>

### 5.2. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	176	207	383
Pracownicy umysłowi	193	104	297
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	5	0	5
Uczniowie	0	0	0
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>374</b>	<b>311</b>	<b>685</b>

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2018		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	206	224	430
Pracownicy umysłowi	190	100	290
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	3	0	3
Uczniowie	0	0	0
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>399</b>	<b>324</b>	<b>723</b>

Zaprezentowane dane dotyczą przeciętnej liczby zatrudnionych pracowników w osobach.

### 5.3. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązаныmi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

### 5.4. Informacje o działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

W roku 2019 Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnej działalności. W Grupie Kapitałowej Global Cosmed, w roku 2019 spółka Global Cosmed Group S.A. przejęła spółki Brand Property Sp. z o.o., Sofin Brand Property Sp. z o.o. i Kret Brand Property Sp. z o.o. Do przejęcia doszło poprzez przeniesienie na spółkę Global Cosmed Group S.A. całego majątku spółki przejmowanych. Połączenie spółek nastąpiło w sposób uproszczony, z uwagi na fakt, że Global Cosmed Group S.A. posiadała 100% udziałów w kapitałach zakładowych tych spółek.

**5.5. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
<b>BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.</b>		
Obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	210	210
Inne usługi powiądzone	-	-
<b>Razem</b>	<b>210</b>	<b>210</b>

Wynagrodzenia dotyczą usług realizowanych na rzecz Jednostki Dominującej oraz polskich podmiotów zależnych.

## 6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

### 6.1. Ryzyko rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany warunków na rynkach finansowych i towarowych na wartość ekonomiczną lub wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Podstawowym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem rynkowym jest identyfikacja, pomiar, monitorowanie i ograniczanie podstawowych źródeł ryzyka, do których zalicza się:

- ryzyko zmiany kursu walut,
- ryzyko stóp procentowych,
- ryzyko cen towarów.

#### Ryzyko zmiany kursu walut

Przez ryzyko walutowe rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyrażone są w złotych polskich oraz w walucie obcej. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na zobowiązaniach Grupy Kapitałowej wobec dostawców zagranicznych, które wyrażone są głównie w EUR, należnościach z tytułu sprzedaży oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach. Pozostałe aktywa, zobowiązania i koszty wyrażone są głównie w złotych polskich.

Głównym celem podejmowanych przez Grupę Kapitałową działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościom za dostawy.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Wartość możliwego odchylenia kursów przyjętego do analizy wrażliwości oszacowano na podstawie oceny historycznej zmienności dla poszczególnych kursów walut przy założeniu przyjęcia wszystkich innych czynników jako niezmiennych. Wpływ zmian kursów istotnych walut na wynik finansowy prezentuje się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Kurs EUR/PLN</b>		
Wzrost w wyniku finansow ego brutto (przy w zroście kursu o 10%)	2 312	1 379
<b>Kurs USD/PLN</b>		
Wzrost w wyniku finansow ego brutto (przy w zroście kursu o 10%)	117	188

Szacowany wpływ na zysk brutto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości EUR wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to zysk 2 312 tys. PLN.

Szacowany wpływ na zysk brutto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości USD wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to zysk 117 tys. PLN.

### Ryzyko stóp procentowych

Przez ryzyko stóp procentowych rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany stopy procentowej powstaje w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami. Głównymi pozycjami oprocentowanymi są zobowiązania z tytułu kredytów.

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Jednostka Dominująca stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016 roku na finansowanie inwestycji Jednostka Dominująca była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27 553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 30 kwietnia 2024 roku. Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 3M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej. Wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiła 501 tys. PLN, co w efekcie zmniejszyło wynik finansowy o 38 tys. PLN.

W pozostałych przypadkach Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie o zmienną stopę procentową. W zależności od waluty finansowania są to 1M, 3M i 6M - WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża ta odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy Kapitałowej i na dzień bilansowy nie przekracza 3 punktów procentowych. Ryzyko stopy procentowej, wynikające z pozostałych pozycji bilansowych nie było znaczące.

### Analiza wrażliwości na wahania stóp procentowych

Wrażliwość instrumentów finansowych na ryzyko stóp procentowych obliczono jako iloczyn salda pozycji bilansowych wrażliwych na stopy procentowe (zobowiązania z tytułu kredytów oraz obligacji) oraz adekwatnego odchylenia stopy procentowej. Wartość możliwego odchylenia stóp procentowych przyjętego do analizy wrażliwości skalkulowano na podstawie wahań stóp procentowych w ciągu roku. Wpływ zmian istotnych stóp procentowych z tytułu ryzyka przepływów pieniężnych na wynik finansowy przedstawia się następująco:

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Wpływ stóp WIBOR</b>		
Zmiana w wyniku finansow ego brutto (przy w zroście stóp WIBOR o x0,5 p.b.)	(294)	(332)

Według oceny zarządów spółek Grupy Kapitałowej, zmiany stóp procentowych nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

### Ryzyko cen towarów

Przez ryzyko cen surowców i towarów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych surowców i towarów. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Grupy Kapitałowej nie stosowały instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen surowców i towarów ze względu na ich niską, w ocenie Grupy, efektywność w stosunku do kosztu.

## 6.2. Ryzyko kredytowe

Przez ryzyko kredytowe rozumie się prawdopodobieństwo nieterminowego lub całkowitego braku wywiązania się kontrahenta Grupy Kapitałowej ze zobowiązań. Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez strony trzecie warunków umowy dotyczących instrumentów finansowych jest zasadniczo ograniczone do ewentualnych kwot, o które zobowiązania stron trzecich przewyższają zobowiązania spółki Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:

- zaciągniętych kredytów,

- należności handlowych,
- udzielonych pożyczek,
- depozytów bankowych,
- zawartych finansowych instrumentów pochodnych.

Grupa Kapitałowa opiera swoje finansowanie o zmienną stopę procentową. W zależności od waluty finansowania są to 1M i 6M - WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża ta odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem spółki Grupy Kapitałowej i na dzień bilansowy nie przekracza 3 punktów procentowych, co nie ma istotnego wpływu na działanie Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa nie uważa, aby bieżąca koncentracja ryzyka kredytowego była znacząca. Grupa Kapitałowa przeprowadza bieżące oceny zdolności kredytowej swoich odbiorców i zasadniczo nie wymaga żadnych zabezpieczeń. Kredyt kupiecki udzielany jest odbiorcom, którzy posiadają pozytywną historię spłat z poprzednich okresów, zadeklarowali wystarczająco duże obroty z Grupą Kapitałową, oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł wewnętrznych lub zewnętrznych. Grupa Kapitałowa przeprowadza ciągłą ocenę segmentów branżowych rynku, koncentrując się na ich płynności i wiarygodności kredytowej modyfikuje swoją politykę kredytową, aby odpowiadała bieżącym i spodziewanym warunkom panującym na rynku.

Grupa Kapitałowa definiuje swoją ekspozycję na ryzyko kredytowe jako całość nierozliczonych należności (wraz z saldami przeterminowanymi) i monitoruje salda regularnie w odniesieniu do każdego pojedynczego klienta dokonującego płatności. Grupa Kapitałowa nie ubezpiecza swoich należności.

### 6.3. Ryzyko płynności

Obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, Grupa zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2019 roku – 5 030 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2018 roku – 4 042 tys. PLN.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym spółki Grupy Kapitałowej terminowo spłacała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek. Nie wystąpiły również żadne przypadki naruszeń umowy, które mogłyby skutkować przyspieszeniem terminu wymagalności zobowiązań.

### Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

Tabela przedstawia analizę zobowiązań finansowych oraz instrumentów finansowych Grupy Kapitałowej do spłaty w przedziałach wiekowych, na podstawie okresu pozostałego do terminu spłaty na dzień bilansowy.

	do 1 roku	1 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 721	2 284	2 966	6 971
Kredyty i pożyczki	36 742	22 074	-	58 816
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	54 481	-	-	54 481
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 567	1 910	-	3 477
Kredyty i pożyczki	42 129	21 456	2 889	66 474
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	65 972	-	-	65 972

### 6.4. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy Kapitałowej w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. By utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Grupa może zmieniać kwotę dywidendy do wypłacenia



akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa Kapitałowa monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźnika liczonego jako zadłużenie netto do EBITDA. Zadłużenie netto reprezentuje zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy łącznie z naliczonymi odsetkami i gwarancjami bankowymi (z wyjątkiem gwarancji bankowych zabezpieczonych środkami pieniężnymi) pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy.

EBITDA jest wyliczana za ostatnie 12 miesięcy i zdefiniowana jest jako wynik finansowy netto, przed odliczeniem amortyzacji, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz ich odwróceń, przychodów inwestycyjnych netto i kosztów finansowych netto oraz podatku dochodowego. Z zastrzeżeniem zmian kursu walutowego EUR/PLN, celem Grupy jest obniżanie wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA.

Grupa Kapitałowa w swojej działalności nie zidentyfikowała innych istotnych ryzyk.

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu	65 787	69 951
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	54 481	65 972
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 030	4 048
Zadłużenie netto	115 238	131 875
Kapitał własny	184 340	180 963
Kapitał i zadłużenie netto	299 578	312 838
Wskaźnik dźwigni w %	38	42

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
EBITDA	19 416	10 204
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2019 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2019	6	
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2018 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2018		13

## 7. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 7.1. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie – wartości bilansowe

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie	36 710	39 704
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	501	524
Zobowiązania finansowe w zamortyzowanym koszcie	107 710	126 324

### 7.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

#### Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych:

	31.12.2019 Badane		31.12.2018 Badane	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty bankowe	58 816	58 816	66 474	66 474
Leasing	6 971	6 971	3 477	3 477
Aktywa finansowe	36 710	36 710	39 704	39 704
Zobowiązania handlowe	41 923	41 923	56 373	56 373
Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktu IRS	501	501	524	524

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, krótkoterminowych pożyczek, obligacji własnych i należności własnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych wyceniona została w kwocie wymagającej zapłaty, gdyż różnice w wycenie w porównaniu do wyceny w skorygowanej cenie nabycia są nieznaczące.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu obowiązujących zerokuponowych stóp procentowych. Wartości godziwe obliczone w walutach obcych są przeliczane na złote przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

W okresie od 01.01 – 31.12.2019 nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

### 7.3. Zyski/straty netto oraz przychody/koszty z tytułu instrumentów finansowych

#### Zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych w podziale na kategorie

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - w wynik operacyjny (odpis aktualizujący należności)	(529)	(253)
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - przychody/koszty finansowe	(289)	(261)
Zyski lub straty netto dot. wyceny kontraktu IRS - przychody/koszty finansowe	24	(259)
Zyski lub straty netto dot. zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (z wyłączeniem zobowiązań handlowych) - przychody/koszty finansowe	(2 496)	(2 162)
<b>Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(3 290)</b>	<b>(2 935)</b>
Pozostałe przychody/koszty finansowe z tytułu innych pozycji niż instrumenty finansowe	(911)	(606)
<b>Razem</b>	<b>(4 201)</b>	<b>(3 541)</b>

### 7.4. Klasy instrumentów finansowych

#### Instrumenty finansowe w podziale na klasy – wartości bilansowe

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe spełniające definicję instrumentów finansowych	31 680	35 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 030	4 048
<b>Razem aktywa finansowe według kategorii</b>	<b>36 710</b>	<b>39 704</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	22 074	24 345
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 250	1 910
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe	36 742	42 129
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 721	1 567
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spełniające definicję instrumentów finansowych oraz pozostałe	42 424	56 897
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>108 211</b>	<b>126 848</b>

	31.12.2019 Badane			31.12.2018 Badane		
	w tys. PLN			w tys. PLN		
	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inw estycje długoterminow e						
Należności handlow e oraz pozostałe	31 680			35 656		
Środki pieniężne i ich ekw iw alenty	5 030			4 048		
Zobow iązania długoterminow e z tyt. kredytów , pożyczek oraz leasingu			27 324			26 255
Zobow iązania krótkoterminow e z tyt. kredytów , pożyczek oraz leasingu			38 463			43 696
Zobow iązania handlow e oraz pozostałe		501	41 923	524		56 373
<b>Razem</b>	<b>36 710</b>	<b>501</b>	<b>107 710</b>	<b>39 704</b>	<b>524</b>	<b>126 324</b>

Grupa Kapitałowa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej instrumentów finansowych wykorzystując poniższą hierarchię przedstawiającą wagę danych źródłowych będących podstawą wyceny:

- Poziom 1: kwotowania z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni lub pośredni,
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Zgodnie z przyjętymi powyżej założeniami wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2019r. w wysokości 501 tys. PLN została zaklasyfikowana przez Jednostkę Dominującą do poziomu 2.

W 2019 roku spółki Grupy Kapitałowej nie dokonały przesunięć posiadanych instrumentów finansowych pomiędzy poziomami klasyfikacji pomiaru wartości godziwej.

## 8. PRZYCHODY I KOSZTY

### 8.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane tys. PLN	01.01.2018- 31.12.2018 Badane tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	295 979	286 997
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 439	11 983
Przychody ze świadczenia usług	2 433	1 816
Pozostałe przychody operacyjne	-	21
Pozostałe przychody operacyjne - wycena majątku do wartości	9	-
<b>Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>309 860</b>	<b>300 817</b>
<b>Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>309 860</b>	<b>300 817</b>
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>8</i>	<i>14</i>

### 8.2. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane tys. PLN	01.01.2018- 31.12.2018 Badane tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(2 309)	(2 961)
Amortyzacja środków trwałych i w wartości niematerialnych	(10 815)	(10 421)
Zużycie materiałów i energii	(175 336)	(180 212)
Usługi obce	(23 289)	(16 958)
Podatki i opłaty	(3 868)	(3 834)
Koszty świadczeń pracowniczych	(52 610)	(51 806)
Pozostałe koszty rodzajowe	(25 363)	(26 935)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 779)	(6 672)
<b>Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>(297 060)</b>	<b>(296 838)</b>
<b>Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(299 369)</b>	<b>(299 799)</b>

Wartość zapasu jako koszt okresu w 2019 roku wyniosła 176 622 tys. PLN. W 2018 roku wartość zapasu jako koszt okresu była wyższa i wyniosła 183 973 tys. PLN.

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane tys. PLN	01.01.2018- 31.12.2018 Badane tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(196 808)	(201 446)
Koszty handlowe	(41 206)	(28 201)
Koszty ogólnozakładowe	(55 576)	(63 480)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 779)	(6 672)
<b>Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>(299 369)</b>	<b>(299 799)</b>
<b>Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(299 369)</b>	<b>(299 799)</b>

### 8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynagrodzeń	(43 211)	(42 645)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(9 399)	(9 161)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>(52 610)</b>	<b>(51 806)</b>

### 8.4. Struktura geograficzna przychodów

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	135 111	147 447
Zagranica	174 749	153 370
<b>Razem</b>	<b>309 860</b>	<b>300 817</b>

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01. – 31.12.2019 roku stanowiły 56% (w okresie 1.01. – 31.12.2018 roku stanowiły 51%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Grupa Kapitałowa sprzedaje głównie do Niemiec.

### 8.5. Informacje dotyczące głównych klientów

W okresie 1.01. – 31.12.2019 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz, Grupa Rossmann. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Grupy Kapitałowej nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

W okresie 1.01. – 31.12.2018 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz, Grupa Rossmann. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Grupy Kapitałowej nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

### 8.6. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia składników aktywów trwałych, w tym:	1 377	199
<i>Przychody ze zbycia oraz likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	2 253	389
<i>Wartość netto zbytych oraz zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	(876)	(190)
Dotacje/ Dofinansowanie	487	487
Otrzymane odszkodowania, kary	218	387
Nadwyżki inwentaryzacyjne	691	222
Zwrot podatku	-	802
Rozwiązanie rezerwy na urlopy/świadczenia pracownicze	-	388
Sprzedaż usług dodatkowych	74	198
Inne przychody	1 280	314
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>4 127</b>	<b>2 997</b>

### 8.7. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Utworzenie odpisów aktualizujących od:	(2 401)	(253)
<i>Wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych</i>	(1 547)	-
<i>Zapasów</i>	(529)	(253)
<i>Należności</i>	(325)	-
Składki nieobowiązkowe	(27)	(30)
Koszty transakcji reafekturowania składników majątku i usług	(1 209)	(1 630)
<i>Przychody</i>	1 075	2 161
<i>Wartość zbytych składników: środki trwałe, zapasy, usługi</i>	(2 284)	(3 791)
Spisanie przedawnionych należności	(75)	-
Darowizny	(16)	(4)
Składki na rzecz organizacji	-	(9)
Zapłacone odszkodowania, kary	(158)	(114)
Rezerwa na urlopy/świadczenia pracownicze	(336)	-
Koszty likwidacji w yrobów, szkody	(1 303)	(1 520)
Inne koszty działalności operacyjnej	(492)	(672)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(6 016)</b>	<b>(4 232)</b>

W 2019 roku, spółki Grupy Kapitałowej utworzyły odpisy aktualizujące wartość należności (wartość kosztów 325 tys. PLN), odpisy aktualizujące wartość zapasów (wartość kosztów 529 tys. PLN) oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego (wartość kosztów 1 547 tys. PLN).

### 8.8. Przychody finansowe

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	190	180
<i>odsetki od pożyczek i należności</i>	128	100
<i>odsetki od weksli</i>	12	-
<i>pozostałe</i>	50	80
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	200
Wycena transakcji IRS	24	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>214</b>	<b>380</b>

### 8.9. Koszty finansowe

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	(3 100)	(2 876)
<i>Odsetki od kredytów</i>	(2 111)	(2 162)
<i>Odsetki od leasingu</i>	(385)	(174)
<i>Odsetki od factoringu</i>	(187)	(179)
<i>Pozostałe odsetki</i>	(417)	(361)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(188)	(1)
Wycena transakcji IRS	-	(259)
Inne	(598)	(532)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(3 886)</b>	<b>(3 668)</b>

## 9. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek dochodowy bieżący	697	1 381
Podatek dochodowy odroczoney	887	1 694
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>1 584</b>	<b>3 075</b>
W tym:		
Działalność kontynuowana	1 584	3 075
Działalność zaniechana	-	-

### 9.1. Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 929	(3 505)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	7 502	10 254
Przychody podlegające opodatkowaniu ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznawane memoriałowo)	3 021	3 060
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	14 261	13 393
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo)	11 422	11 889
Strata z zysków kapitałowych	4 409	-
Pomniejszenia podstawy opodatkowania	-	-
Podstawa opodatkowania	(1 122)	(9 195)
Wyłączenia /darowizny	152	215
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>700</b>	<b>1 381</b>
<b>Podatek zapłacony w ciągu roku</b>	<b>340</b>	<b>209</b>
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>-</b>	<b>202</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>1 699</b>	
Efektwność na stopa podatkowa	32%	-

W prezentowanych latach obowiązywała stawka podatkowa w wysokości 19%. Koszty lub przychody nie wpływające na podstawę opodatkowania obejmują koszty lub przychody przejściowo lub trwale nieuznawane za podatkowe według obowiązujących przepisów podatkowych. Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową.

Na wartość 7 502 tys. PLN przychodów niepodlegających opodatkowaniu głównie składają się:

- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 2 081 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy 4 345 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 229 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane różnice kursowe w kwocie (-850) tys. PLN;
- amortyzacja dofinansowanych środków trwałych w kwocie 487 tys. PLN;
- udziały w zyskach jednostek zależnych 1 178 PLN.

Na wartość 3 021 tys. PLN przychodów podlegających opodatkowaniu składają się głównie przychody podatkowe z tytułu posiadanych znaków towarowych oraz otrzymane od dostawców rabaty potransakcyjne.

Na wartość 14 261 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- koszty składek PFRON w kwocie 469 tys. PLN;
- koszty reprezentacji 312 tys. PLN;
- odpis aktualizujący zapasy w kwocie 4 826 tys. PLN;
- odpis aktualizujący należności w kwocie 529 tys. PLN;



- rezerwa na wynagrodzenia w kwocie 3 135 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane ujemna różnice kursowe w kwocie (-554) tys. PLN;
- rezerwy na koszty operacyjne w kwocie 2 841 tys. PLN;
- odsetki budżetowe 124 tys. PLN;
- amortyzacja od dofinansowania do środków trwałych 487 tys. PLN;
- odpis aktualizujący zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 1 547 tys. PLN;
- koszty użytkowania samochodów w kwocie 344 tys. PLN.

Na wartość 11 422 tys. PLN kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w tym m.in. ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo) głównie składa się:

- wykorzystanie rezerw na koszty operacyjne w kwocie 2 841 tys. PLN;
- wypłacone wynagrodzenia za rok poprzedni w kwocie 670 tys. PLN;
- różnica w amortyzacji podatkowej i bilansowej 5 348 tys. PLN;
- koszty podatkowe z tyt. posiadanych znaków towarowych 2 031 tys. PLN.

Pismem z dnia 26 czerwca 2017 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wszczął postępowanie podatkowe wobec spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Postępowanie dotyczy zasadności stosowanych cen transferowych w transakcjach między podmiotami powiązаныmi, w tym Global Cosmed S.A. Wszczęte postępowanie jest wynikiem przeprowadzonej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego, kontroli podatkowej za ten sam okres, obejmującej m.in. stosowane przez spółkę ceny transferowe. W toku kontroli organ kontrolujący zakwestionował niektóre stosowane w Grupie Kapitałowej ceny transferowe, wskazując iż w jego ocenie miały one charakter nierynkowy.

W efekcie przeprowadzonego postępowania organ wydał decyzję z dnia 18 stycznia 2019 roku, w której uznał, iż marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się w przedziale marż generowanych przez podmioty powiązane, jednakże odbiegają od mediany. Skutkowało to doszacowaniem przez Organ podatkowy dochodu Global Cosmed Group S.A. do opodatkowania w kwocie 3,9 mln PLN oraz ustalenia w związku z tym zaległości podatkowej w kwocie 759 109 PLN. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji prezentując stanowisko, iż marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się w przedziale rynkowym.

Organ odwoławczy decyzją wydaną w dniu 19 lipca 2019 roku podzielił argumentację spółki i w efekcie uchylił i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Zdaniem organu odwoławczego organ I instancji nie ustalił stanu faktycznego w sposób wyczerpujący i wystarczający do podjęcia rozstrzygnięcia w oparciu o właściwe przepisy prawa, w związku z czym Izba nie była w stanie wydać merytorycznego rozstrzygnięcia. W rezultacie, decyzja zawiera wskazania dla organu I instancji, które powinny być uwzględnione przy ponownym rozpatrzeniu sprawy. Izba wskazała na konieczność przeprowadzenia pogłębionej analizy cen transferowych z uwzględnieniem wszelkich okoliczności (warunków) w świetle Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz rozporządzenia Ministra Finansów, jak również wytycznych OECD oraz najnowszych Objasnień Ministra Finansów.

#### Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 929	(3 505)
Podatek w yliczony w g staw ki Jednostki Dominującej (2019: 19 %, 2018: 19%)	937	(666)
Podatkow e skutki przychodów księgow ych, które nie podlegają opodatkow aniu	(851)	(551)
Podatkow e skutki kosztów księgow ych, które nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	540	(77)
Różnice przejściow e - podatek odroczony	887	1 694
Pomniejszenia podstaw y opodatkow ania	-	-
Podatek dochodow y w ykazyw any w rachunku zysków i strat	(1 584)	(3 075)
	32%	-

## 9.2. Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów i pasywów tworzony jest podatek odroczony. Podatek odroczony został wyliczony według stawki obecnie obowiązującej w wysokości 19% dla spółek polskich oraz około 30% dla spółek niemieckich. Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany, że w przypadku pozycji będących podstawą utworzenia podatku odroczonego, Grupa Kapitałowa w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania umożliwiający wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2019	31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 630	10 019
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	36	1 646
Bonusy	-	22
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	3 232	48
<b>Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>12 898</b>	<b>11 735</b>

### Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2019	31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Odpisy aktualizujące w wartość udziałów	400	400
Odpisy aktualizujące w wartość należności w wątpliwych	543	664
Odpisy aktualizujące zapasy	309	217
Rezerwy na świadczenia pracownicze	499	411
Pozostałe rezerwy	500	645
Przychody rozliczane w czasie	270	170
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	58	24
Wycena transakcji IRS	95	100
Korekty kosztów art. 15b	952	609
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	112	127
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego ujęte w wyniku finansowym</b>	<b>3 738</b>	<b>3 367</b>
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego ujęte w funduszu z aktualizacji wyceny transakcji walutowych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego razem</b>	<b>3 738</b>	<b>3 367</b>

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiada nierozliczoną stratę podatkową w wysokości 4 241 tys. PLN, z możliwością jej rozliczenia do roku 2022. Straty nie ujęto w bilansie jako składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W roku 2018 Grupa Kapitałowa poniosła koszty z tytułu działalności badawczo rozwojowej w kwocie 360 tys. PLN. Grupa Kapitałowa zamierza skorzystać z prawa do rozliczenia ulgi podatkowej w kolejnych sześciu latach. W roku 2019 Grupa Kapitałowa uzyskała prawo do ulgi badawczo rozwojowej w kwocie 514 tys. PLN, którą zamierza rozliczyć do roku 2025.

Na podstawie opublikowanych prognoz na rok 2020, Grupa Kapitałowa w przyszłym roku planuje osiągnąć dodatni wynik finansowy. Zarząd Jednostki Dominującej nie widzi zagrożenia dotyczącego realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego.

## 10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

### 10.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję oblicza się jako stosunek zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w obiegu w ciągu okresu, z wyłączeniem akcji zwykłych Global Cosmed S.A. nabytych przez spółki Grupy Kapitałowej. Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
Średnia ważona liczba akcji	87 338 652	87 338 652
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 345	(6 580)
<b>Zysk/strata netto na jedną akcję w PLN</b>	<b>0,04</b>	<b>(0,08)</b>
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	0,04	(0,08)
<i>Z działalności zaniechanej</i>	-	-

### 10.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk na jedną akcję oblicza się korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w obiegu w ciągu okresu, zakładając wpływ wszystkich potencjalnie rozwadniających akcji zwykłych.

	<b>01.01.2019- 31.12.2019</b>	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	87 338 652	87 338 652
Średnia ważona liczba potencjalnych akcji zwykłych	-	-
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3 345	(6 580)
<b>Rozwodniony zysk/strata netto na jedną akcję w PLN</b>	<b>0,04</b>	<b>(0,08)</b>
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	0,04	(0,08)
<i>Z działalności zaniechanej</i>	-	-

**11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Grunty własne	10 974	7 203
Budynki i budowle	74 065	72 977
Urządzenia techniczne i maszyny	28 980	33 379
Środki transportu	3 230	2 295
Pozostałe środki trwałe	2 461	2 778
Środki trwałe w budowie	5 036	9 827
	<b>124 746</b>	<b>128 459</b>

**Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych**

	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Wartość początkowa</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>7 490</b>	<b>71 431</b>	<b>64 224</b>	<b>8 774</b>	<b>6 220</b>	<b>26 213</b>	<b>184 352</b>
Zwiększenia	205	17 374	4 249	1 333	1 627	1 147	25 935
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(181)	(1 076)	(3)	-	(1 260)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	(181)	(1 076)	(3)	-	(1 260)
Przeklasyfikowanie	-	-	-	-	-	(17 542)	(17 542)
Różnice kursowe z przeliczenia	10	63	126	40	41	9	289
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>7 705</b>	<b>88 868</b>	<b>68 418</b>	<b>9 071</b>	<b>7 885</b>	<b>9 827</b>	<b>191 774</b>
Zastosowanie MSSF 16	3 833	-	464	-	-	-	4 297
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>11 538</b>	<b>88 868</b>	<b>68 882</b>	<b>9 071</b>	<b>7 885</b>	<b>9 827</b>	<b>196 071</b>
Zwiększenia	-	151	1 227	2 126	437	1 897	5 838
Zmniejszenia, w tym:	-	(193)	(2 447)	(2 518)	(147)	-	(5 305)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	(827)	(2 308)	(85)	-	(3 220)
<i>Likwidacja</i>	-	(193)	(1 620)	(210)	(62)	-	(2 085)
<i>Przeklasyfikowanie</i>	-	3 338	329	9	3	(5 789)	(2 110)
Różnice kursowe z przeliczenia	(5)	(32)	(58)	(16)	(17)	(14)	(142)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>11 533</b>	<b>92 132</b>	<b>67 933</b>	<b>8 672</b>	<b>8 161</b>	<b>5 921</b>	<b>194 352</b>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>502</b>	<b>13 846</b>	<b>29 280</b>	<b>6 513</b>	<b>4 520</b>	<b>-</b>	<b>54 661</b>
Amortyzacja bieżąca	-	2 040	5 782	1 164	559	-	9 545
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(105)	(919)	(3)	-	(1 027)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	(105)	(919)	(3)	-	(1 027)
Różnice kursow e z przeliczenia	-	5	82	18	31	-	136
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>502</b>	<b>15 891</b>	<b>35 039</b>	<b>6 776</b>	<b>5 107</b>	<b>-</b>	<b>63 315</b>
Amortyzacja bieżąca	57	2 320	5 721	1 043	765	-	9 906
Zmniejszenia, w tym:	-	(141)	(1 766)	(2 380)	(151)	-	(4 438)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	(186)	(2 224)	(85)	-	(2 495)
<i>Likwidacja</i>	-	(141)	(1 580)	(156)	(66)	-	(1 943)
Różnice kursow e z przeliczenia	-	(3)	(41)	3	(21)	-	(62)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>559</b>	<b>18 067</b>	<b>38 953</b>	<b>5 442</b>	<b>5 700</b>	<b>-</b>	<b>68 721</b>

**Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	885	885
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursow e z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>885</b>	<b>885</b>

**Wartość bilansowa**

<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>7 203</b>	<b>72 977</b>	<b>33 379</b>	<b>2 295</b>	<b>2 778</b>	<b>9 827</b>	<b>132 292</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>10 974</b>	<b>74 065</b>	<b>28 980</b>	<b>3 230</b>	<b>2 461</b>	<b>5 036</b>	<b>124 746</b>

Na dzień 31.12.2019r. Grupa Kapitałowa utworzyła odpisy rzeczowego majątku trwałego w wysokości 1 547 tys. PLN. Na dzień 31.12.2018r. nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu rzeczowego majątku trwałego.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej w rzeczowe aktywa trwałe były przeprowadzone przez spółkę Global Cosmed S.A. W 2019 roku Global Cosmed S.A. poniosła przede wszystkim wydatki na: modernizację budynków: magazynowego i produkcyjnego w kwocie 140 tys. PLN. Ponadto Global Cosmed S.A. inwestowała w wyposażenie zakładu produkcyjnego. Zakupiła m.in. tunel parowy, rozkładarkę kartonów, nalewarkę, zakręczarki, formy do butelek i korka, mieszalniki na łączną kwotę 583 tys. PLN. Zakupione zostały również wózki widłowe na łączną kwotę 192 tys. PLN. Rozbudowany został również system kanalizacji deszczowej oraz system monitoringu na wartość 36 tys. PLN. W 2019 roku spółka Global Cosmed domal GmbH poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 100 tys. EUR na zakup uszczelnacza, maszyny do etykietowania oraz regałów. Grupa Kapitałowa nie zaciągała zobowiązań umownych w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość bilansowa netto leasingów w poszczególnych grupach aktywów trwałych:

- Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania 3 776 tys. PLN;
- Środki Transportu 2 030 tys. PLN;
- Maszyny 1 622 tys. PLN.

Po zakończeniu czasu obowiązywania umowy leasingu, spółkom Grupy Kapitałowej przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu po określonej cenie nabycia powiększonej o podatek VAT. Umowy leasingu w przeważającej większości zawierane są na okres spłat rat leasingowych aż do momentu spłaty ostatniej raty i wykupu przedmiotu leasingu. W niektórych przypadkach istnieje możliwość przedłużenia umowy na kolejny okres. Zabezpieczeniem wszystkich leasingów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej jest weksel in blanco w raz z deklaracją wekslową.

#### Aktywa z tytułu praw do użytkowania

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Grunty własne	3 776	3 833
Urządzenia techniczne i maszyny	1 622	2 657
Środki transportu	2 030	1 192
	<b>7 428</b>	<b>7 682</b>

**Tabela ruchów praw do użytkowania aktywów**

	Grunty własne	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Wartość początkowa</b>				
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	-	4 581	2 309	6 890
Zastosowanie MSSF 16	3 833	464	-	4 297
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>3 833</b>	<b>5 045</b>	<b>2 309</b>	<b>11 187</b>
Zwiększenia	-	-	1 400	1 400
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(65)	(65)
<i>Likwidacja</i>	-	-	(65)	(65)
Przeklasyfikowanie	-	(1 331)	(758)	(2 089)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(7)	-	(7)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>3 833</b>	<b>3 707</b>	<b>2 886</b>	<b>10 426</b>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>0</b>	<b>2 388</b>	<b>1 117</b>	<b>3 505</b>
Amortyzacja bieżąca	57	1 032	517	1 606
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(20)	(20)
<i>Likwidacja</i>	-	-	(20)	(20)
<i>Przeklasyfikowanie</i>	-	(1 331)	(758)	(2 089)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(4)	-	(4)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>57</b>	<b>2 085</b>	<b>856</b>	<b>2 998</b>

**Wartość bilansowa**

<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>3 833</b>	<b>2 657</b>	<b>1 192</b>	<b>7 682</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>3 776</b>	<b>1 622</b>	<b>2 030</b>	<b>7 428</b>



## 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa Kapitałowa w roku 2019 posiadała nieruchomość inwestycyjną o wartości godziwej 2 100 tys. PLN, ustalonej na podstawie operatu szacunkowego. Wartość nieruchomości inwestycyjnej nie uległa zmianie od roku 2018. Grupa nie uzyskała przychodów z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnej, natomiast poniesione koszty związane z jej utrzymaniem uznane zostały za nieistotne.

## 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2019	31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Licencje	376	991
Koncesje i patenty	202	262
Znaki towarowe	93 710	93 821
Inne wartości niematerialne	32	56
	<b>94 320</b>	<b>95 130</b>

### Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Licencje	Koncesje Patenty	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Wartość początkowa</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>4 588</b>	<b>306</b>	<b>96 429</b>	<b>1 315</b>	<b>102 638</b>
Zwiększenia	17	212	-	-	<b>229</b>
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(31)	-	<b>(31)</b>
Likwidacja	-	-	(31)	-	<b>(31)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	32	-	-	5	<b>37</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>4 637</b>	<b>518</b>	<b>96 398</b>	<b>1 320</b>	<b>102 873</b>
Zwiększenia	9	-	-	-	<b>9</b>
Zmniejszenia, w tym:	(80)	(91)	(40)	-	<b>(211)</b>
Sprzedaż	-	-	(8)	-	<b>(8)</b>
Likwidacja	(80)	(91)	(32)	-	<b>(203)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	-	-	(1)	<b>(10)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>4 557</b>	<b>427</b>	<b>96 358</b>	<b>1 319</b>	<b>102 661</b>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>2 893</b>	<b>236</b>	<b>594</b>	<b>1 236</b>	<b>4 959</b>
Amortyzacja bieżąca	739	20	93	26	878
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(10)	-	(10)
Likwidacja	-	-	(10)	-	(10)
Różnice kursowe z przeliczenia	14	-	-	2	16
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>3 646</b>	<b>256</b>	<b>677</b>	<b>1 264</b>	<b>5 843</b>
Amortyzacja bieżąca	624	60	91	26	801
Zmniejszenia, w tym:	(80)	(91)	(20)	-	(191)
Sprzedaż	-	-	(4)	-	(4)
Likwidacja	(80)	(91)	(16)	-	(187)
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	-	-	(3)	(12)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>4 181</b>	<b>225</b>	<b>748</b>	<b>1 287</b>	<b>6 441</b>

**Odpisy aktualizujące**

<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	-	-	1 900	-	1 900
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	-	-	1 900	-	1 900

**Wartość bilansowa**

<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>991</b>	<b>262</b>	<b>93 821</b>	<b>56</b>	<b>95 130</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>376</b>	<b>202</b>	<b>93 710</b>	<b>32</b>	<b>94 320</b>

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania (licencje, koncesje, patenty) są amortyzowane przez okres ich szacunkowej użyteczności (od 2 – 5 lat). Znaki towarowe nie podlegają amortyzacji, ale są testowane pod kątem utraty ich wartości.

Spółka Global Cosmed S.A. wraz z objęciem kontroli nad Global Cosmed Group S.A. objęła znaki towarowe, w tym znaki: KRET, SOFIN, APART i BOBINI. Wartość bilansowa tych znaków towarowych na dzień 31.12.2019 roku wynosiła 93 710 tys. PLN.

Ponadto, w posiadaniu Grupy Kapitałowej Global Cosmed znajdują się też inne znaki towarowe o wartości bilansowej 585 tys. PLN. Dla tych znaków został określony okres użyteczności, który mieści się w okresie od 10-20 lat. Znaki te podlegają amortyzacji. Amortyzacja wartości niematerialnych odniesiona została odpowiednio do pozycji koszty amortyzacji.

Na dzień 31.12.2019r. oraz na dzień 31.12.2018r. nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu wartości niematerialnych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dotyczące zakupów znaków towarowych. Znaki towarowe nie stanowią zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie 23.

## 14. AKTYWA FINANSOWE

### 14.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 030	4 042
Papiery wartościowe krótkoterminowe o wysokiej płynności	-	6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>5 030</b>	<b>4 048</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14	13

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają na rachunkach bankowych wolne środki pieniężne zapewniające bieżące i terminowe regulowanie zobowiązań finansowych wobec partnerów handlowych i budżetu Państwa. Spółki posiadają również na swoich rachunkach środki o ograniczonej możliwości dysponowania, na które składają się środki zgromadzone na rachunkach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 14 tys. PLN.

## 15. NALEŻNOŚCI

### 15.1. Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług:		
<i>Od jednostek powiązanych</i>	933	1 140
<i>Od pozostałych podmiotów</i>	30 612	36 429
<b>Razem brutto</b>	<b>31 545</b>	<b>37 569</b>
Odpisy aktualizujące należności	631	3 089
<b>Razem netto</b>	<b>30 914</b>	<b>34 480</b>

Spółki Grupy Kapitałowej dokonały opisów aktualizujących należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	3 089	3 847
a) zwiększenia z tyt.:	562	811
- przeszacowania	4	-
- należności wątpliwych	558	811
b) zmniejszenia z tyt.:	(3 020)	(1 569)
- wykorzystania	(2 843)	(1 569)
- rozwiązanie	(177)	-
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>631</b>	<b>3 089</b>

### Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzetworzone	22 443	23 314
Przetworzone:	9 102	14 255
<i>0-30 dni</i>	4 121	7 988
<i>31-90 dni</i>	1 656	1 038
<i>91-180 dni</i>	578	288
<i>181-365 dni</i>	286	283
<i>powyżej 365 dni</i>	2 461	4 658
<b>Razem</b>	<b>31 545</b>	<b>37 569</b>

**15.2. Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Należności z tytułu podatków	1 278	2 418
Zaliczki przekazane na dostawy	77	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	303	362
Przedpłaty na dostawy środków trwałych	5	714
Pożyczki udzielone	-	4
Należność z tyt. zbycia udziałów i akcji	766	1 458
Kaucje	106	142
Inne należności	2 457	2 849
<b>Razem brutto</b>	<b>4 992</b>	<b>7 947</b>
Odpisy aktualizujące pozostałe należności		
<b>Razem netto</b>	<b>4 992</b>	<b>7 947</b>
w tym:		
krótkoterminowe	4 992	7 947
długoterminowe	-	-

**16. ZAPASY**

	Wartość bilansowa		Wartość odpisu		Ceny nabycia / kosztu wytworzenia		Wartość netto możliwa do uzyskania	
	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Materiały	14 194	17 681	1 467	804	15 661	18 485	14 194	17 681
Produkcja w toku	869	1 497	130	118	999	1 615	869	1 497
Wyroby gotowe	13 217	6 273	37	74	13 254	6 347	13 217	6 273
Towary	1 135	9 867	27	170	1 162	10 037	1 135	9 867
	<b>29 415</b>	<b>35 318</b>	<b>1 661</b>	<b>1 166</b>	<b>31 076</b>	<b>36 484</b>	<b>29 415</b>	<b>35 318</b>

Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów: w związku z trwałą utratą wartości zapasów w kwocie 7 184 tys. PLN. Jednocześnie dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego zapasy z tytułu rozwiązania w kwocie 6 689 tys. PLN.

	01.01.2019- 31.12.2019 Badane	01.01.2018- 31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na początek okresu:</b>	<b>1 166</b>	<b>2 452</b>
a) zwiększenia z tyt.:	7 184	3 088
- utraty w wartości	7 184	3 088
b) zmniejszenia z tyt.:	(6 689)	(4 374)
- rozwiązania	(6 689)	(4 374)
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>1 661</b>	<b>1 166</b>

## 17. KAPITAŁ

### 17.1. Elementy kapitału zakładowego

Według informacji posiadanych przez Zarząd, struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka	48 243 159	48 243 159	48 243 159	46,14%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,39%
Mielimonka Holding sp. z o.o.****	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,87%
Magdalena Anita Mielimonka**	80 000	80 000	80 000	0,08%
Arthur Raphael Mielimonka***	1 119 896	1 119 896	1 119 896	1,07%
Laura Agnes Mielimonka-Hofmann***	107 330	107 330	107 330	0,10%
Anja Katja Mielimonka***	107 330	107 330	107 330	0,10%
Pozostali	10 719 689	10 719 689	10 719 689	10,25%
<b>Razem</b>	<b>87 338 652</b>	<b>104 564 774</b>	<b>87 338 652</b>	<b>100%</b>

\* podmioty kontrolowane przez Andreasa Mielimonka

\*\* małżonka Andreasa Mielimonka

\*\*\* zstępny Andreasa Mielimonka

\*\*\*\* podmiot kontrolowany przez zstępnych Andreasa Mielimonka

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2019 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego:

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym
seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	2,08%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	17,65%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	8,30%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	7,16%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,23%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	5,27%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	43,57%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	3,39%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	5,33%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	5,58%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,29%
seria L	1	1	1	0,00%
seria M	1 012 566	1 012 566	1 012 566	1,15%
<b>Razem</b>	<b>87 338 652</b>	<b>104 564 774</b>	<b>87 338 652</b>	<b>100%</b>

\*akcje uprzywilejowane w głosach na

17 226 122 34 452 244

Wartość nominalna 1 akcji wynosi:

1 PLN

W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do zmian w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej Global Cosmed S.A.



Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego:

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym
seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	3,5%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	29,5%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	6,9%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	6,0%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	4,4%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,4%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	2,8%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	4,5%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	4,7%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,2%
seria L	1	1	1	0,0%
seria M	1 012 566	1 012 566	1 012 566	1,0%
<b>Razem</b>	<b>87 338 652</b>	<b>104 564 774</b>	<b>87 338 652</b>	<b>100%</b>
*akcje uprzywilejowane w głosach na	17 226 122	34 452 244		
Wartość nominalna 1 akcji w ynoszą:		1 PLN		

### 17.2. Elementy kapitału zapasowego i rezerwowego

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitały zapasowe	104 296	109 526
<i>Kapitał zapasowy z zysku lat poprzednich</i>	46 210	-
<i>Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej</i>	57 351	108 791
<i>Kapitał zapasowy z wyceny programu menedżerskiego</i>	735	735
Kapitały rezerwowe	28 415	28 415
<i>Kapitał rezerwowy z zysków lat ubiegłych</i>	28 415	28 415
Różnice kursowe	113	81
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(39 168)	(37 818)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	3 345	(6 580)
<b>Razem pozostałe elementy kapitału własnego</b>	<b>97 001</b>	<b>93 624</b>

Wartość kapitału zapasowego uległa zmniejszeniu na skutek pokrycia straty Jednostki Dominującej za rok 2018 z kapitału zapasowego w kwocie 5 230 tys. PLN.

Zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych wyniknęło z przeniesienia straty z roku poprzedniego na kapitał zapasowy.

Kwotę 113 tys. PLN stanowią różnice kursowe wynikające z przeliczenia udziałów w jednostkach zależnych.

### 17.3. Polityka dywidend/proponowany podział zysku (pokrycia straty)

Celem spółek Grupy Kapitałowej w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Zarządy na bieżąco monitorują poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na 1 akcję zwykłą. W dniu 20 maja 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej na lata 2015 – 2017. Nie ustalono polityki dywidendowej na kolejne lata. W okresie objętym raportem akcjonariuszom nie została wypłacona ani zadeklarowana dywidenda.

### 17.4. Płatności w formie akcji własnych

W okresie 1.01. – 31.12.2019 r. i w okresie 1.01. – 31.12.2018 r. nie wystąpiły płatności w formie akcji własnych.

## 18. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki spłacane są terminowo i nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów i pożyczek.

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankow e	22 074	24 345
	<b>22 074</b>	<b>24 345</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankow e	3 535	4 652
Kredyty w rachunku bieżącym i obrotow e	33 207	37 477
	<b>36 742</b>	<b>42 129</b>
	<b>58 816</b>	<b>66 474</b>

Na dzień 31 grudnia 2019r. na sumę kredytów w Grupie Kapitałowej składają się kredyty głównie spółek Global Cosmed S.A. i Global Cosmed Group S.A. oraz spółek Global Cosmed domal GmbH i Global Cosmed GmbH.

Spółka Global Cosmed S.A. posiadała następujące zobowiązania finansowe z tyt. kredytów:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2019 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.12.2012	31.05.2020r.	10.000.000 (w PLN)	9 253	9 175	1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao S.A.; 2) hipoteka umowna do kwoty 4 mln PLN, wpisana na pierwszym miejscu, na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2; 3) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15 mln PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych; 4) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed Group S.A. w Jaworze, Mielimonia Holding sp. z o.o. w Radomiu; 5) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych w trybie art. 777 k.p.c.; 6) cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 937.500 PLN bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności; 7) zastaw rejestrowy, ustanowiony na pierwszym miejscu, na zbiorze środków trwałych według wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2019r., na łączną kwotę 18.470.502.70 PLN, zlokalizowanych w Radomiu, w Świętochłowicach i Jaworze, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych; Niniejszy zastaw zastępuje dotychczasowe zastawy rejestrowe na środkach trwałych.
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.01.2015	31.05.2020	1.225.000 (w EUR)	5 866	3 485	1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao S.A.; 2) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych i od kradzieży; 3) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed Group S.A. w Jaworze; 4) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczyciela wekslowego w trybie art. 777 k.p.c.; 5) cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1.6 mln EUR bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności; 6) zastaw rejestrowy, ustanowiony na pierwszym miejscu, na zbiorze środków trwałych według wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2019r., na łączną kwotę 18.470.502.70 PLN, zlokalizowanych w Radomiu, w Świętochłowicach i Jaworze, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych; Niniejszy zastaw zastępuje dotychczasowe zastawy rejestrowe na środkach trwałych.
Bank Pekao S.A.	Kredyt Zaliczka (odnawialny)	29.06.2018	31.05.2020	3.000.000 PLN	2 315	1 510	1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao S.A.; 2) hipoteka umowna do kwoty 4 mln PLN, wpisana na pierwszym miejscu, na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2; 3) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej minimum 15 mln PLN, będących własnością Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i zdarzeń losowych i od kradzieży; 4) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed Group S.A., Mielimonia Holding Sp. z o.o. w Radomiu; 5) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c. 6) zastaw rejestrowy, ustanowiony na pierwszym miejscu, na zbiorze środków trwałych według wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2019r., na łączną kwotę 18.470.502.70 PLN, zlokalizowanych w Radomiu, w Świętochłowicach i Jaworze, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych; Niniejszy zastaw zastępuje dotychczasowe zastawy rejestrowe na środkach trwałych.
Bank	Kredyt obrotowy nieodnawialny	29.01.2019	01.05.2020	3.000.000 PLN	0	3 000	1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao S.A.; 2) hipoteka umowna do kwoty 4 mln PLN, wpisana na pierwszym miejscu, na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., położonej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, KW LE1J/00012854/2; 3) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej minimum 15 mln PLN, będących własnością Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i zdarzeń losowych i od kradzieży; 4) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed Group S.A., Mielimonia Holding Sp. z o.o. w Radomiu; 5) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c. 6) zastaw rejestrowy, ustanowiony na pierwszym miejscu, na zbiorze środków trwałych według wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2019r., na łączną kwotę 18.470.502.70 PLN, zlokalizowanych w Radomiu, w Świętochłowicach i Jaworze, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych; Niniejszy zastaw zastępuje dotychczasowe zastawy rejestrowe na środkach trwałych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

mBank S.A.	Kredyt obrotowy	19.11.2013	30.08.2021	6.000.000 (w PLN)	6 000	6 000	<p>1) weksel in blanco</p> <p>2) hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębu 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/00004079/6, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr. 39/013/13 z dn.19.11.2013r. do kwoty 9 mln PLN;</p> <p>3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1.002.442 PLN;</p> <p>4) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, rzeczy ruchomych, stanowiących przedmiot zabezpieczenia;</p> <p>5) utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek na poziomie nie niższym niż 8 mln PLN.</p>
mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	20.04.2016	30.04.2019	2.615.370 (w EUR)	1 250	0	<p>1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group S.A. zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.</p> <p>2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln PLN, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.;</p> <p>3) Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed SA na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.</p>
mBank S.A.	Kredyt inwestycyjny	20.04.2016	20.600.000 spłata do 30.04.2024 8.080.730 spłata do 31.12.2024	28.680.730 (w PLN)	27 081	25 192	<p>1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group S.A. zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r</p> <p>2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln PLN, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.;</p> <p>3) Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed SA na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.</p> <p>4) Hipoteka umowna łączna, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ul. Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki nr 113/14, 113/16, 160/14, 111/6 dla której to nieruchomości gruntowej Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00074501/5, RA1R/00084455/0, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/13/17 z dnia 24.10.2017r.</p>
mBank S.A.	Kredyt nieodnawialny	14.08.2019	28.08.2020	750.000 PLN	0	263	<p>1) Weksel in blanco, wystawiony przez Global Cosmed S.A., zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 14.08.2019r.</p>
					51 765	48 625	

## Spółka Global Cosmed Group S.A. posiadała następujące zobowiązania finansowe z tyt. kredytów:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2019 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
PEKAO S.A.	Kredyt w rach. bieżącym	14.12.2012	31.05.2020	7.000.000 (kredyt w PLN)	6 432	6 022	1) hipoteka umowna do kwoty 8 mln PLN wpisana na miejscu pierwszym na nieruchomości Kredytobiorcy w Radomiu przy ul. Wielkopolskiej 3, KW RA1R/00077519/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia (zabezpieczenie wspólne z kredytem zaliczka nr 20018/42 z dnia 29 czerwca 2018r.); 2) hipoteka umowna łączna do kwoty 7,8 mln PLN wpisana na miejscu następnym po aktualnych wpisach na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., położonych w Chropaczowie i Świętociłowicach (KW nr KA1C/00004079/6, KW nr KA1C/00005080/3, KW nr KA1C/00018465/0) oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej z przedmiotu zabezpieczenia, tj. tych nieruchomości w trybie art. 777 k.p.c. (zabezpieczenie wspólne z kredytem zaliczka nr 20018/42 z dnia 29 czerwca 2018r.); 3) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczyteli wekslowych w trybie art. 777 k.p.c.; 4) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 5 mln PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z kredytem zaliczka nr 20018/42 z dnia 29 czerwca 2018r.); 5) cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 4,9 mln PLN bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności; 6) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A., Mieliwonka Holding sp. z o.o. w Radomiu; 7) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku;
PEKAO S.A.	Kredyt Zaliczka (odnawialny)	29.06.2018 nr 2018/42	31.05.2020	3.000.000 PLN	2 811	2 134	1) pełnomocnictwo do rachunku bankowego, stanowiące załącznik nr 5 do Umowy; 2) hipoteka umowna do kwoty 8 mln PLN, wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy i budynku będącego własnością Kredytobiorcy, położonej w Radomiu, przy ul. Wielkopolskiej 3, dla której Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW NR RA1R/00077519/5, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Powyższa hipoteka stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 16/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą; 3) hipoteka umowna łączna do kwoty 7,8 mln PLN, wpisana na miejscu następnym po aktualnych wpisach na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA i budynków będących własnością Global Cosmed S.A., położonych w Chropaczowie i Świętociłowicach, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW NR KA1C/00004079/6, NR KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0 wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia w trybie art. 777 k.p.c. i cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Powyższa hipoteka stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 16/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą; 4) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej minimum 5 mln PLN, będących własnością Kredytobiorcy, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i zdarzeń losowych i od kradzieży. Powyższy zastaw stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 16/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 14 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą. Bank wyraża zgodę na niepełne ubezpieczenie od kradzieży ww. zapasów pod warunkiem sprawowania całodobowej ochrony obiektów, w których one się znajdują, przez koncesjonowaną agencję ochrony mienia lub przemysłowe służby Kredytobiorcy; 5) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A., Mieliwonka Holding Sp. z o.o. w Radomiu; 6) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczyteli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c.
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Kredyt inwestycyjny	15.02.2012	28.02.2019	7.000.000 (kredyt w PLN)	177	0	1) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 14 MPLN; 2) dokonywanie za pośrednictwem rach. bieżących rozliczeń aby średniomiesięczna wartość wpływów na te rach. nie była niższa niż 2,5 mln PLN; 3) pełnomocnictwo nieodwołalne - i w przypadku osób fizycznych - niewygasające w wypadku śmierci Kredytobiorcy do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi i pozostałymi rachunkami Kredytobiorcy; 4) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Global Cosmed S.A. wraz z deklaracją wekslową; 5) cesja na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, w tym w szczególności od ryzyka pożaru, uderzenia pioruna, gradu, huraganu, eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi powyżej zdarzeniami, następstwa szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi- dla której składka została opłacona w całości na kwotę minimum 8 mln PLN (przez cały Okres Kredytowania); 6) hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 mln PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w miejscowości Chropaczów, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgi wieczyste KW nr KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0, KA1C/00004079/6 oraz prawie własności budynku/ów i innych urządzeń posiadanych na przedmiotowych nieruchomościach („Hipoteka”), przysługujących Global Cosmed S.A. Hipoteka stanowi wspólne zabezpieczenie również dla kredytów nr KON11621152, KRB11605339.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym umowa nr KRB/1605339	18.03.2016	21.06.2020	2.800.000 (kredyt w PLN)	3 800	2 180	<p>1) hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 mln PLN, ustanowiona na: prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonych w miejscowości Chropaczów, dla</p> <p>2) przelew wierzycielności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli na Nieruchomości, z zastrzeżeniem, iż minimalna suma ubezpieczenia nie może być niższa niż 8 mln PLN;</p> <p>3) poręczenie wekslowe udzielone przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją poręczyciela wekslowego;</p> <p>4) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 Kodeksu postępowania cywilnego, w formie aktu notarialnego.</p> <p>5) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkami bieżącymi kredytobiorcy i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku;</p> <p>6) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi Poręczyciela wekslowego i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w 7) weksel in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego, wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową;</p>
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	15.09.2016	02.09.2019	4.000.000 (kredyt w PLN)	1 000	0	<p>1) pełnomocnictwo nieodwołalne i - w przypadku osób fizycznych - niewygasające w przypadku śmierci Kredytobiorcy do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi i pozostałymi prowadzonymi w Banku;</p> <p>2) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego, wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Global Cosmed SA, wraz z deklaracją wekslową;</p> <p>3) cesja na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, w tym w szczególności od ryzyka pożaru, uderzenia pioruna, gradu, huragany, eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi powyżej zdarzeniami, następstwa szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi – dla której składka została opłacona w całości (przez cały Okres Kredytowania), na kwotę minimum 8 mln PLN;</p> <p>4) nieodwołalne i niewygasające w wypadku śmierci Poręczycieli wekslowych (w przypadku osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą) pełnomocnictwo upoważniające Bank do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Poręczycieli wekslowych, prowadzonymi przez Bank – o ile posiadają lub będą w przyszłości posiadać takie rachunki;</p> <p>5) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks Postępowania Cywilnego, w formie aktu notarialnego. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji musi zawierać obowiązek zapłaty sumy pieniężnej z tytułu wszelkich wierzycielności należnych Bankowi na podstawie niniejszej Umowy Kredytu (w tym kwoty Kredytu, Odsetek, Opłat, Prowizji i Kosztów) i co do tego obowiązku zawierać podanie się egzekucji do kwoty 8 mln PLN, wskazywać na zdarzenie uzależniające wykonanie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej jakim jest niedokonanie zapłaty Bankowi zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytu, na warunkach spłaty i w niej ustalać termin do którego Bank może wystąpić o nadanie aktów Należności wykonalności, upływający w dniu 02.09.2022r. Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczeń kredytu przez cały okres obowiązywania Dokumentacji Kredytowej oraz każdorazowo do dokonywania przelewu wierzycielności z tego tytułu na rzecz Banku;</p> <p>6) hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 mln PLN, ustanowiona na: - prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonych w miejscowości Chropaczów, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczyste KW nr KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0, KA1C/00004079/6 oraz prawie własności budynków i innych urządzeń posiadanych na przedmiotowych nieruchomościach ("Hipoteka"), przysługujących Global Cosmed S.A. w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzycielności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym Opłat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać wpisana w księgę wieczystej prowadzonej dla prawa użytkownika wieczystego nieruchomości i zwanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanego powyżej, wpis na I miejscu. Hipoteka stanowi wspólne zabezpieczenie również dla kredytów nr KRB/1605339, KIN/1202578.</p>
<b>Razem</b>				<b>14 220</b>	<b>10 336</b>		

Spółka Global Cosmed GmbH posiadała następujące zobowiązania finansowe z tyt. kredytów:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2019 w tys. EUR	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2019 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. Euro	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Mercedes Benz Bank	Investitionskredit	18.06.2018	31.05.2021	36.975 EUR	29	123	35	151	Brak zabezpieczenia
Santander Consumer Bank	Investitionskredit	01.10.2018	15.09.2020	8740 EUR	7	30	8	34	Brak zabezpieczenia
Daimler AG	Investitionskredit	01.06.2019	20.06.2022	60750 EUR	42	179	0	0	Brak zabezpieczenia
<b>Razem</b>					<b>78</b>	<b>332</b>	<b>116</b>	<b>499</b>	

Spółka Global Cosmed domal GmbH posiadała następujące zobowiązania finansowe z tyt. kredytów:

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2019 w tys. EUR	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2019 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. Euro	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Daimler AG	Kredyt inwestycyjny	11.12.2016	11.11.2020	32.400 (w EUR)	20	85	24	103	Brak zabezpieczenia
<b>Razem</b>					<b>20</b>	<b>85</b>	<b>24</b>	<b>103</b>	

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 29.01.2019 roku umowę Kredytu obrotowego nieodnawialnego na kwotę 3 mln PLN z Bankiem Pekao S.A. Uruchamianie kredytu do wysokości 3 mln PLN następowało sukcesywnie wraz z redukcją kwoty Kredytu Zaliczka z 6 mln PLN do 3 mln PLN, udzielonego przez Bank na podstawie Umowy Nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018 wraz z późniejszymi zmianami, tak aby nie przekroczyć łącznego poziomu zaangażowania z tytułu tych dwóch kredytów w wysokości 6 mln PLN.

W dniu 28.02.2019r. kredyt inwestycyjny w Global Cosmed Group S.A. udzielony przez Deutsche Bank Polska S.A. (obecnie: Santander Bank Polska S.A.) nr KIN/1202578 został terminowo spłacony.

W dniu 30.04.2019r. kredyt inwestycyjny w Global Cosmed S.A. udzielony przez mBank S.A. nr 39/027/16/D/IN został terminowo spłacony.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 13 czerwca 2019 Aneks do Kredytu w rachunku bieżącym Nr 5/CK/2015 udzielonego przez Bank Pekao S.A. w, który określił dostępność kredytu na kwotę 1.325.000 EUR do dnia 29 czerwca oraz, że wysokość udostępnionego kredytu będzie obniżana miesięcznie o kwotę 25 tys. EUR.

Spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła w dniu 27 czerwca 2019 roku Aneks do Kredytu w rachunku bieżącym Nr KRB/1605339 udzielonego przez Deutsche Bank Polska S.A. na kwotę 5 mln PLN (obecnie Santander Bank Polska S.A.), który określił, że wysokość udostępnionego kredytu będzie obniżana miesięcznie o kwotę 100 tys. PLN począwszy od dnia 31.07.2019 roku. Ostatnia rata w wysokości 1.700 tys. PLN płatna w dniu 21.06.2020 roku.

W dniu 26 lipca 2019 roku Global Cosmed S.A. zawarła z mBank S.A. Aneks do umowy kredytu obrotowego nr 39/102/13/Z/OB, który ustalił termin spłaty kredytu na 30 sierpnia 2021 roku.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 14 sierpnia 2019 roku z mBank S.A. umowę Elektronicznej zapłaty zobowiązań Nr 39/044/19/Z/ZE, polegającą na zapłacie przez Bank zobowiązań spółki wobec dostawców do ustalonej kwoty limitu 750 tys. PLN. Umowa została zawarta do dnia 28 sierpnia 2020 roku.

W dniu 02.09.2019r. kredyt obrotowy nieodnawialny w Global Cosmed Group S.A. udzielony przez Deutsche Bank Polska S.A. (obecnie: Santander Bank Polska S.A.) nr KON/1621152 został terminowo spłacony.

Na dzień bilansowy, nie zostały spełnione wszystkie kowenanty wynikające z umów kredytowych, co nie skutkuje rozwiązaniem w trybie natychmiastowym umów kredytowych.

**19. REZERWY**
**19.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy**

<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy</b>	
tys. PLN	
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>4 894</b>
Zwiększenie	1 990
Reklasyfikacja	(2 163)
Rozwiązanie	(1 921)
<b>Stan na 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>2 800</b>
w tym:	
krótkoterminowe	1 022
długoterminowe	1 778

W pozycji *Reklasyfikacja* były ujęte zobowiązania dotyczące niezafakturowanych kosztów ujętych w sprawozdaniu na dzień bilansowy 31 grudnia 2018. Na 31 grudnia 2019 prezentacja zobowiązania została zaprezentowana w Nocie 20 w linii *Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów*.

<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy</b>	
tys. PLN	
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>4 020</b>
Zwiększenie	2 312
Wykorzystanie	(1 029)
Rozwiązanie	(409)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>4 894</b>
w tym:	
krótkoterminowe	3 800
długoterminowe	1 094

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>Badane</b>	<b>Badane</b>
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zobowiązania wobec pracowników</b>		
Pozostałe świadczenia w obec pracowników		
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	828	823
- rezerwa na odprawy emerytalne	911	180
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	867	914
- świadczenia ZUS	194	164
<b>Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych, w tym:</b>		
- długoterminowe	1 778	1 094
- krótkoterminowe	1 022	987

Pracownicy Grupy Kapitałowej są uprawnieni otrzymania nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Rezerwa na nagrody jubileuszowe wykazywana jest w wartości bieżącej zobowiązań wynikających z wyliczeń Grupy Kapitałowej. Saldo rezerw na odprawy emerytalne ujęte jest w wysokości zobowiązania netto, czyli po skorygowaniu o nieujęte zyski i straty aktuarialne oraz koszty przeszłego zatrudnienia (świadczenia, do których nie nabyto uprawnień). Rezerwa na odprawy emerytalne tworzona jest dla osób, które podlegają ochronie przedemerytalnej. Każdego roku rezerwa zwiększana jest o jedną czwartą wartości.

Do wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne Grupa Kapitałowa wzięła pod uwagę m.in. prawdopodobieństwo rotacji i odejść na emeryturę, prognozowane wzrosty wynagrodzeń na poziomie 5% w skali roku oraz odpowiednią stopę dyskonta (2,7%). Brane jest pod uwagę, że tylko określony odsetek pracowników w każdej grupie wiekowej otrzyma poszczególne nagrody. Uprawnieni pracownicy otrzymują jednorazowo kwotę



stanowiącą po upływie 10 lat pracy równowartość 100% podstawy miesięcznego wynagrodzenia, po upływie 20 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 200% podstawy miesięcznego wynagrodzenia, po upływie 30 lat pracy kwotę stanowiącą równowartość 300% podstawy miesięcznego wynagrodzenia. Bieżąca wartość rezerwy na nagrody jubileuszowe na dzień bilansowy wyniosła 867 tys. PLN. Grupa Kapitałowa przeprowadza analizy wrażliwości rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne na zmianę założeń aktuarialnych, tj. przede wszystkim na zmianę stopy dyskonta finansowego oraz zmianę planowanych wzrostów wynagrodzeń. Zdaniem Zarządu, potencjalna zmiana wartości rezerw pracowniczych w związku ze zmianami założeń aktuarialnych nie jest istotna.

Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy z tytułu odprawy emerytalno–rentowej wyniosła 911 tys. PLN, rezerwy na niewykorzystane urlopy 828 tys. PLN, a świadczenia ZUS 194 tys. PLN. W spółkach niemieckich tworzone są tylko rezerwy na odprawy emerytalne, na podstawie kalkulacji Działu Finansowego uwzględniającej niewykorzystane urlopy, nierozliczone nadgodziny oraz odprawy wynikające z zakończenia stosunku pracy. Na dzień bilansowy łączna wartość zobowiązań z tego tytułu wyniosła 61 tys. EUR.

Zgodnie z Ustawą o Pracowniczych Planach Kapitałowych, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2019 r. każdy pracodawca jest zobowiązany do założenia PPK dla swoich pracowników w ściśle określonych terminach. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. w dniu 20.09.2019r. zawarła umowę o zarządzenie z BNP Paribas PPK Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym. Umowa określa wzajemne zobowiązania Pracodawcy i Funduszu w zakresie funkcjonowania pracowniczego planu kapitałowego, w szczególności określa zasady dotyczące zawierania z Funduszem umów o prowadzenie PPK na rzecz osób zatrudnionych przez Pracodawcę oraz zasady współpracy Pracodawcy i Funduszu. Aktualnie do programu zostało zapisanych 50 pracowników, pozostali złożyli deklaracje rezygnacji.

Spółka Global Cosmed Group S.A. ma termin na zawarcie umowy o zarządzenie do dnia 24.04.2020r., natomiast termin zapisania pracowników upływa 10 maja 2020r. i w tym terminie planuje działania związane z uruchomieniem PPK.

## 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA

### 20.1. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług <i>do jednostek powiązanych</i>	60	77
<i>do pozostałych jednostek</i>	41 863	55 772
<b>Razem</b>	<b>41 923</b>	<b>55 849</b>

### 20.2. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 293	1 422
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpiec. społecznych	4 225	3 956
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	4 464	3 393
Zobowiązania z tyt. wyceny IRS	501	524
Inne zobowiązania	2 075	828
<b>Razem</b>	<b>12 558</b>	<b>10 123</b>

### 20.3. Inne pasywa

	31.12.2019 Badane	31.12.2018 Badane
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 999	5 486
<b>Razem</b>	<b>4 999</b>	<b>5 486</b>

W rozliczenia międzyokresowe przychodów wlicza się otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej dotacje. Na kwotę 4 999 tys. PLN składają się pozostałe do rozliczenia wartości dotacji:

- poszerzenie oferty Global Cosmed S.A. o nową linię innowacyjnych kosmetyków z dodatkiem prebiotyków 577 tys. PLN,
- biotechnologia w służbie środowiska 1 619 tys. PLN,
- poszerzenie oferty o innowacyjne produkty do płukania tkanin 2 803 tys. PLN.

**21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 roku:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Razem
	do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	1 721	2 284	2 966	6 971	
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	243	644	6 456	7 343	
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 964</b>	<b>2 928</b>	<b>9 422</b>	<b>14 314</b>	

Zobowiązania z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe		Razem
	do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	1 567	1 910	-	3 477	
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu	110	71	-	181	
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 677</b>	<b>1 981</b>	<b>-</b>	<b>3 658</b>	

Z leasingu korzystają wyłącznie spółki Global Cosmed S.A., Global Cosmed Group S.A. oraz Global Cosmed domal GmbH.

## 22. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Jednostkami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej Global Cosmed według stanu na dzień 31.12.2019 roku są:

Akcjonariusz większościowy  
Andreas Mielimonka

Podmioty powiązane:

Blackwire Ventures Sp. z o.o.  
Mielimonka Holding Sp. z o.o.  
Blackwire Ventures sp. z o.o. sp.k.  
Magdalena Anita Mielimonka  
Arthur Rafael Mielimonka  
Laura Agnes Mielimonka  
Anja Katja Mielimonka

**W okresie: 1.01. – 31.12.2019r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi które nie podlegały eliminacji z tytułu konsolidacji:**

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	-	-	1	60
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	3	-	48	-
Blackwire Ventures spółka z o.o. Sp. k.	3	-	880	-
Mielimonka Holding sp. z o.o.	2	-	4	-
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>933</b>	<b>60</b>
<b>w pozycji należności z tytułu dostaw i usług</b>			<b>933</b>	
<b>w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe</b>			-	
<b>w pozycji środki pieniężne</b>			-	
<b>w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług</b>				<b>60</b>
<b>w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania</b>				-

**W okresie: 1.01. – 31.12.2018r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi które nie podlegały eliminacji z tytułu konsolidacji:**

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	-	-	2	-
Blackwire Ventures Ltd.	-	-	29	-
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	2	-	138	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (Daw niej GCG Investment sp. z o.o. )	-	10	-	-
Blackwire Ventures spółka z o.o. Sp. k. (daw niej Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.)	10	78	687	77
Mielimonka Holding sp. z o.o.	2	-	284	-
<b>Razem</b>	<b>14</b>	<b>88</b>	<b>1 140</b>	<b>77</b>
<b>w pozycji należności z tytułu dostaw i usług</b>			<b>1 140</b>	
<b>w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe</b>			-	
<b>w pozycji środki pieniężne</b>			-	
<b>w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług</b>				<b>77</b>
<b>w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania</b>				-

**W okresie: 1.01. – 31.12.2019r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi które podlegały eliminacji z tytułu konsolidacji:**

Nazwa jednostki	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Global Cosmed S.A.	80 920	5 328	11 956	1 672
Global Cosmed Group S.A.	7 457	61 642	11 082	2 724
Global Cosmed domal GmbH	62 274	1 333	14 850	1 208
Global Cosmed GmbH	1 826	79 074	4 078	18 676
Global Cosmed International GmbH	277	7 897	263	16 844
Kret Brand Property Sp. z o.o. (daw niej: Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.)	1 709	6	-	-
Sofin Brand Property Sp. z o.o. (daw niej: Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.)	415	6	-	-
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	413	-	53	1 244
Global Cosmed Group GmbH	-	5	324	238
<b>Razem</b>	<b>155 291</b>	<b>155 291</b>	<b>42 606</b>	<b>42 606</b>

**AKTYWA w pozycji:**

Należności z tytułu dostaw	41 118
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	1 488
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-

**PASYWA**

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	-
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	562
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	41 406
Pozostałe zobowiązania	638

**W okresie: 1.01. – 31.12.2018r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi które podlegały eliminacji z tytułu konsolidacji:**

Nazwa jednostki	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Global Cosmed S.A.	97 908	2 748	16 873	1 078
Global Cosmed Group S.A.	10 366	65 283	10 751	6 825
Global Cosmed domal GmbH	69 584	1 157	15 430	593
Global Cosmed GmbH	996	99 425	3 490	24 126
Global Cosmed International GmbH	340	12 991	398	17 240
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1 508	10	1 975	4
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	445	10	1 559	4
Brand Property Sp. z o.o.	-	9	-	-
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	486	-	490	605
Global Cosmed Group GmbH	-	-	-	239
Global Cosmed S.A. Weksle	-	-	1 300	-
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. Weksle	-	-	1 261	-
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. Weksle	-	-	977	-
Global Cosmed Group S.A. w eksel	-	-	-	3 790
<b>Razem</b>	<b>181 633</b>	<b>181 633</b>	<b>54 504</b>	<b>54 504</b>

**AKTYWA w pozycji:**

Należności z tytułu dostaw	49 361
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	1 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 538

**PASYWA**

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	244
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	239
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	49 638
Pozostałe zobowiązania	4 383

**22.1. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji**

Grupa Kapitałowa nie zawierała istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

**22.2. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz podmiotom powiązanym**

Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

**22.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej**

	31.12.2019	31.12.2018
	Badane	Badane
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zarząd Spółki</b>		
Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu (od 17.06.2016r.)	388	417
Magdalena Anita Mielimonka – Wiceprezes Zarządu (od 15.01.2016r.)	342	376
Paweł Szymonik - Członek Zarządu (od 16.12.2016r.)	148	148
<b>Rada Nadzorcza Spółki</b>		
Aleksandra Gawrońska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od 28.06.2017r.)	-	1
Jolanta Kubicka – Z-ca Przewodniczącego (od 15.01.2016r.)	-	1
Marian Sulek	-	1
Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej (od 01.11.2017r.)	-	1
Młosz Mariusz Wojszko (od 28.06.2017r. do 31.10.2017r.)	-	1
	<b>878</b>	<b>946</b>

Grupa Kapitałowa posiada nierozliczone salda od kluczowej kadry kierowniczej w wysokości 29 tys. PLN. Nie wystąpiły długoterminowe świadczenia pracownicze oraz świadczenia po okresie zatrudnienia dla kluczowych członków kadry kierowniczej.

**22.4. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresach 1.01. – 31.12.2019 roku oraz 1.01. – 31.12.2018 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła innych transakcji ze stronami powiązanymi.

**23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU****23.1. Zobowiązania warunkowe**

Grupa Kapitałowa nie posiada zobowiązań warunkowych.

**23.2. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań****Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań kredytowych w Banku Pekao S.A.:****Global Cosmed S.A.**

- Hipoteka umowna do kwoty 4 000 tys. PLN na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2, wpis na 1 miejscu (wspólne zabezpieczenie z Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r., Kredytem obrotowym nieodnawialnym nr 19CRA143KON z dnia 29 stycznia 2019r. oraz Kredytem w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r.);
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy (Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r.);
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją z wystawienia Kredytobiorcy (Kredyt w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r.);
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych w trybie art. 777 k.p.c. (Kredyt w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r.);
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy w trybie art. 777 k.p.c. (Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r.);
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed Group S.A. w Jaworze, Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu (Kredyt zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c. (Kredyt zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed Group S.A. w Jaworze, Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu (Kredyt obrotowy nieodnawialny nr 19CRA143KON z dnia 29 stycznia 2019r.);
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c. (Kredyt obrotowy nieodnawialny nr 19CRA143KON z dnia 29 stycznia 2019r.);
- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15 000 tys. PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne: Kredytu w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r., Kredytu obrotowego nieodnawialnego nr 19CRA143KON z dnia 29 stycznia 2019r., Kredytu w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r. oraz Kredytu zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 937 tys. PLN bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności (Kredyt w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r.);
- Cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1 600 tys. EUR, bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności (Kredyt w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r.);
- Zastaw rejestrowy, ustanowiony na pierwszym miejscu, na zbiorze środków trwałych według wartości księgowej netto na dzień 31 marca 2019r., na łączną kwotę 18 471 tys. PLN, zlokalizowanych w Radomiu, w Świętochłowicach i Jaworze, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych. Niniejszy zastaw zastępuje dotychczasowe zastawy rejestrowe na środkach trwałych (zabezpieczenie wspólne z Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r., Kredytem obrotowym nieodnawialnym z dnia 29 stycznia 2019r. nr 19CRA143KON, Kredytem w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r. i Kredytem w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r.).

**Global Cosmed Group S.A.**

- Hipoteka umowna do kwoty 8 000 tys. PLN wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości Kredytobiorcy w Radomiu przy ul. Wielkopolskiej 3, KW RA1R/00077519/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (wspólne

zabezpieczenie Kredytu zaliczka nr 2018/42 z dnia 29 czerwca 2018r. i Kredytu w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r.);

- Hipoteka łączna do kwoty 7 800 tys. PLN wpisana na miejscu następnym po aktualnych wpisach na nieruchomościach ujawnionych w księgach wieczystych: KW nr KA1C/000004079/6, KW nr KA1C/00005080/3, KW nr KA1C/00018465/0 oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej z przedmiotu zabezpieczenia, tj. tych nieruchomości w trybie art. 777 k.p.c. (wspólne zabezpieczenie Kredytu zaliczka nr 2018/42 z dnia 29 czerwca 2018r. i Kredytu w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r.);
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu (Kredyt w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r.);
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A. (Kredyt w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r.);
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c. (Kredyt w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r.);
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A., Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu (Kredyt zaliczka nr 2018/42 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c. (Kredyt zaliczka nr 2018/42 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 4 900 tys. PLN bez konieczności zawiadomiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności (Kredyt w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r.);
- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 5 000 tys. PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (wspólne zabezpieczenie Kredytu zaliczka nr 2018/42 z dnia 29 czerwca 2018r. i Kredytu w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r.).

#### **Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań kredytowych w mBank S.A.**

##### **Global Cosmed S.A.**

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln PLN, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/13, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1R/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016r. (Kredyt inwestycyjny na kwotę 28 681 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.);
- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. (Kredyt obrotowy na kwotę 6 000 tys. PLN z dnia 19 listopada 2013r.);
- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1 002 tys. PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (Kredyt obrotowy na kwotę 6 000 tys. PLN z dnia 19 listopada 2013r.);
- Zastaw rejestrowy o wartości 5 542 tys. PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r. (inwestycyjny na kwotę 28 681 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.);
- Hipoteka umowna do kwoty 9 000 tys. PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łągiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębu 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/00004079/6) (Kredyt obrotowy na kwotę 6 000 tys. PLN z dnia 19 listopada 2013r.);
- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2019r. wynosił 25 192 PLN (Kredyt inwestycyjny na kwotę 28 681 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.);
- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 14.08.2019r. do Umowy elektronicznej zapłaty zobowiązań Nr 39/044/19/Z/ZE.



**Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań kredytowych w Santander Bank Polska S.A. (dawniej Deutsche Bank S.A.)**

**Global Cosmed Group S.A.**

- Hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 000 tys. PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w miejscowości Chropaczów, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgi wieczyste KW nr KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0, KA1C/00004079/6 oraz prawie własności budynku/ów i innych urządzeń posadowionych na przedmiotowych nieruchomościach, przysługujących Global Cosmed S.A. (Hipoteka stanowi zabezpieczenie dla kredytu nr KRB\1605339);
- Weksel własny in blanco wystawiony przez Global Cosmed Group S.A., poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową (dotyczy kredytu KRB\1605339);
- Cesja na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, w tym w szczególności od ryzyka pożaru, uderzenia pioruna, gradu, huraganu eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi zdarzeniami, następstwa szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi – dla której składka została opłacona w całości na kwotę minimum 8 000 tys. PLN. (zabezpieczenie dla kredytu nr KRB\1605339).

## 24. WARTOŚĆ FIRMY

	Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Razem
<b>CENA NABYCIA</b>			
Stan na 1 stycznia 2018	56 396	30 883	87 279
Nabycie	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	56 396	30 883	87 279
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>56 396</b>	<b>30 883</b>	<b>87 279</b>
Nabycie	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2019</b>	<b>56 396</b>	<b>30 883</b>	<b>87 279</b>
<b>SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI</b>			
Saldo na 1 stycznia 2018	15 652	14 398	30 050
Odpis z tytułu utraty w wartości	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2018	15 652	14 398	30 050
<b>Saldo na 1 stycznia 2019</b>	<b>15 652</b>	<b>14 398</b>	<b>30 050</b>
Odpis z tytułu utraty w wartości	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
<b>Saldo na 31 grudnia 2019</b>	<b>15 652</b>	<b>14 398</b>	<b>30 050</b>
<b>WARTOŚĆ BILANSOWA</b>			
Na 31 grudnia 2018	15 652	14 398	30 050
<b>Na 31 grudnia 2019</b>	<b>15 652</b>	<b>14 398</b>	<b>30 050</b>

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy przeprowadziła dwa testy na utratę wartości firmy. Na podstawie przeprowadzonych testów, nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości firmy.

Przeprowadzone testy zostały oparte o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat powiększone o wartość rezydualną. Została ona wyliczona przy użyciu odpowiedniej stopy wzrostu rezydualnego w zależności od perspektyw rozwoju, modelu biznesowego, w szczególności ekspozycji rynkowej. Stopa wzrostu rezydualnego wyniosła 2,8% dla Global Cosmed S.A. i Global Cosmed Group S.A. Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższego testu to 7,8%. Stopa wolna od ryzyka wynosi 2,10%, a wskaźnik Beta został przyjęty na poziomie 1,02. Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z przyjętą praktyką księgową zastosowano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunków przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

### 24.1. Testy na utratę wartości

Zgodnie z MSR 36 na dzień kończący okres sprawozdawczy Jednostka Dominująca przeprowadziła testy na utratę wartości firmy i głównych znaków towarowych wykorzystując metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyjęto prognozowane przepływy pieniężne na bazie najnowszego planu finansowego w horyzoncie 5-ciu lat, a po okresie jego obowiązywania przyjęto stałą stopę wzrostu przepływów pieniężnych oszacowaną na poziomie długoterminowej inflacji i wzrostu gospodarczego. Prognozowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane do ich wartości bieżącej przy wykorzystaniu stopy dyskontowej, z wykorzystaniem metodologii średnioważonego kosztu kapitału (WACC), która odzwierciedlała bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Wykorzystane projekcje finansowe w okresie 2020-2024 zostały przygotowane w oparciu o szczegółowe plany wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które to z kolei bazują na danych historycznych, występujących trendach przychodowo, kosztowych. W szczególności, prognoza na rok 2020 zakłada urentownienie spółek dystrybucyjnych działających na rynkach zagranicznych w segmencie brandów, jak i marek prywatnych, a także poprawę operacyjną w zakresie produkcji i logistyki.

Stopy wzrostu rezydualnego wynoszą od 0% (Global Cosmed domal GmbH, Domal Grundstücks-gesellschaft mbH), do 3,83% dla spółek i aktywów marek własnych (brandowych). Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby testów to 7,8%. Stopa wolna od ryzyka wynosi 2,10%, a wskaźnik Beta został przyjęty na poziomie 1,02. Do

wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z przyjętą praktyką księgową zastosowano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunków przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

Prognoza przychodów zakłada ekspansję marek własnych oraz stabilizację w kontraktach marek prywatnych, przy utrzymaniu dyscypliny kosztowej i dalszej poprawie efektywności w zakresie produkcji i logistyki. W efekcie Zarząd prognozuje wzrost przychodów dla Grupy Kapitałowej o 19 mln PLN w 2020 roku, czyli 6% r./r.

Planowana poprawa całkowitej sprzedaży Grupy, stabilizacja na rynkach surowców oraz lepsza efektywność produkcyjna przełożą się na wzrost EBITDA o 3mln PLN w 2020 roku, czyli 16% r./r.

## **25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY**

W dniu 12.02.2020 roku Sąd Rejonowy w Hamburgu (Amtsgericht Hamburg) dokonał wpisu do rejestru handlowego B dotyczącego Global Cosmed GmbH prowadzonego pod numerem HRB 99479. Na podstawie umowy o połączeniu się spółek z dnia 22 stycznia 2020 roku, spółka Global Cosmed GmbH, jako przejmująca osoba prawna, połączyła się z Global Cosmed Group GmbH z siedzibą w Hamburgu.

### **Wpływ COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej**

Zarząd Jednostki Dominującej Global Cosmed S.A., w nawiązaniu do zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 roku, poinformował o możliwym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na wyniki finansowe Spółki w 2020 roku. Grupa Kapitałowa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, a także analizuje możliwy wpływ epidemii na jej działalność. Grupa Kapitałowa stosuje się do porad i wskazówek WHO oraz zaleceń instytucji krajowych. Wdrożone zostały wewnętrzne procedury mające na celu minimalizację zagrożenia dla naszych pracowników i kontrahentów.

Zarząd Jednostki Dominującej zaobserwował wzmożone zapotrzebowanie rynkowe na oferowane przez Grupę produkty kosmetyczne, w szczególności mydła w płynie marki Apart Natural. Grupa wprowadziła nowe antybakteryjne mydło w płynie Apart Natural, zgodne z wytycznymi WHO. Trwają prace na kolejnymi produktami w segmencie kosmetyków jak i chemii gospodarczej, aby sprostać oczekiwaniom konsumentów. Grupa dokłada wszelkich starań, aby zapewnić pełną dostępność oraz wysoką jakość swoich produktów, w warunkach ponadstandardowego popytu. Z drugiej jednak strony, pojawiły się zakłócenia dostaw surowców i opakowań do produkcji połączone ze spekulacyjnym wzrostem ich cen. Pojawiają się także wyzwania związane z utrzymaniem wydajności produkcyjnej oraz realizacji dostaw z uwagi na absencje pracowników. Sytuacja epidemiologiczna dynamicznie się rozwija i trudno jest obecnie ocenić jej wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

## **26. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

### **W sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych**

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Global Cosmed sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Global Cosmed, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **W sprawie firmy audytorskiej**

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że firma audytorska, dokonująca badania prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed, 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 badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.



