



**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 2018 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 2018 ROKU .....	9
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	17
3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	22
4. SZACUNKI ZARZĄDU .....	36
5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	38
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	41
7. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	45
8. PRZYCHODY I KOSZTY .....	49
9. PODATEK DOCHODOWY .....	53
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	56
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	57
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	60
13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	60
14. AKTYWA FINANSOWE.....	63
15. NALEŻNOŚCI .....	64
16. ZAPASY .....	66
17. KAPITAŁ .....	67
18. KREDYTY I POŻYCZKI .....	70
19. REZERWY .....	77
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA ...	78
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO .....	79
22. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	80
23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU .....	84
24. WARTOŚĆ FIRMY .....	88
25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	89

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

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	300 817	305 519	70 500	71 977
Koszt własny sprzedanych w yrobów	(201 446)	(260 298)	(47 211)	(61 323)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 672)	(6 894)	(1 564)	(1 624)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(217)	(20 695)	(51)	(4 875)
EBITDA	10 204	(10 645)	2 391	(2 508)
Zysk (strata) brutto	(3 505)	(81 190)	(821)	(19 127)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 580)	(81 130)	(1 542)	(19 113)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(6 601)</b>	<b>(81 876)</b>	<b>(1 547)</b>	<b>(19 289)</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>				
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(6 601)</b>	<b>(78 778)</b>	<b>(1 547)</b>	<b>(18 559)</b>
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	(2 875)	-	(677)
Średnia ważona akcji zwykłych	87 338 652	86 152 798	87 338 652	86 152 798
Wartość księgową na akcję (z/euro)	2,07	2,18	0,48	0,52
Zysk (strata) netto na akcję (z/euro)	(0,08)	(0,91)	(0,02)	(0,21)

**Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej**

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy	30 050	30 050	6 988	7 205
Rzeczowe aktywa trwałe	128 459	129 691	29 874	31 094
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	95 130	95 779	22 123	22 964
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>253 639</b>	<b>255 520</b>	<b>58 986</b>	<b>61 263</b>
Zapasy	35 318	40 163	8 213	9 629
Należności z tyt. dostaw i usług	34 480	38 821	8 019	9 308
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	202	342	47	82
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	7 947	7 888	1 848	1 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 048	5 144	941	1 233
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>81 995</b>	<b>92 358</b>	<b>19 069</b>	<b>22 143</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>335 634</b>	<b>347 878</b>	<b>78 054</b>	<b>83 406</b>
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>180 963</b>	<b>183 758</b>	<b>42 084</b>	<b>44 057</b>
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-	3 806	-	913
<b>Kapitał własny</b>	<b>180 963</b>	<b>187 564</b>	<b>42 084</b>	<b>44 970</b>
Zobowiązania długoterminowe	35 717	39 488	8 306	9 468
Zobowiązania krótkoterminowe	118 954	120 826	27 664	28 969
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>335 634</b>	<b>347 878</b>	<b>78 054</b>	<b>83 406</b>

**Przeliczenie wybranych danych finansowych**

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2018 – 31.12.2018 roku i okres 1.01.2017 - 31.12.2017 roku zostały przeliczone na EUR wg następujących zasad:

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

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

kurs na 31.12.2017 roku wynosił za 1 EUR – 4,1709

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 31.12.2018 roku wyniosła: 4,2669

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2017 roku wyniosła: 4,2447



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

	NOTA NR	01.01.2018-	01.01.2017-
		31.12.2018	31.12.2017
		tys. PLN	tys. PLN
<b>I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>			
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	8.1	300 817	305 519
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>		<b>300 817</b>	<b>305 519</b>
Zmiana stanu produktów	8.2	(2 961)	1 103
Amortyzacja	8.2	(10 421)	(10 050)
Zużycie surowców i materiałów	8.2	(180 212)	(190 000)
Usługi obce	8.2	(16 958)	(22 707)
Podatki i opłaty	8.2	(3 834)	(3 823)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.2	(51 806)	(50 530)
Pozostałe koszty rodzajowe	8.2	(26 935)	(38 842)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.2	(6 672)	(6 894)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(299 799)</b>	<b>(321 743)</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>1 018</b>	<b>(16 224)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.6	2 997	8 815
Pozostałe koszty operacyjne	8.7	(4 232)	(13 286)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(217)</b>	<b>(20 695)</b>
Przychody finansowe	8.8	380	215
Koszty finansowe	8.9	(3 668)	(60 710)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 505)</b>	<b>(81 190)</b>
Podatek dochodowy	9	(3 075)	(1 098)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(6 580)</b>	<b>(82 288)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		-	1 158
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		-	<b>1 158</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>(6 580)</b>	<b>(81 130)</b>
w tym przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(6 580)	(78 249)
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	(2 881)
<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		-	(223)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego		(21)	(529)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom niekontrolującym		-	6
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>		-	-
<b>III. Całkowite dochody przypadające:</b>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(6 601)	(78 778)
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	(2 875)
<b>II. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>		<b>(6 601)</b>	<b>(81 876)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10.1	87 338 652	86 152 798
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	10.2	87 338 652	86 152 798
<b>Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>(6 580)</b>	<b>(78 249)</b>
<b>Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł na jedną akcję):</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:</b>			
Zwycły		(0,08)	(0,91)
Rozwodniony		(0,08)	(0,91)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	NOTA NR	31.12.2018	31.12.2017
		tys. PLN	tys. PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy z konsolidacji		30 050	30 050
Rzeczowe aktywa trwałe	11	128 459	129 691
Wartości niematerialne	13	95 130	95 779
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>253 639</b>	<b>255 520</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	16	35 318	40 163
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	34 480	38 821
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9	202	342
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	15.2	7 947	7 888
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 048	5 144
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>81 995</b>	<b>92 358</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>335 634</b>	<b>347 878</b>

	NOTA NR	31.12.2018	31.12.2017
		tys. PLN	tys. PLN
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał zakładowy	17.1	87 339	86 326
Kapitał zapasowy	17.2	109 526	165 431
Kapitały rezerwowe	17.2	28 415	16 220
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	17.2	81	102
Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	17.2	(37 818)	(6 072)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	17.2	(6 580)	(78 249)
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom kontrolującym</b>		<b>180 963</b>	<b>183 758</b>
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		-	3 806
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>180 963</b>	<b>187 564</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery w wartościowej	18	24 345	29 050
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 910	2 655
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	19.1	1 094	1 108
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	8 368	6 675
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>35 717</b>	<b>39 488</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery w wartościowej	18	42 129	52 547
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 567	1 908
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	19.1	3 800	2 916
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	55 849	48 731
Pozostałe zobowiązania	20.2	10 123	8 752
Inne pasywa	20.3	5 486	5 972
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>118 954</b>	<b>120 826</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>154 671</b>	<b>160 314</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>335 634</b>	<b>347 878</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	NOTA NR	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
		tys PLN	tys PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Strata brutto		(3 505)	(81 190)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	8.2	10 421	10 050
Odsetki i dywidendy		2 515	2 695
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		199	63
Zmiana stanu należności	5.1	4 282	15 367
Zmiana stanu zapasów	5.1	4 845	2 506
Zmiana stanu zobowiązań	5.1	8 489	(763)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(486)	(487)
Zmiana stanu rezerw		870	66
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(1 242)	1 112
Inne korekty	5.1	(21)	59 892
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>26 367</b>	<b>9 311</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		389	934
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i w wartości niematerialnych		(8 045)	(5 671)
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Odpis udziału w wartości firmy		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(7 656)</b>	<b>(4 737)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend		128	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		4 804	12 255
Splata pożyczek/kredytów		(20 053)	(12 300)
Odsetki zapłacone		(2 515)	(2 695)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	-
Płatności zobowiązań z tytułu zakupu aktywów finansowych		(14)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 068)	(1 801)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(19 718)</b>	<b>(4 541)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>(1 007)</b>	<b>33</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.1	(1 011)	33
Różnice kursowe	5.1	85	-
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>5 144</b>	<b>5 111</b>
<b>Zwiększenia z tytułu przejęcia kontroli</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>		<b>4 048</b>	<b>5 144</b>
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>		99	100

**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 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>

	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 2017 roku</b>	<b>86 076</b>	<b>164 696</b>	<b>19 745</b>	<b>857</b>	<b>(2 299)</b>	-	<b>(1 335)</b>	<b>267 740</b>
Wynik finansowy za rok 2016	-	-	-	-	-	(78 249)	(2 881)	(81 130)
Emisja akcji (Program motywacyjny)	250	735	-	-	-	-	-	985
Zwiększenie udziału w spółce zależnej GCG SA	-	-	-	-	3 378	-	3 806	7 184
Zwiększenie udziału w spółce zależnej GCG GmbH	-	-	-	-	(11 109)	-	4 210	(6 899)
Zwiększenie udziału w spółce zależnej GCI GmbH	-	-	-	-	(394)	-	-	(394)
Przeniesienie straty netto jednostki dominującej na kapitał rezerwowy	-	-	(3 525)	-	3 525	-	-	-
Inne	-	-	-	-	601	-	-	601
Różnice kursowe	-	-	-	(755)	226	-	6	(523)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>86 326</b>	<b>165 431</b>	<b>16 220</b>	<b>102</b>	<b>(6 072)</b>	<b>(78 249)</b>	<b>3 806</b>	<b>187 564</b>

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym została zmieniona prezentacja danych w ten sposób, że kapitały zapasowy i rezerwowy odpowiadają wartościom tych kapitałów prezentowanych w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym podmiotu dominującego. Różnice wynikające pomiędzy aktualną i dotychczasową prezentacją tych kapitałów zostały odniesione do zysków zatrzymanych z lat poprzednich.



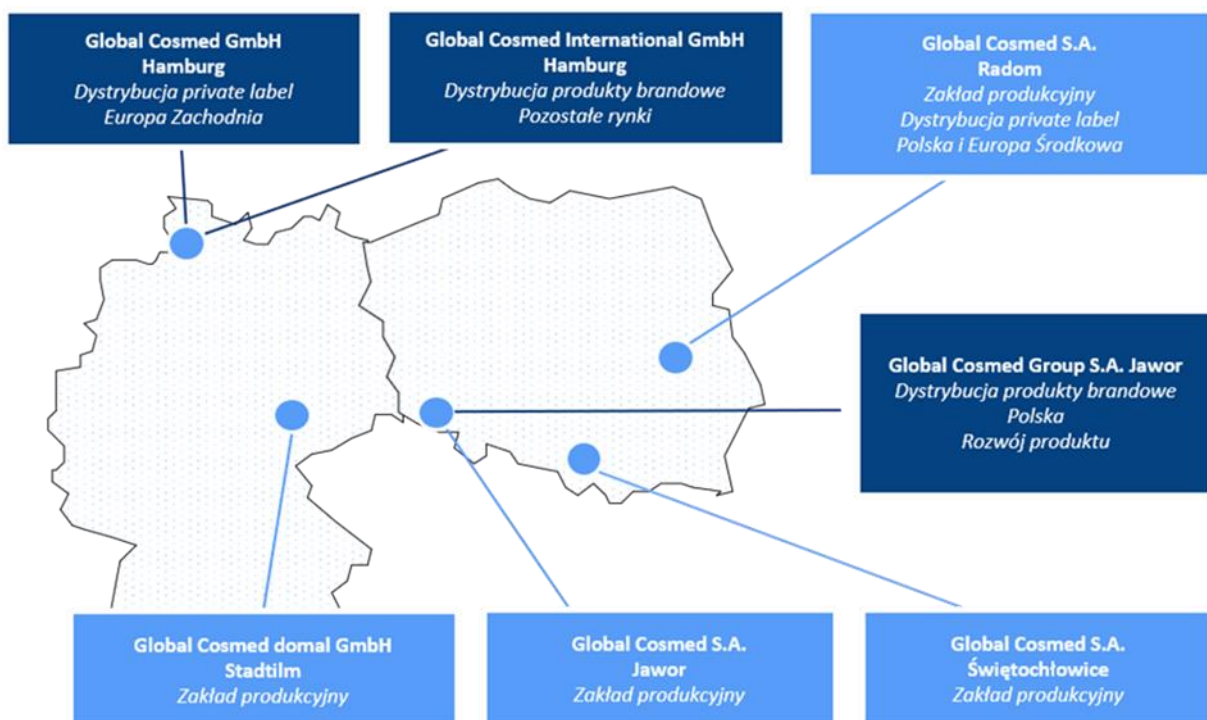
## INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018 ROKU

### 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



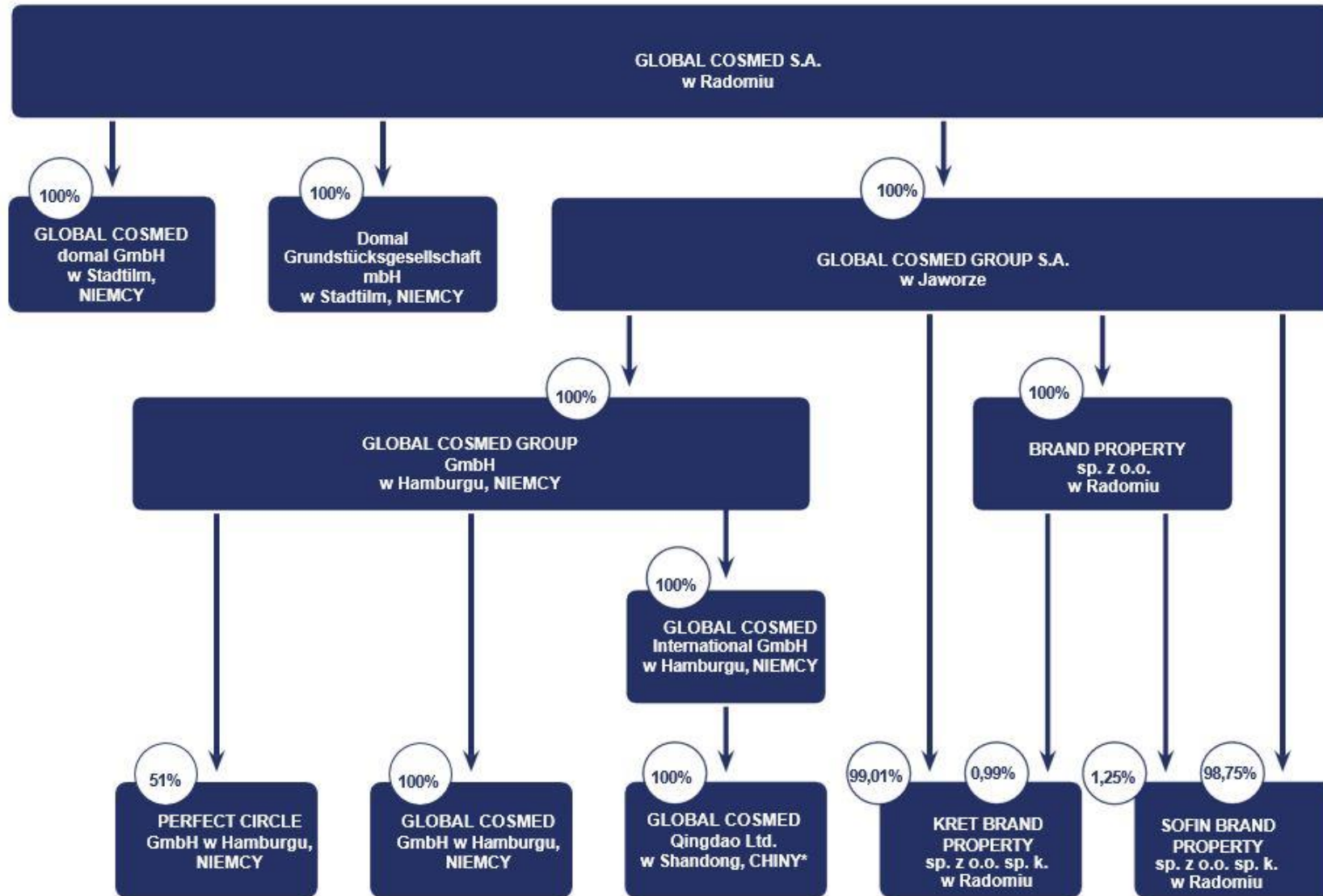
#### 1.2. Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

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.

Na 31 grudnia 2018 roku Andreas Mielimonka sprawował bezpośrednią lub pośrednią kontrolę nad spółkami: Blackwire Ventures sp. z o.o., Blackwire Ventures Spółka z o.o. sp. k. Jednocześnie spośród spółek kontrolowanych przez Andreeasa Mielimonka, spółka Blackwire Ventures sp. z o.o. jest akcjonariuszem Jednostki Dominującej.

Perfect Circle GmbH z siedzibą w Hamburgu została założona 12 lutego 2018 roku. Global Cosmed Group GmbH objęła w niej 51% udziałów. Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym w dniu 25 kwietnia 2018 roku. Przedmiot działalności spółki to dystrybucja perfum i dezodorantów.

#### 1.4. Jednostki zależne

Według stanu na dzień 31.12.2018 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 31.12.2018r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2017r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm, Niemcy	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel w wyrobami chemicznymi	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Domal Grundstücks-gesellschaft mbH	Stadtilm, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, w najem/dzierżaw a 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.	Jaw or, Polska	Produkcja mydła i detergentów , środków myjących i czyszczących	100%	96,31%*
Global Cosmed Group S.A.	Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska	Zarządzenie spółkami komandytowymi	100% (GC S.A. posiada 100% efektyw nego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektyw nego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k.	Radom, Polska	Dzierżawa w własności intelektualnej i podobnych produktów , z wyłączeniem prac chronionych praw em autorskim	100% (GC S.A. posiada 99,01% udziału przez GCG S.A. oraz 0,99% przez GCG SA i BP sp. z o.o.)	100% (GCG S.A. posiada 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektyw nego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k.	Radom, Polska	Dzierżawa w własności intelektualnej i podobnych produktów , z wyłączeniem prac chronionych praw em autorskim.	100% (GC S.A. posiada 98,75% udziału przez GCG S.A. oraz 1,25% przez GCG SA i BP sp. z o.o.)	100% (GCG S.A. posiada 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektyw nego udziału przez GCG S.A.)
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 powiązany, utrzymywanie i zarządzanie własnym majątkiem jak i udział w innych przedsiębiorstwach w wszelkiego rodzaju.	100% (GC S.A. posiada 100%* efektyw nego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektyw nego 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% efektyw nego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektyw nego udziału przez GCG S.A.)
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%*efektyw nego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektyw nego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Perfect Circle GmbH	Hamburg, Niemcy	Dystrybucja perfum i dezodorantów	51% (GC S.A. posiada 51% efektyw nego 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% efektyw nego udziału przez GCG S.A. GCG GmbH i GCI GmbH)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektyw nego udziału przez GCG S.A.)

\*Udział % w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2017r., przy założeniu objęcia przez Pana Arthura Melimmonka 3,69 % akcji w kapitale zakładów ym Global Cosmed Group S.A na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 18.12.2017r. Pan Arthur Melimmonka objął przedmiotowe akcje z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładów ego Global Cosmed Group S.A. w dniu 10.04.2018r.

Wszystkie wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

W dniu 10 kwietnia 2018 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Global Cosmed Group S.A. Rejestracja została dokonana w związku z nabyciem aktywów o znacznej wartości w dniu 18 grudnia 2017 roku – 25 000 udziałów w Global Cosmed Group GmbH z siedzibą w Hamburgu, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Hamburgu pod numerem HRB 135527, stanowiących 25% jej kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 1 EUR każdy i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 25 000 EUR, po cenie nabycia 7 181 163 PLN.

Do nabycia udziałów przez jednostkę zależną doszło na podstawie umowy o przeniesienie udziałów zawartej z dotychczasowym właścicielem tych udziałów – Arthurem Rafaellem Mielimonka, Członkiem Zarządu Global Cosmed S.A., w dniu 18.12.2017 roku.

Przed zawarciem transakcji, Global Cosmed Group S.A. posiadała 75% udziałów w spółce Global Cosmed Group GmbH. Po zawarciu transakcji posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki. Zarazem Global Cosmed Group GmbH posiada obecnie 100% udziałów w spółkach zależnych Global Cosmed GmbH z siedzibą w Hamburgu i Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu. Udziały zostały nabyte w zamian za 3 478 568 nowo wyemitowanych akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A., uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu spółki, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Global Cosmed Group S.A. Arthur Mielimonka posiadał 3,69% akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 20 czerwca 2018 roku pomiędzy Arthurem Mielimonka a Global Cosmed Group S.A. doszło do zawarcia umowy nieodpłatnego przeniesienia 1 164 713 akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A., na rzecz tejże spółki jako akcji własnych, a również wobec podjęcia w dniu 20 czerwca 2018 roku przez spółkę Global Cosmed Group S.A. uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki na skutek umorzenia tychże akcji własnych, z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego w spółce Global Cosmed Group S.A. dojdzie do zmiany struktury własnościowej grupy kapitałowej Global Cosmed, w ten sposób, że Global Cosmed S.A. będzie posiadał 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze.

W dniu 25 czerwca 2018 roku spółka Global Cosmed S.A. zawarła z Arthurem Mielimonka, członkiem zarządu, umowę objęcia akcji Global Cosmed S.A. i przeniesienia praw z akcji Global Cosmed Group S.A. Na mocy tej umowy Global Cosmed S.A. złożyła Arthurowi Mielimonka ofertę objęcia 1 012 566 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda w zamian za wkład niepieniężny w postaci 2 313 855 akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000041414, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej w wysokości 2 313 855 PLN, stanowiących 2,46% kapitału zakładowego tej spółki, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze. Arthur Mielimonka złożył ofertę przyjętą oraz złożył oświadczenie o przystąpieniu do spółki Global Cosmed S.A. Objęcie Akcji Serii M nastąpiło po cenie emisyjnej 3,56 złotych za akcję.

W ramach pokrycia objętych Akcji Serii M, Arthur Mielimonka dokonał przeniesienia praw z 2 313 855 Akcji Serii B, stanowiących 2,46% kapitału zakładowego spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze. Strony ustaliły wartość godziwą przenoszonych Akcji Serii B łącznie na kwotę 3 604 736 PLN. Celem przeniesienia praw z Akcji Serii B, Arthur Mielimonka wydał Spółce dokument: odcinek zbiorowy Akcji Serii B spółki Global Cosmed Group S.A.

Przed dokonaniem transakcji, Global Cosmed S.A. posiadał 96,31% akcji w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. Po zawarciu niniejszej transakcji oraz rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, której dokonano 9 października 2018 roku Global Cosmed S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. W związku z rejestracją obniżenia kapitału zakładowego Global Cosmed Group S.A., której w dniu 9 października 2018 roku dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Global Cosmed S.A. posiada obecnie 100% akcji w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A., co stanowi 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Kapitał



zakładowy Global Cosmed Group S.A. został obniżony z kwoty 94 195 951 PLN do kwoty 93 031 238 PLN, tj. o kwotę 1 164 713 PLN, w wyniku umorzenia akcji własnych.

Zarząd Jednostki Dominującej poinformował w dniu 19 października 2018 roku, że Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Global Cosmed S.A. o kwotę 1 012 566 PLN, tj. do kwoty 87 338 652 PLN, poprzez emisję 1 012 566 akcji serii M, o wartości nominalnej 1 PLN, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Global Cosmed S.A. wynosi 87 338 652 PLN i dzieli się na 87 338 652 akcje, o wartości nominalnej 1 PLN każda, uprawniająca łącznie do 104 564 774 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

#### 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 01 kwietnia 2019 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 2018 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
<b>Andreas Mielimonka</b>	48 243 159	48 243 159	48 243 159	55,2%
<b>Blackwire Ventures sp. z o.o.*</b>	23 963 623	41 189 745	23 963 623	27,4%
<b>Mielimonka Holding sp. z o.o.*</b>	2 997 625	2 997 625	2 997 625	3,4%
<b>Magdalena Anita Mielimonka**</b>	80 000	80 000	80 000	0,1%
<b>Arthur Raphael Mielimonka***</b>	1 119 896	1 119 896	1 119 896	1,3%
<b>Laura Agnes Mielimonka-Hofmann***</b>	107 330	107 330	107 330	0,1%
<b>Anja Katja Mielimonka***</b>	107 330	107 330	107 330	0,1%
<b>Pozostali</b>	10 719 689	10 719 689	10 719 689	12,3%
<b>Razem</b>	<b>87 338 652</b>	<b>104 564 774</b>	<b>87 338 652</b>	<b>100%</b>

\* podmioty kontrolowane przez Andreeasa Mielimonka

\*\* małżonka Andreeasa Mielimonka

\*\*\* zstępny Andreeasa Mielimonka

Akcje tworzące kapitał zakładowy na dzień publikacji 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	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>100,0%</b>
<i>*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA</i>	<i>17 226 122</i>	<i>34 452 244</i>		

W związku z rozwiązaniem Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.) i zawartym pomiędzy wspólnikami porozumieniem Prezes Zarządu Global Cosmed S.A. – Andreas Mielimonka, nabył 1 000 000 akcji na okaziciela wyemitowanych przez Global Cosmed S.A. oraz 4 873 363 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 PLN każda, w kapitale zakładowym Global Cosmed S.A. Przed zawarciem porozumienia, Andreas Mielimonka bezpośrednio wraz z małżonką posiadał 42 429 796 akcji Global Cosmed S.A. wraz z posiadanymi za pośrednictwem kontrolowanych przez niego spółkami: Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 23 963 623 akcje, Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. z siedzibą w Radomiu posiadającej 5 873 363 akcje, Mielimonka Holding sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 2 997 625 akcji, stanowiły 87,19% akcji w kapitale zakładowym Global Cosmed S.A., dających łącznie 92 490 529 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 89,32% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zawarciu porozumienia Andreas Mielimonka bezpośrednio posiada z małżonką 48 303 159 akcji Global Cosmed S.A. wraz z posiadanymi za pośrednictwem kontrolowanych spółek: Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 23 963 623 akcje, Mielimonka Holding sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 2 997 625 akcji stanowią 87,19% akcji w kapitale zakładowym Global Cosmed S.A. i dają łącznie 92 490 529 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 89,32% głosów na walnym zgromadzeniu.

Prezes Zarządu, Andreas Mielimonka, powiadomił 3 października 2018 roku o dokonaniu transakcji nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii K o wolumenie 20 000 i cenie za jedną akcję 2 PLN.

Zarząd Global Cosmed S.A. poinformował w dniu 19 października 2018 roku, że Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Global Cosmed S.A. o kwotę 1 012 566 PLN, tj. do kwoty 87 338 652 PLN, poprzez emisję 1 012 566 akcji serii M, o wartości nominalnej 1 PLN, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Global Cosmed S.A. wynosi 87 338 652 PLN i dzieli się na 87 338 652 akcji, o wartości nominalnej 1 PLN każda, uprawniających łącznie do 104 564 774 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### 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 zaokrągleń.

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 średni kurs EUR i CNY obowiązujący na koniec każdego okresu,
- 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:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kurs wymiany PLN do EUR</b>	<b>4,3000</b>	4,1709
<b>Kurs wymiany PLN do CNY</b>	<b>0,5481</b>	0,5349
	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
<b>Średni kurs okresu PLN do EUR</b>	<b>4,2669</b>	4,2447
<b>Średni kurs okresu PLN do CNY</b>	<b>0,5463</b>	0,5552

Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za okres zakończony 31.12.2018 roku wyniósł 1.6 % (dla porównania za rok zakończony 31.12.2017 roku wyniósł 2,0%).

#### 1.10. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2018 roku do dnia 31.12.2018 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 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**

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i 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 2018 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej i płynnościowej spółki oraz wzrost rentowności. Według opublikowanej dnia 11 lutego 2019 roku prognozy, która zakłada urentownienie spółek dystrybucyjnych działających na rynkach zagranicznych w segmencie brandów oraz marek prywatnych, poprawę operacyjną w zakresie produkcji i logistyki, a także uwzględnia organiczny rozwój sprzedaży strategicznych brandów na wszystkich rynkach oraz optymalizację portfela marek prywatnych, Zarząd Jednostki Dominującej prognozuje porównywalne przychody w 2019 roku w odniesieniu do roku 2018.

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

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Global Cosmed zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, 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 MSSF przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową na dzień 31.12.2018 roku, 31.12.2017 roku oraz wynik jej działalności i przepływy pieniężne za okres zakończony 31.12.2018 roku i 31.12.2017 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni z uwzględnieniem zmian wynikających z wdrożenia nowych MSSF.

#### **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

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

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano takie same zasady rachunkowości i metody wycień jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni, z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 roku nowych standardów MSSF 9 oraz 15:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe, mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych.

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”) - MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. Obowiązuje on dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Grupa nie odnotowała istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostały wyceniane w wartości godziwej. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa oceniła, że w związku z charakterem należności, odpis z tytułu utraty wartości wraz ze związanym z tym aktywem z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zmieni się znacząco. Główną przesłanką do tego stwierdzenia jest skierowanie sprzedaży na sprzedaż o krótkim terminie płatności oraz fakt, iż przeważająca część należności dotyczy rozrachunków z wieloletnimi odbiorcami, co do których przeprowadzone analizy retrospektywne nie dają podstaw do zaliczenia ich należności do kategorii wątpliwych. Spółki Grupy Kapitałowej udzielają poręczeń kredytowych dla podmiotów w grupie. Ewentualne ryzyko niespłacalności przez jednostki Grupy Kapitałowej jest znikome, dlatego też kalkulacja oczekiwanych strat wynikających z realizacji poręczeń nie wpłynęła znacząco na sprawozdania finansowe Spółek. Zastosowanie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

W ocenie Jednostki Dominującej, wprowadzenie standardu nie ma istotnego wpływu na stosowane zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółek oraz ich wyników finansowych. W wyniku zastosowania MSSF 9, zmieniła się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastępuje wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i w związanych z nimi Interpretacjach. Zgodnie z tym standardem przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

Zgodnie z powyższym standardem przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje dotychczasowe wymogi ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Spółki Grupy Kapitałowej stosują MSSF 15 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych, z zastosowaniem metody uproszczonej.

Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów i usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Towary lub usługi które w ramach pakietu można wyodrębnić, należy ujmować oddzielnie. Nie miały one jednak istotnego wpływu na



zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania w transakcjach zawieranych przez Spółki. Nie dokonano zatem korekt przejściowych ani zmian danych porównawczych. Dotychczasowy sposób ujęcia przychodów odpowiada modelowi zawartemu w MSSF 15, a zastosowanie standardu nie miało istotnego wpływu.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: „Przychody z umów z klientami” - Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

#### **Zmiany opublikowane przez RMSR, zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2018 roku**

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Wymienione powyżej standardy oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie dzień bilansowy**

- MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Standard obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Ich 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.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). 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.

Według szacunków Jednostki Dominującej, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez nią na dzień bilansowy.

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, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 18 marca 2019 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14. 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.
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany do programu określonych świadczeń (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Ich 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 „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).na dzień bilansowy.

#### **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).
- 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).

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

## **2.6. Zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok dokonano zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiana polegała na odmiennym ujęciu eliminacji korekty dotyczącej marży na pozostałym w magazynach spółek zależnych zapasie, w ten sposób, iż w latach poprzednich koszt wyrobów i towarów ujmowano w pozycji „Zmiana stanu produktów”. Natomiast w bieżącym sprawozdaniu finansowym, część kosztowa została ujęta jako „Zużycie surowców i materiałów”. Odwrócenie korekty roku poprzedniego, polegało na zrealizowaniu przychodu oraz ujęciu kosztów z nim związanych odpowiednio na „Przychodach ze sprzedaży” oraz „Zmiana stanu produktów”. Natomiast w roku bieżącym, w pozycji „Zużycie surowców i materiałów” ujęto różnicę między zrealizowanym przychodem i kosztem. Wobec powyższego, wynik z działalności operacyjnej za rok 2017 nie uległ zmianie. Zmieniono również pozycję prezentacji kar od odbiorców. Dotychczas prezentowano je w „Pozostałych kosztach operacyjnych”, obecnie ujmowane są w „Pozostałych kosztach rodzajowych”. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wynik z działalności operacyjnej roku 2018 jak i roku porównawczego.

### 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 stosują 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 okresie.

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 momencie rozpoczęcia ich 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. W okresie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym powyższe przesłanki nie zaistniały.

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. Leasing

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na spółki Grupy Kapitałowej zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. 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 finansowego 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.

Umowy leasingowe zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania 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 dokonywany jest test na utratę wartości. Test ten polega 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 rozliczonymi 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. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych pożytków. Wycenia się je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 i MSR 28.

### **3.9. 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.

### **3.10. 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 koszty działalności operacyjnej, odwrócenie odpisu wykazywane jest jako korekta kosztów działalności operacyjnej.

### **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 ujmują się z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu spółek Grupy Kapitałowej. 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 spółek,
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 ujmują 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 spółek Grupy Kapitałowej 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 polskim 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.

#### **Kapitał rezerwowy**

Tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutami spółek Grupy Kapitałowej. W roku 2018 nie odnotowano zmian w kapitale rezerwowym, natomiast w roku 2017 z kapitału rezerwowego, na podstawie uchwały akcjonariuszy, pokryta została część wypracowanej przez Jednostkę dominującą straty netto w roku 2016.

#### **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. 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.

#### 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 wyniku równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z dofinansowania, proporcjonalnie do wskaźnika udziału dotacji w sfinansowaniu nabycia środka trwałego.

### **3.15. 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.

### **3.16. 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 wyksięgują 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).



### **3.17. 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.

### **3.18. 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.

### **3.19. 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.

### **3.20. 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.

### **3.21. 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 wyniku 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.

### **3.22. 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.).

### **3.23. 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.

### 3.24. 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.

### 3.25. 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).

### 3.26. 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.

### 3.27. 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.

### **3.28. 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.

### **3.29. 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 lub wynikające z umów,
- 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.

### **3.30. 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 zgodnie z MSR 39, 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 przejęcia 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 przejęcia.

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.

### **3.31. 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, 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 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 przyjmuje 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**

Spółki Grupy Kapitałowej corocznie testują inwestycje pod kątem utraty wartości w oparciu o wycenę przygotowaną przez niezależnego rzeczoznawcę. W ciągu roku spółki monitorują przesłanki utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych. Spółki Grupy Kapitałowej uważają, 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. Zarządy uważają, 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 31.12.2018 roku i na dzień 31.12.2017 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 2017 i 2018 jest uzasadnione.

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

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane na dzień 31.12.2018 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 31.12.2018 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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Środki pieniężne początek okresu</b>	5 144	5 111
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-
Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych	(85)	-
<b>Środki pieniężne koniec okresu</b>	(4 048)	(5 144)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 011)</b>	<b>33</b>

#### Zmiana stanu należności

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności oraz inne aktywa na początek okresu</b>	46 709	62 076
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-
Zmiana stanu należności z tyt. dokonanych kompensat	-	-
<b>Należności oraz inne aktywa na koniec okresu</b>	<b>(42 427)</b>	<b>(46 709)</b>
<b>Zmiana stanu należności i innych aktywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>4 282</b>	<b>15 367</b>

#### Zmiana stanu zapasów

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zapasy na początek okresu</b>	40 163	42 669
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-
<b>Zapasy na koniec okresu</b>	<b>(35 318)</b>	<b>(40 163)</b>
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>4 845</b>	<b>2 506</b>

#### Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zobowiązania krótkoterminowe na początek okresu</b>	(57 483)	(58 246)
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dokonanych kompensat	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu</b>	<b>65 972</b>	<b>57 483</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>8 489</b>	<b>(763)</b>

**Inne korekty**

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Wydatki związane z emisją nowych akcji odniesione na kapitał	-	985
Pozostałe	(21)	(223)
Odpisy aktualizujące wartość znaków towarowych	-	59 130
<b>Zmiana stanu innych korekt w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(21)</b>	<b>59 892</b>

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

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>

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2017		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	208	217	425
Pracownicy umysłowi	182	112	294
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	4	1	5
Uczniowie	0	0	0
<b>Pracownicy ogółem</b>	<b>394</b>	<b>331</b>	<b>724</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 powiązanymi 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 2018 Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnej działalności. W Grupie Kapitałowej Global Cosmed, w roku 2017 zaprzestano kontynuacji działalności spółki dystrybucyjnej Global Cosmed Qingdao Ltd. Na dzień bilansowy 31.12.2018 r. Spółka nadal istnieje.

**5.5. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.</b>		
Obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	210	192
Inne usługi powiązujące	-	-
<b>Razem</b>	<b>210</b>	<b>192</b>

Wynagrodzenia dotyczą usług realizowanych na rzecz Jednostki Dominującej oraz polskich podmiotów zależnych. W dniu 23 lipca 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej, poinformował komunikatem 15/2018 o wyborze firmy audytorskiej do badania jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Global Cosmed

S.A. oraz Grupy Kapitałowej Global Cosmed za rok obrotowy 2018 i 2019, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej Global Cosmed za I półrocze 2018 i 2019 roku.

Dane za rok poprzedni dotyczą wynagrodzenia firmy audytorskiej Mazars Audyt Sp. z o.o., badającej sprawozdania jednostkowe i skonsolidowane za rok 2017.

## 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:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Kurs EUR/PLN</b>		
Wzrost w wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	1 379	1 562
<b>Kurs USD/PLN</b>		
Wzrost w wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	188	11

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 2018 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to zysk 1.379 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 2018 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to zysk 188 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 Global Cosmed S.A. była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Global Cosmed S.A. 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 2018 roku wynosiła 524 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:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
	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.)	(332)	(408)

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 31.12.2018 roku – 4 042 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2017 roku – 5 144 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 2018 roku</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	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
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 908	2 655	-	4 563
Kredyty i pożyczki	52 547	20 789	8 261	81 597
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	57 483	-	-	57 483

### 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 dywidend 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>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	69 951	86 160
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	65 972	57 483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 048	5 144
Zadłużenie netto	131 875	138 499
Kapitał własny	180 963	187 564
Kapitał i zadłużenie netto	312 838	326 063
Wskaźnik dźwigni w %	42	42,48

	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>
EBITDA	10 204	(10 645)
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2018 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2018	13	
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2017 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2017		-

## 7. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

#### Klasyfikacja według MSR 39

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki i należności handlowe	35 656	39 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 048	5 144
<b>Razem aktywa finansowe według kategorii</b>	<b>39 704</b>	<b>44 843</b>
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	56 897	49 606
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	66 474	81 597
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	3 477	4 563
<b>Razem zobowiązania finansowe według kategorii</b>	<b>126 848</b>	<b>135 766</b>

#### Klasyfikacja według MSSF 9

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe w amortyzowanym koszcie	39 704	44 843
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	524	266
Zobowiązania finansowe w amortyzowanym koszcie	126 324	135 500

### 7.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty bankowe	66 474	66 474	81 597	81 597
Leasing	3 477	3 477	4 563	4 563
Aktywa finansowe	39 704	39 704	44 843	44 843
Zobowiązania handlowe	56 373	56 373	49 340	49 340
Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktu IRS	524	524	266	266

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 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 odniesieniu do instrumentów finansowych, które nie są na dzień bilansowy wyceniane w wartości godziwej, tj. w przypadku Grupy Kapitałowej, instrumentów zaliczonych do kategorii: pożyczki i należności oraz zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie występują) ich wartość bilansowa nie odbiega znacząco od wartości godziwej głównie z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów ma charakter krótkoterminowy lub jest oprocentowana w oparciu o stopę zmienną.

W okresie od 01.01-31.12.2018 roku 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

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - w wynik operacyjny (odpis aktualizujący należności)	(253)	(255)
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - przychody/koszty finansowe	(261)	(347)
Zyski lub straty netto dot. wyceny kontraktu IRS - przychody/koszty finansowe	(259)	114
Zyski lub straty netto dot. zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (z wyłączeniem zobowiązań handlowych) - przychody/koszty finansowe	(2 162)	(2 130)
<b>Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych</b>	<b>(2 935)</b>	<b>(2 618)</b>
Pozostałe przychody/koszty finansowe z tytułu innych pozycji niż instrumenty finansowe	(606)	(58 132)
<b>Razem</b>	<b>(3 541)</b>	<b>(60 750)</b>

### 7.4. Klasy instrumentów finansowych

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

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe spełniające definicję instrumentów finansowych	35 656	39 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 048	5 144
<b>Razem aktywa finansowe według kategorii</b>	<b>39 704</b>	<b>44 843</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	24 345	29 050
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 910	2 655
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe	42 129	52 547
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 567	1 908
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spełniające definicję instrumentów finansowych oraz pozostałe	56 897	49 606
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>126 848</b>	<b>135 766</b>

	31.12.2018 w tys. PLN					31.12.2017 w tys. PLN				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje długoterminowe										
Należności handlowe oraz pozostałe		35 656					39 699			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 048					5 144			
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					26 255					31 705
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					43 696					54 455
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe				524	56 373			266		49 340
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>39 704</b>	<b>0</b>	<b>524</b>	<b>126 324</b>	<b>0</b>	<b>44 843</b>	<b>0</b>	<b>266</b>	<b>135 500</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 2018r. w wysokości 524tys. PLN została zaklasyfikowana przez Jednostkę Dominującą do poziomu 2.

W 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej nie dokonały przesunięć posiadanych instrumentów finansowych pomiędzy poziomami klasyfikacji pomiaru wartości godziwej.

Poniższa tabela przedstawia zmiany klasyfikacji instrumentów finansowych na dzień 1 stycznia 2018 r. będący dniem, w którym po raz pierwszy zastosowano MSSF 9. Zastosowanie nowego standardu, w miejsce obowiązującego do tego czasu MSR 39, nie wprowadziło zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Generalną metodą stosowaną do wyceny jest metoda zamortyzowanego kosztu, w związku z powyższym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień wdrożenia MSSF 9 jest taka sama jak w przypadku MSR 39.



Aktywa finansowe	Klasyfikacja według		Wartość bilansowa wg MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 1 stycznia 2018 roku
	MSR 39	MSSF 9	
Pożyczki i należności handlowe	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	39 699
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	5 144
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	49 340
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	81 597
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 563
Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktu IRS	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	266
<b>Razem</b>			<b>180 609</b>

## 8. PRZYCHODY I KOSZTY

### 8.1. Przychody ze sprzedaży

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	286 997	291 714
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 983	11 014
Przychody ze świadczenia usług	1 816	2 791
Pozostałe przychody operacyjne	21	-
Pozostałe przychody operacyjne - wycena majątku do wartości	-	-
<b>Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>300 817</b>	<b>305 519</b>
<b>Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>300 817</b>	<b>305 519</b>
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	14	18

### 8.2. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(2 961)	1 103
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 421)	(10 050)
Zużycie materiałów i energii	(180 212)	(190 000)
Usługi obce	(16 958)	(22 707)
Podatki i opłaty	(3 834)	(3 823)
Koszty świadczeń pracowniczych	(51 806)	(50 530)
Pozostałe koszty rodzajowe	(26 935)	(38 842)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 672)	(6 894)
<b>Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>(296 838)</b>	<b>(322 846)</b>
<b>Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej</b>	-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(299 799)</b>	<b>(321 743)</b>

Wartość zapasu jako koszt okresu wyniosła 183.973 tys. PLN.

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Koszt własny sprzedanych w yrobów	(201 446)	(260 298)
Koszty handlowe	(28 201)	(16 778)
Koszty ogólnozakładowe	(63 480)	(37 773)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(6 672)	(6 894)
<b>Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>(299 799)</b>	<b>(321 743)</b>
<b>Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej</b>	-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>(299 799)</b>	<b>(321 743)</b>

### 8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynagrodzeń	(42 645)	(41 052)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(9 161)	(9 478)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>(51 806)</b>	<b>(50 530)</b>
Średnia liczba pracowników :	<b>723</b>	<b>724</b>

### 8.4. Struktura geograficzna przychodów

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	147 447	174 127
Zagranica	153 370	131 392
<b>Razem</b>	<b>300 817</b>	<b>305 519</b>

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01. - 31.12.2018 roku stanowiły 51% (w okresie 1.01. - 31.12.2017 roku stanowiły 43%) 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. - 31.12.2018 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.

W okresie 1.01. - 31.12.2017 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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia składników aktywów trwałych, w tym:	199	1 702
<i>Przychody ze zbycia oraz likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	389	2 951
<i>Wartość netto zbytych oraz zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	(190)	(1 249)
Dotacje/ Dofinansowanie	487	487
Otrzymane odszkodowania, kary	387	622
Nadwyżki inwestaryzacyjne	222	593
Zwrot podatku	802	-
Rozwiązanie rezerwy	388	3 843
Sprzedaż usług dodatkowych	198	271
Inne przychody	314	1 297
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>2 997</b>	<b>8 815</b>

### 8.7. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym:	-	(63)
<i>Przychody ze zbycia i likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	934
<i>Wartość netto zbytych i zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	(997)
Utworzenie odpisów aktualizujących od:	(253)	(2 155)
<i>Należności</i>	(253)	(255)
<i>Utrata wartości znaku towarowego</i>	-	(1 900)
Składki nieobowiązkowe	(30)	(39)
Transakcje refakturowania składników majątku i usług	(1 630)	-
<i>Przychody</i>	2 161	-
<i>Wartość zbytych składników: środki trwałe, zapasy, usługi</i>	(3 791)	-
Spisanie przedawnionych należności	-	(4 267)
Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze	-	(2 216)
Darowizny	(4)	(139)
Składki na rzecz organizacji	(9)	(22)
Zapłacone odszkodowania, kary	(114)	(102)
Różnice inwestaryzacyjne	-	(222)
Koszty likwidacji w yrobów, szkody	(1 520)	(2 558)
Inne koszty działalności operacyjnej	(672)	(1 503)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(4 232)</b>	<b>(13 286)</b>

W 2018 roku, spółki Grupy Kapitałowej utworzyły odpisy aktualizujące wartość należności (wartość kosztów 253 tys. PLN).

### 8.8. Przychody finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	180	101
<i>lokaty bankowe</i>	-	6
<i>odsetki od pożyczek i należności</i>	100	7
<i>pozostałe</i>	80	88
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	200	-
Wycena transakcji IRS	-	114
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>380</b>	<b>215</b>

### 8.9. Koszty finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	(2 876)	(2 853)
<i>Odsetki od kredytów</i>	(2 162)	(2 130)
<i>Odsetki od leasingu</i>	(174)	(208)
<i>Odsetki od factoringu</i>	(179)	(161)
<i>Pozostałe odsetki</i>	(361)	(354)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(1)	(627)
Wycena transakcji IRS	(259)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących w wartość firmy	-	(57 230)
Inne	(532)	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(3 668)</b>	<b>(60 710)</b>

## 9. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek dochodowy bieżący	1 381	226
Podatek dochodowy odroczoney	1 694	872
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>3 075</b>	<b>1 098</b>
W tym:		
Działalność kontynuowana	3 075	1 098
Działalność zaniechana	-	-

### 9.1. Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 505)	(81 190)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	10 254	12 399
Przychody podlegające opodatkowaniu ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznawane memoriałowo)	3 060	2 019
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 393	83 987
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo)	11 889	12 882
Strata z zysków kapitałowych	-	-
Amortyzacja podatkowa	-	-
Podstawa opodatkowania	(9 195)	(20 465)
Wyłączenia /darowizny	215	-
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>1 381</b>	<b>226</b>
<b>Podatek zapłacony w ciągu roku</b>	<b>209</b>	<b>295</b>
<b>Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>202</b>	<b>342</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Efektywność na stopa podatkowa	<b>-88%</b>	<b>0%</b>

W prezentowanych latach obowiązywała stawka podatkowa w wysokości 19%. Koszty lub przychody nie wpływające na podstawę opodatkowania obejmują koszty lub przychody przejściowo lub trwale nie uznawane 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 10 254 tys. PLN przychodów niepodlegających opodatkowaniu głównie składają się:

- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 2 439 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy 5 018 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 553 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane różnice kursowe w kwocie (-1 630) tys. PLN,
- amortyzacja dofinansowanych środków trwałych w kwocie 487 tys. PLN.
- udziały w zyskach jednostek zależnych 2 113 PLN.

Na wartość 3 060 tys. PLN przychodów podlegających opodatkowaniu składają się głównie przychody podatkowe z tytułu posiadanych znaków towarowych oraz otrzymane od dostawców rabaty potransakcyjne.

Na wartość 13 393 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- koszty składek PFRON w kwocie 375 tys. PLN;
- koszty reprezentacji 246 tys. PLN;



- odpis aktualizujący zapasy w kwocie 3 652 tys. PLN;
- odpis aktualizujący należności w kwocie 802 tys. PLN;
- rezerwa na wynagrodzenia w kwocie 2 751 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane ujemna różnice kursowe w kwocie (-1 881) tys. PLN;
- wycena transakcji IRS 259 tys. PLN;
- rezerwy na koszty operacyjne w kwocie 5 173 tys. PLN;
- odsetki budżetowe 143 tys. PLN;
- amortyzacja od dofinansowania do środków trwałych 487 tys. PLN.

Na wartość 11 889 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 2 847 tys. PLN;
- wypłacone wynagrodzenia za rok poprzedni w kwocie 583 tys. PLN;
- różnica w amortyzacji podatkowej i bilansowej 5 108 tys. PLN;
- koszty podatkowe z tyt. posiadanych znaków towarowych 3 253 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 i oszacował potencjalną różnicę w obrocie między podmiotami na 30 mln PLN. Kontrolowany podmiot złożył zastrzeżenia do protokołu pokontrolnego, w następstwie czego rozpoczęto postępowanie podatkowe.

W efekcie przeprowadzonego postępowania organ wydał decyzję z dnia 18 stycznia 2018 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 i stoi na stanowisku, iż uznanie przez organ, że marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się w przedziale rynkowym, powinno zaskutkować umorzeniem postępowania. Nie ma bowiem podstaw prawnych, aby przyjmować, iż spółki powiązane powinny kształtować swoje ceny transakcyjne na poziomie odpowiadającym medianie marż generowanych przez podmioty niepowiązane. Spółka kwestionuje również sam dobór spółek niepowiązanych, na podstawie których została dokonana analiza, podnosząc, iż do wyliczeń zostały dobrane podmioty uzyskujące marże na poziomie znacznie odbiegającym od średniej rynkowej, a także z innej branży, co spowodowało zafałszowanie kalkulacji. Po odrzuceniu przypadków skrajnych, marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się również w medianie marż uzyskiwanych przez podmioty niepowiązane. Spółki powiązane: Global Cosmed S.A. oraz Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k. (jej następcą prawny) wystąpią o stwierdzenie nadpłaty w oparciu o wydaną decyzję, co powinno zniwelować niekorzystne jej skutki.

Obowiązujące w Polsce prawo dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenia społeczne podlega częstym zmianom, co skutkuje brakiem ugruntowanej praktyki oraz niejasnością i niespójnością przepisów. Sytuacja ta powoduje możliwość występowania różnic w interpretacji przepisów podatkowych przez organy państwowe i podatników. Rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia (np. celne) mogą być przedmiotem kontroli przez okres do 6 lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania znaczących kar wraz z odsetkami. Istnieje ryzyko, że organy kontrolne zajmą odmienne stanowisko od stanowiska Spółki w kwestii interpretacji przepisów, co mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wysokość zobowiązań publicznoprawnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

## **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%. Zarząd Jednostki Dominującej jest przekonany, że w przypadku pozycji będących podstawą utworzenia

podatku odroczonego, Grupa Kapitałowa w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania umożliwiając wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

#### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	10 019	9 671
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	1 646	509
Bonusy	22	18
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	48	48
<b>Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>11 735</b>	<b>10 246</b>

#### Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Odpisy aktualizujące w wartość udziałów	400	400
Odpisy aktualizujące w wartość należności wątpliwych	664	770
Odpisy aktualizujące zapasy	217	476
Rezerwy na świadczenia pracownicze	411	482
Pozostałe rezerwy	645	541
Przychody rozliczane w czasie	170	162
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	24	518
Korekty amortyzacji	-	62
Wycena transakcji IRS	100	50
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	127	110
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego ujęte w wyniku finansowym</b>	<b>3 367</b>	<b>3 571</b>
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego razem</b>	<b>3 367</b>	<b>3 571</b>

Na podstawie opublikowanych prognoz na rok 2019, 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:

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Średnia ważona liczba akcji	87 338 652	86 152 798
Strata netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(6 580)	(78 249)
<b>Strata netto na jedną akcję w PLN</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,91)</b>
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,08)	(0,91)
<i>Z działalności zaniechanej</i>	-	0,01

### 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.

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	87 338 652	86 152 798
Średnia ważona liczba potencjalnych akcji zwykłych	-	-
Strata netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(6 580)	(78 249)
<b>Rozwodniona strata netto na jedną akcję w PLN</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,91)</b>
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,08)	(0,91)
<i>Z działalności zaniechanej</i>	-	0,01

W dniu 19 października 2018 roku, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o kwotę 1 012 566 PLN, tj. do kwoty 87 338 652 PLN, poprzez emisję 1 012 566 akcji serii M, o wartości nominalnej 1 PLN, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy Spółki wynosi 87 338 652 PLN i dzieli się na 87 338 652 akcji, o wartości nominalnej 1 PLN każda, uprawniających łącznie do 104 564 774 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

**11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Grunty własne	7 203	6 988
Budynki i budowle	72 977	57 585
Urządzenia techniczne i maszyny	33 379	34 944
Środki transportu	2 295	2 261
Pozostałe środki trwałe	2 778	1 700
Środki trwałe w budowie	9 827	26 213
	<b>128 459</b>	<b>129 691</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 2017 roku</b>	<b>7 507</b>	<b>61 108</b>	<b>53 633</b>	<b>9 034</b>	<b>5 708</b>	<b>41 049</b>	<b>178 039</b>
Zwiększenia	-	1 304	6 144	913	576	3 064	12 001
Zmniejszenia, w tym:	-	(39)	(3 245)	(1 101)	-	(784)	(5 169)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	(15)	(1 101)	-	(242)	(1 358)
<i>Likwidacja</i>	-	(39)	(3 230)	-	-	(542)	(3 811)
Przeklasyfikowanie	-	9 153	7 932	-	13	(17 098)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(17)	(95)	(240)	(72)	(77)	(18)	(519)
<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>
Przejęcie ZCP GCG SA							
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>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>502</b>	<b>11 932</b>	<b>24 266</b>	<b>5 778</b>	<b>4 038</b>	<b>-</b>	<b>46 516</b>
Amortyzacja bieżąca	-	1 922	5 573	1 308	533	-	9 336
Zmniejszenia, w tym:	-	(2)	(444)	(552)	-	-	(998)
<i>Sprzedaż</i>	-	-	(444)	(552)	-	-	(996)
<i>Likwidacja</i>	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(6)	(115)	(21)	(51)	-	(193)
<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 kursowe z przeliczenia	-	5	82	18	31	-	136
<b>Stan na 31 grudnia 2018 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>

**Wartość bilansowa**

<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>6 988</b>	<b>57 585</b>	<b>34 944</b>	<b>2 261</b>	<b>1 700</b>	<b>26 213</b>	<b>129 691</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 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>128 459</b>

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego rzeczowy majątek trwały.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej w rzeczowe aktywa trwałe były przeprowadzone przez spółkę Global Cosmed S.A. W 2018 roku Global Cosmed S.A. poniosła przede wszystkim wydatki na: modernizację budynków: magazynowego i produkcyjnego w kwocie 921 tys. PLN. Ponadto Global Cosmed S.A. inwestowała w wyposażenie zakładu produkcyjnego. Zakupiła m.in. saszetkarkę Mespac, nalewarkę oraz ustawiacz butelek na łączną kwotę 1 404 tys. PLN. Zakupione zostały również: forma produkcyjna korek Bobini, formy rozdmuchowe oraz tunel parowy obkurczający na łączną kwotę 224 tys. PLN. Rozbudowany został również system kanalizacji deszczowej na wartość 60 tys. PLN. W 2018 roku spółka Global Cosmed domal GmbH poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 98 tys. EUR na zakup linii nalewającej.

Grupa Kapitałowa nie zaciągała zobowiązań umownych w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość bilansowa netto leasingów w poszczególnych grupach aktywów trwałych:

- Środki Transportu 1 102 tys. PLN;
- Maszyny 2 375 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.



**12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Grupa Kapitałowa w roku 2018 posiadała nieruchomość inwestycyjną o wartości 2 100 tys. PLN.

**13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Licencje	991	1 695
Koncesje i patenty	262	70
Znaki towarowe	93 821	93 935
Inne wartości niematerialne	56	79
	<b>95 130</b>	<b>95 779</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 2017 roku</b>	<b>4 551</b>	<b>294</b>	<b>96 452</b>	<b>1 324</b>	<b>102 621</b>
Zwiększenia	91	12	-	-	103
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(23)	-	(23)
Likwidacja	-	-	(23)	-	(23)
Różnice kursowe z przeliczenia	(54)	-	-	(9)	(63)
<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	-	-	229
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(31)	-	(31)
Likwidacja	-	-	(31)	-	(31)
Różnice kursowe z przeliczenia	32	-	-	5	37
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>4 637</b>	<b>518</b>	<b>96 398</b>	<b>1 320</b>	<b>102 873</b>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>2 150</b>	<b>206</b>	<b>503</b>	<b>1 192</b>	<b>4 051</b>
Amortyzacja bieżąca	760	30	96	47	933
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(5)	-	(5)
Likwidacja	-	-	(5)	-	(5)
Różnice kursowe z przeliczenia	(17)	-	-	(3)	(20)
<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 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>3 646</b>	<b>256</b>	<b>677</b>	<b>1 264</b>	<b>5 843</b>

**Odpisy aktualizujące**

<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	-	-	1 900	-	<b>1 900</b>
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	-	-	<b>1 900</b>	-	<b>1 900</b>

**Wartość bilansowa**

<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>1 695</b>	<b>70</b>	<b>93 935</b>	<b>79</b>	<b>95 779</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>991</b>	<b>262</b>	<b>93 821</b>	<b>56</b>	<b>95 130</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 31.12.2018 roku wynosiła 93 125 tys. PLN.

Ponadto, w posiadaniu Grupy Kapitałowej Global Cosmed znajdują się też inne znaki towarowe o wartości bilansowej 696 tys. złotych. 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 grudnia 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dotyczące zakupów znaków towarowych.

#### 14. AKTYWA FINANSOWE

##### 14.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	4 042	5 138
Papiery wartościowe krótkoterminowe o wysokiej płynności	6	6
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>4 048</b>	<b>5 144</b>
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	13	145

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają na rachunkach bankowych wolne środki pieniężne zapewniające bieżące i terminowe regulowanie zobowiązań finansowych wobec partnerów handlowych i budżetu Państwa.

## 15. NALEŻNOŚCI

### 15.1. Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług:		
<i>Od jednostek powiązanych</i>	1 140	668
<i>Od pozostałych podmiotów</i>	36 429	42 000
<b>Razem brutto</b>	<b>37 569</b>	<b>42 668</b>
Odpisy aktualizujące należności	3 089	3 847
<b>Razem netto</b>	<b>34 480</b>	<b>38 821</b>

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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	3 847	8 452
a) zwiększenia z tyt.:	811	938
- należności w wątpliwych	811	938
b) zmniejszenia z tyt.:	(1 569)	(5 507)
- wykorzystania	(1 569)	(5 257)
- wyksięgowanie	-	(250)
c) Inne (różnice kursowe)	-	(36)
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>3 089</b>	<b>3 847</b>

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

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	23 314	30 945
Przeterminowane:	14 255	11 723
<i>0-30 dni</i>	7 988	4 892
<i>31-90 dni</i>	1 038	792
<i>91-180 dni</i>	288	614
<i>181-365 dni</i>	283	220
<i>powyżej 365 dni</i>	4 658	5 205
<b>Razem</b>	<b>37 569</b>	<b>42 668</b>

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

	<b>01.01.2018- 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
Należności z tytułu podatków	2 418	2 682
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	362	375
Przedpłaty na dostawę środków trwałych	714	754
Zaliczki na reklamy TV	-	107
Pożyczki udzielone	4	-
Należność z tyt. zbycia udziałów i akcji	1 458	1 161
Kaucje	142	330
Inne należności	2 849	2 479
<b>Razem brutto</b>	<b>7 947</b>	<b>7 888</b>
Odpisy aktualizujące pozostałe należności		
<b>Razem netto</b>	<b>7 947</b>	<b>7 888</b>
w tym:		
krótkoterminowe	7 947	7 888
długoterminowe	-	-



**16. ZAPASY**

	Wartość bilansowa		Wartość odpisu		Ceny nabycia / kosztu wytworzenia		Wartość netto możliwa do uzyskania	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Wartość bilansowa</b>								
Materiały	17 681	20 048	804	2 009	18 485	22 057	17 681	20 048
Produkcja w toku	1 497	1 142	118	38	1 615	1 180	1 497	1 142
Wyroby gotowe	6 273	8 501	74	117	6 347	8 618	6 273	8 501
Towary	9 867	10 472	170	288	10 037	10 760	9 867	10 472
	<b>35 318</b>	<b>40 163</b>	<b>1 166</b>	<b>2 452</b>	<b>36 484</b>	<b>42 615</b>	<b>35 318</b>	<b>40 163</b>

Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów: w związku z trwałą utratą wartości zapasów w kwocie 3 088 tys. PLN. Jednocześnie dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego zapasy z tytułu rozwiązania w kwocie 4 374 tys. PLN.

	01.01.2018-	01.01.2017-
	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na początek okresu:</b>	<b>2 452</b>	<b>2 201</b>
a) zwiększenia z tyt.:	3 088	3 757
- utraty w wartości	3 088	3 537
- reklasyfikacja	-	220
b) zmniejszenia z tyt.:	(4 374)	(3 506)
- rozwiązania	(4 374)	(3 506)
<b>Stan na koniec okresu:</b>	<b>1 166</b>	<b>2 452</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	46,1%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,4%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,9%
Magdalena Anita Mielimonka**	80 000	80 000	80 000	0,1%
Arthur Raphael Mielimonka***	1 119 896	1 119 896	1 119 896	1,1%
Laura Agnes Mielimonka-Hofmann***	107 330	107 330	107 330	0,1%
Anja Katja Mielimonka***	107 330	107 330	107 330	0,1%
Pozostali	10 719 689	10 719 689	10 719 689	10,3%
<b>Razem</b>	<b>87 338 652</b>	<b>104 564 774</b>	<b>87 338 652</b>	<b>100%</b>

\* podmioty kontrolowane przez Andreeasa Mielimonka

\*\* małżonka Andreeasa Mielimonka

\*\*\* zstępny Andreeasa Mielimonka

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 wynosi:

1 PLN

W dniu 25 czerwca 2018 roku spółka Global Cosmed S.A. zawarła z Arthurem Mielimonka, członkiem zarządu, umowę objęcia akcji Global Cosmed S.A. i przeniesienia praw z akcji Global Cosmed Group S.A. Na mocy tej umowy Global Cosmed S.A. złożyła Arthurowi Mielimonka ofertę objęcia 1 012 566 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda w zamian za wkład niepieniężny w postaci 2 313 855 akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000041414, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej w wysokości 2 313 855 PLN, stanowiących 2,46% kapitału zakładowego tej spółki, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze. Arthur Mielimonka złożył ofertę przyjętą oraz złożył oświadczenie o przystąpieniu do spółki Global Cosmed S.A. Objęcie Akcji Serii M nastąpiło po cenie emisyjnej 3,56 złotych za akcję.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2017 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego:

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość	Udział
			nominalna akcji w PLN	w kapitale podstawowym
seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	2,1%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	17,9%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	8,4%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	7,2%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	5,3%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	44,1%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	3,4%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	5,4%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	5,6%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,3%
seria L	1	1	1	0,0%
<b>Razem</b>	<b>86 326 086</b>	<b>103 552 208</b>	<b>86 326 086</b>	<b>100%</b>

\*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA  
17 226 122      34 452 244

Wartość nominalna 1 akcji w ynoszi: 1 PLN

### 17.2. Elementy kapitału zapasowego i rezerwowego

	31.12.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitały zapasow y	109 526	165 431
<i>Kapitał zapasowy z zysku lat poprzednich</i>	-	4 466
<i>Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej</i>	108 791	160 230
<i>Kapitał zapasowy z wyceny programu menedżerskiego</i>	735	735
Kapitały rezerw ow e	28 415	16 220
<i>Kapitał rezerwow y z zysków lat ubiegłych</i>	28 415	16 220
Różnice kursow e	81	102
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(37 818)	(6 072)
Zysk (strata) netto roku bieżącego	(6 580)	(78 249)
<b>Razem pozostałe elementy kapitału własnego</b>	<b>93 624</b>	<b>97 432</b>

Wartość kapitału zapasowego uległa zmniejszeniu na skutek pokrycia straty Jednostki Dominującej za rok 2017 w całości z kapitału zapasowego w kwocie 58 497 tys. PLN, kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji wzrósł o 2 592 tys. PLN.

Zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych wyniknęły z przeniesienia straty z roku poprzedniego na kapitał zapasowy oraz różnicy z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego w oparciu o zmianę aktywów netto jednostek zależnych przypadających dla Jednostki Dominującej 201 tys. PLN.

Kwotę 81 tys. PLN stanowią różnice kursowe.

### 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. - 31.12.2018 roku nie wystąpiły płatności w formie akcji własnych.

W okresie 1.01. - 31.12.2017 roku wystąpiły Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 13.04.2017 roku, działając w wykonaniu Uchwały nr 10 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 tej uchwały, przyznała 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii A managerom Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A., których działalność w znaczącym stopniu przyczyniła się do rozwoju Grupy Kapitałowej Global Cosmed. Jako kryterium przydziału Warrantów Subskrypcyjnych Rada Nadzorcza przyjęła zaangażowanie poszczególnych członków kadry managerskiej w realizację założonych celów sprzedażowych, zaś członkom Zarządu pełniącym funkcję w roku 2016, należyte wykonanie przez nich obowiązków w roku 2016. W ramach tego przydziału Rada Nadzorcza Spółki przyznała Wiceprezesowi Zarządu 80 000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A. Objęcie warrantów nastąpiło w dniu 5 maja 2017 roku przy kursie zamknięcia kursu akcji Global Cosmed S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych na poziomie 3,94 PLN za jedną akcję. Wartość obejmowanych warrantów wynosiła 985 tys. PLN, z tego 250 akcji po kursie 1 PLN (wartość nominalna akcji) zwiększyło poziom kapitału zakładowego oraz 250 akcji po kursie zamknięcia z dnia objęcia warrantów, zwiększyło kapitał zapasowy o kwotę 735 tys. PLN.

Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 września 2018 roku, w związku z brakiem przydziału przez Radę Nadzorczą Spółki, 250 000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia akcji serii K, z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami Spółki i w konsekwencji brakiem ich objęcia przez osoby uprawnione w terminie do dnia 30 września 2018 roku, z tym dniem, stwierdził utratę ważności tych Warrantów Subskrypcyjnych i brak możliwości wykonania wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa objęcia 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

## 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>01.01.2018- 31.12.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.12.2017</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Kredyty bankow e	24 345	29 050
	<b>24 345</b>	<b>29 050</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankow e	4 652	5 529
Kredyty w rachunku bieżącym i obrotow e	37 477	47 018
Pożyczki otrzymane	-	-
	<b>42 129</b>	<b>52 547</b>
	<b>66 474</b>	<b>81 597</b>

Na dzień 31 grudnia 2018r. 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 31.12.2017 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.12.2012	31.05.2019r.	10.000.000 (w PLN)	15 893	9 253	<p>1) hipoteka umowna do kwoty 4 mln PLN na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2, wpis na 1 mieiscu; (zabezpieczenie wspólne z Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);</p> <p>2) 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 (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.6 mln EUR oraz Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);</p> <p>3) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3.4.6.7 będących własnością Kredytobiorcy o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.4 mln PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);</p> <p>4) cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 1.5 mln PLN bez konieczności zawiadomiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności;</p> <p>5) poręczenie wekslowe: Global Cosmed Group S.A. w Jaworze, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielimonia Holding sp. z o.o. w Radomiu;</p> <p>6) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy;</p> <p>7) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao S.A.;</p> <p>8) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.380.496,02 PLN wg. stanu na 31.05.2017 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych;</p> <p>9) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczyteli wekslowych w trybie art. 777 k.p.c.;</p> <p>10) zastaw rejestrowy;</p> <p>a) na zbiorze nowych środków trwałych o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2018 r. 1.313.102,36 PLN oraz zastaw na środki trwałe (zespół urządzeń Toelle), o wartości początkowej na dzień 19.07.2018r. wynoszącej 570.918,16 PLN (łącznie 1.884.020,52 PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych;</p> <p>b) na pozostałych środkach trwałych wchodzących w skład linii należącej, na kwotę 661.873/66 PLN (obecnie zaliczkowane), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych;(zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.600.000 EUR oraz Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);</p> <p>11) zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych wg wartości księgowej netto na dzień 30.04.2018r., na kwotę min. 2.550.000 PLN zlokalizowanych w Radomiu oraz na kwotę min. 450.000 PLN zlokalizowanych w Świętochłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.600.000 EUR oraz Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);</p>
Bank Pekao S.A.	Kredyt Zaliczka (odnawialny)	29.06.2018	31.05.2019	6.000.000 PLN	0	2 315	<p>1) pełnomocnictwo do rachunku bankowego, stanowiące załącznik nr 5 do Umowy;</p> <p>2) hipoteka umowna do kwoty 4 mln PLN, wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości będącej w użytkowaniu wieczystym Kredytobiorcy i budynku będącym o własnością Kredytobiorcy, położonej w Jaworze, przy ul. Cukrowniczej, dla której Sąd Rejonowy w Jaworze, IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi KW NR LE1J/00012854/2, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. Powyższa hipoteka stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą;</p> <p>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. Powyższy zastaw stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami oraz kredytem w rachunku bieżącym w EUR udzielonym na podstawie Umowy nr 5/CK/2015 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 stycznia 2015 r., zawartymi pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą;</p> <p>4) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3.4.6.7 będących własnością Kredytobiorcy, o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.4 mln PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych i od kradzieży. Powyższy zastaw stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą;</p> <p>5) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.380.000,00 zł. według stanu 31 maja 2017 r., wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży. Powyższy zastaw stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami, zawartej pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą. Bank wyraża zgodę na niepełne ubezpieczenie od kradzieży ww maszyn i urządzeń pod warunkiem sprawowania całodobowej ochrony obiektów, w których one się znajdują, przez koncesjonowaną agencję ochrony mienia lub przemysłowe służby Kredytobiorcy;</p> <p>6) zastaw rejestrowy;</p> <p>a) na zbiorze nowych środków trwałych o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2018 r. 1.313.102,36 PLN oraz zastaw na środki trwałe (zespół urządzeń Toelle), o wartości początkowej na dzień 19.07.2018 r. wynoszącej 570.918,16 PLN (łącznie 1.884.020,52 PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych;</p> <p>b) na pozostałych środkach trwałych wchodzących w skład linii należącej, na kwotę 661.873/66 PLN (obecnie zaliczkowane), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych. Powyższy zastaw stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami oraz kredytem w rachunku bieżącym w EUR udzielonym na podstawie Umowy nr 5/CK/2015 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 stycznia 2015 r., zawartymi pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą. Bank wyraża zgodę na niepełne ubezpieczenie od kradzieży ww maszyn i urządzeń pod warunkiem sprawowania całodobowej ochrony obiektów, w których one się znajdują, przez koncesjonowaną agencję ochrony mienia lub przemysłowe służby Kredytobiorcy;</p> <p>7) zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych według wartości księgowej netto na dzień 30 kwietnia 2018 r., na kwotę minimum 2.550.000,00 zł. zlokalizowanych w Radomiu oraz na kwotę minimum 450.000,00 zł. zlokalizowanych w Świętochłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych i od kradzieży. Powyższy zastaw stanowi zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 grudnia 2012 r., wraz z późniejszymi zmianami oraz kredytem w rachunku bieżącym w EUR udzielonym na podstawie Umowy nr 5/CK/2015 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12 stycznia 2015 r., zawartymi pomiędzy Bankiem a Kredytobiorcą;</p> <p>8) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed Group SA, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o., Sp. K. w Radomiu, Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. K., Mielimonia Holding Sp. z o.o. w Radomiu;</p> <p>9) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczyteli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c.</p>



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.01.2015	31.05.2019	1.600.000 (w EUR)	5 966	5 866	<p>1) 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;</p> <p>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 ((zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 16 mln PLN oraz Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);</p> <p>3) weksel własny in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy;</p> <p>4) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao S.A.;</p> <p>5) poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze.</p> <p>6) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczyciela wekslowego w trybie art. 777 k.p.c.;</p> <p>7) zastaw rejestrowy:</p> <p>a) na zbiorze nowych środków trwałych o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2018 r. 1.313.102,36 PLN oraz zastaw na środki trwałe (zespół urządzeń Toelle), o wartości początkowej na dzień 19.07.2018r. wynoszącej 570.918,16 PLN (łącznie 1.884.020,52 PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych;</p> <p>b) na pozostałych środkach trwałych wchodzących w skład linii należącej, na kwotę 661.873/66 PLN (obecnie zaliczkowane), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych;(zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 16 mln PLN oraz Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);</p> <p>8) zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych wg wartości księgowej netto na dzień 30.04.2018r., na kwotę min. 2.550.000 PLN zlokalizowanych w Radomiu oraz na kwotę min. 450.000 PLN zlokalizowanych w Świętociłowicach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z Kredytem w rachunku bieżącym w wys. 16 mln PLN oraz Kredytem zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.).</p>
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	19.11.2013	30.07.2019	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 Świętociłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posiadanej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KATC/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 na sumę 1.064.625 PLN;</p> <p>5) oświadczenie kredytorowi o poddaniu się egzekucji do kwoty 7,8 mln PLN, oświadczenie Global Cosmed Group S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 mln PLN;</p> <p>6) utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek na poziomie nie niższym niż 8 mln PLN.</p>
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20.04.2016	30.04.2019	2.000.000 (w PLN)	2 000	0	<p>1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group S.A. zaakceptowany 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., posiadanej 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	30.04.2019	2.615.370 (w EUR)	4 848	1 250	<p>1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group S.A. zaakceptowany 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., posiadanej 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)	27 681	27 081	<p>1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group S.A. zaakceptowany 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., posiadanej 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>
<b>Razem</b>				<b>62 388</b>	<b>51 765</b>		

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 31.12.2017 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
PEKAO S.A.	Kredyt w rach. bieżącym	14.12.2012	31.05.2019	7.000.000 (kredyt w PLN)	9 534	6 432	<p>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.);</p> <p>2) hipoteka łączna do kwoty 7,8 mln PLN wpisana na miejscu następnym po aktualnych wpisach na nieruchomościach ujawnionych w księgach wieczystych: 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.);</p> <p>3) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych w trybie art. 777 k.p.c.;</p> <p>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.);</p> <p>5) cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 7 mln PLN bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności;</p> <p>6) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu;</p> <p>7) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku;</p> <p>8) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A.</p>
PEKAO S.A.	Kredyt Zaliczka (odnawialny)	29.06.2018 nr 2018/42	31.05.2019	3.000.000 PLN	0	2 811	<p>1) pełnomocnictwo do rachunku bankowego, stanowiące załącznik nr 5 do Umowy;</p> <p>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;</p> <p>3) hipoteka umowna łączna do kwoty 7,8 mln PLN, wpisana na miejscu następnym po aktualnych wpisach na nieruchomościach będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA i budynków będących własnością Global Cosmed SA, położonych w Chropaczowie i Świętochłowicach, dla których Sąd Rejonowy w Chropaczowie, 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;</p> <p>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;</p> <p>5) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A., Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o., Sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k., Mielimonka Holding Sp. z o.o. w Radomiu;</p> <p>6) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy i Poręczycieli wekslowych, w trybie art. 777 k.p.c.</p>
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Kredyt inwestycyjny	15.02.2012	28.02.2019	7.000.000 (kredyt w PLN)	0	177	<p>1) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 14 MPLN;</p> <p>2) dokonywanie za pośrednictwem rach. bieżących rozliczeń aby średniomiesięczna wartość wpływów na te rach. nie była niższa niż 2,5 mln PLN;</p> <p>3) pełnomocnictwo nieodwołalne - i w przypadku osób fizycznych - niewgasające w wypadku śmierci Kredytobiorcy do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi i pozostałymi rachunkami Kredytobiorcy;</p> <p>4) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Global Cosmed S.A. wraz z deklaracją wekslową;</p> <p>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 siódma została opłacona w całości na kwotę minimum 8 mln PLN (przez cały Okres Kredytowania);</p> <p>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 Chropaczowie, 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 KON1621152, KRB1605339.</p>

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym umowa nr KRB/1605339	18.03.2016	21.06.2019	5.000.000 (kredyt w PLN)	1 325	3 800	<p>1) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkami bieżącymi kredytobiorcy i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku;</p> <p>2) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi Poręczyciela wekslowego i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku (o ile posiada);</p> <p>3) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego, wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową;</p> <p>4) 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 księgi 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 wierzytelności Banku o zapłatę (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla prawa użytkownika wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanego powyżej, na I miejscu. Hipoteka stanowi wspólne zabezpieczenie również dla kredytów nr KON/1621152, KIN/1202578;</p> <p>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 zdarzeniami, następstwa szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi - dla której składka została opłacona w całości na kwotę minimum 8 mln PLN (przez cały okres Kredytowania);</p> <p>6) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kpc, w formie aktu notarialnego. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji musi zawierać obowiązek zapłaty sumy pieniężnej z tytułu wszelkich wierzytelności należnych Bankowi na podstawie niniejszej Umowy Kredytu (w tym kwoty Kredytu, Odsetek, Oplat, Prowizji i Kosztów) i co do tego obowiązku zawierać poddanie się egzekucji do kwoty 10 mln PLN, wskazując na zdarzenie uzależniające wykonanie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej jakim jest niedokonanie zapłaty Bankowi zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytu, na warunkach spłaty i w terminie w niej ustalonym lub wobec ziszczenia się okoliczności przewidzianych Umową Kredytu uprawniających Bank do żądania zapłaty kwoty zadłużenia w określonym terminie a także określać termin, do którego Bank może wystąpić o nadanie aktowi klauzuli wykonalności, upływający w dniu 21.06.2022r.</p>
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Kredyt obrotowy nieodnawialny	15.09.2016	02.09.2019	4.000.000 (kredyt w PLN)	5 000	1 000	<p>1) pełnomocnictwo nieodwołalne i - w przypadku osób fizycznych - niewygłaszające 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, huraganu, 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 niewygłaszające 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 wierzytelności należnych Bankowi na podstawie niniejszej Umowy Kredytu (w tym kwoty Kredytu, Odsetek, Oplat, Prowizji i Kosztów) i co do tego obowiązku zawierać poddanie się egzekucji do kwoty 8 mln PLN, wskazując na zdarzenie uzależniające wykonanie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej jakim jest niedokonanie zapłaty Bankowi zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytu, na warunkach spłaty i w niej ustalonym lub wobec ziszczenia się okoliczności przewidzianych Umową Kredytu uprawniających Bank do żądania zapłaty kwoty zadłużenia w określonym terminie, a także określać termin do którego Bank może wystąpić o nadanie aktowi klauzuli 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 wierzytelności 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 księgi 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 wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla prawa użytkownika wieczystego nieruchomości i związanego 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>15 859</b>	<b>14 220</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 31.12.2018 wtys. EUR	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 wtys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 wtys. Euro	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 wtys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Volkswagen Bank	Investitionskredit	15.08.2014	15.07.2018	42.262 (EUR)	0	0	16	67	Brak zabezpieczenia
Volkswagen Bank	Investitionskredit	15.09.2014	15.08.2018	44.164 (EUR)	0	0	18	75	Brak zabezpieczenia
Mercedes Benz Bank	Investitionskredit	14.05.2016	14.04.2019	28.571 (EUR)	12	52	17	71	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Investitionskredit	30.06.2016	30.05.2019	92.029 (EUR)	51	219	65	271	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Investitionskredit	30.11.2016	30.10.2018	18.686 (EUR)	0	0	12	50	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Investitionskredit	09.02.2017	30.01.2019	26.737 EUR	10	43	19	79	Brak zabezpieczenia
Mercedes Benz Bank	Investitionskredit	18.06.2018	31.05.2021	36.975 EUR	35	151	-	-	Brak zabezpieczenia
Santander Consumer Bank	Investitionskredit	01.10.2018	15.09.2020	8740 EUR	8	34	-	-	Brak zabezpieczenia
<b>Razem</b>					<b>116</b>	<b>499</b>	<b>147</b>	<b>613</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 31.12.2018 wtys. EUR	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2018 wtys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 wtys. Euro	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 wtys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Daimler AG	Kredyt inwestycyjny	11.12.2016	11.11.2020	32.400 (w EUR)	24	103	27	113	Brak zabezpieczenia
<b>Razem</b>					<b>24</b>	<b>103</b>	<b>27</b>	<b>113</b>	

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 29.01.2018 roku aneks do umowy świadczenia usługi eFinancing przez Bank Pekao S.A. polegającej na wykupie wierzytelności Spółki bez prawa regresu. Aneks ustalił nowy limit finansowania na poziomie 3,5 mln PLN, który wcześniej wynosił 5 mln PLN.

Spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła w dniu 14.03.2018 roku umowę Faktoringu z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy z mFaktoring S.A. Ustalony został limit finansowania na poziomie 5 mln PLN.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 30.05.2018 roku aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym Nr 5/CK/2015 z dnia 12.01.2015 roku wraz z późniejszymi zmianami, który ustalił, że dostępność kredytu w wysokości 1 600 000 EUR będzie zmniejszana o 25 tys. EUR miesięcznie.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 29 czerwca 2018 roku z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnego kredytu zaliczka w wysokości 6 000 tys. PLN. Uruchamianie Kredytu Zaliczka do powyższej wysokości następowało sukcesywnie, wraz z redukcją kwoty kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego przez Pekao S.A., na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym, z dnia 12 grudnia 2012r., wraz z późniejszymi zmianami, z 16 000 tys. PLN do wysokości 10 000 tys. PLN, aby nie przekroczyć łącznego zaangażowania w wysokości 16 000 tys. PLN.

Spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła w dniu 20 czerwca 2018 Aneks do Kredytu w rachunku bieżącym Nr KRB/1605339 udzielonego przez Deutsche Bank Polska S.A. w kwocie 5 mln PLN (obecnie Santander Bank Polska), który określił, że wysokość udostępnionego kredytu będzie obniżana miesięcznie o kwotę 200 tys. PLN w ostatnim dniu miesiąca, począwszy od dnia 31.07.2018 roku. Ostatnia rata w wysokości 2 800 tys. PLN płaćna w dniu 21.06.2019 roku.

Spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła w dniu 29 czerwca 2018 roku z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnego kredytu zaliczka w wysokości 3 000 tys. PLN. Kredyt na dzień bilansowy 30.06.2018r. nie został uruchomiony. Uruchamianie Kredytu Zaliczka do powyższej wysokości następowało sukcesywnie, wraz z redukcją kwoty kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego przez Pekao S.A., na podstawie Umowy Nr 16/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym, z dnia 12 grudnia 2012r., wraz z późniejszymi zmianami, z 10 000 tys. PLN do wysokości 7 000 tys. PLN, aby nie przekroczyć łącznego zaangażowania w wysokości 10 000 tys. PLN.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym Jednostka Dominująca terminowo spłacała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów. Kredyt w rachunku bieżącym Global Cosmed S.A. z dnia 20.04.2016r. w wysokości 2 mln PLN w mBank S.A. został całkowicie spłacony przed terminem wynikającym z umowy kredytowej. Nie wystąpiły również żadne przypadki naruszeń umów, które mogłyby skutkować przyspieszeniem terminu wymagalności zobowiązań.

**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 2018 roku</b>	<b>4 020</b>
Zwiększenie	2 312
Wykorzystanie	(1 029)
Reklasyfikacja	-
Rozwiązanie	(409)
<b>Stan na 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>4 894</b>
w tym:	
krótkoterminowe	3 800
długoterminowe	1 094

<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy</b>	
tys. PLN	
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>3 958</b>
Zwiększenie	2 696
Wykorzystanie	(896)
Reklasyfikacja	-
Rozwiązanie	(1 737)
<b>Stan na 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>4 020</b>
w tym:	
krótkoterminowe	2 916
długoterminowe	1 108

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zobowiązania wobec pracowników</b>		
Pozostałe świadczenia wobec pracowników		
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	823	929
- rezerwa na odprawy emerytalne	180	202
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	914	911
- świadczenia ZUS	164	189
<b>Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych, w tym:</b>		
- długoterminowe	1 094	1 095
- krótkoterminowe	987	1 136

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.

Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy z tytułu odprawy emerytalno-rentowej wyniosła 1.095 tys. PLN, rezerwy na niewykorzystane urlopy 823 tys. PLN, a świadczenia ZUS 164 tys. PLN. W spółkach niemieckich rezerwy pracownicze tworzone są 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 654 tys. PLN.

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

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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		
<i>od jednostek powiązanych</i>	77	14
<i>od pozostałych jednostek</i>	55 772	48 717
<b>Razem</b>	<b>55 849</b>	<b>48 731</b>

### 20.2. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 422	1 157
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych	3 956	3 065
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	3 393	2 847
Zobowiązania w ekslocie	-	-
Zobowiązania z tyt. wyceny IRS	524	266
Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów i akcji	-	343
Inne zobowiązania	828	1 074
<b>Razem</b>	<b>10 123</b>	<b>8 752</b>

### 20.3. Inne pasywa

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 486	5 972
<b>Razem</b>	<b>5 486</b>	<b>5 972</b>

W rozliczenia międzyokresowe przychodów wlicza się otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej dotacje.

Na kwotę 5 486 tys. PLN składają się pozostałe do rozliczenia wartości dotacji:

- poszerzenie oferty Global Cosmed S.A. o nową linię innowacyjnych kosmetyków z dodatkiem prebiotyków 632 tys. PLN,
- biotechnologia w służbie środowiska 1 832 tys. PLN,
- poszerzenie oferty o innowacyjne produkty do płukania tkanin 3 022 tys. PLN.



## 21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego 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 finansowego	110	71	-	181
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>1 677</b>	<b>1 981</b>	-	<b>3 658</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2017 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>	1 908	2 655	-	4 563
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	141	134	-	275
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>2 049</b>	<b>2 789</b>	-	<b>4 838</b>

Z leasingu korzystają wyłącznie spółki Global Cosmed S.A. oraz Global Cosmed Group S.A. Formą zabezpieczenia leasingów jest weksel in blanco.

Wartość netto leasingowanych środków trwałych w Global Cosmed S.A. wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku 2 783 tys. PLN.

Wartość netto leasingowanych przez Global Cosmed Group S.A. środków trwałych wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku 875 tys. PLN.

## 22. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Jednostkami powiązanyymi w Grupie Kapitałowej Global Cosmed według stanu na dzień 31.12.2018 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.-31.12.2018r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanyymi 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	-
Arthur Mielimonka	-	-	-	-
Blackwire Ventures Ltd.	-	-	29	-
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	2	-	138	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	-	10	-	-
HoldCo Sp. k. (Daw niej GCG Investment sp. z o. o. )	-	-	-	-
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.-31.12.2017r. 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	-
Arthur Mielimonka	-	-	-	10
Blackw ire Ventures Ltd.	-	-	28	-
Blackw ire Ventures Sp. z o.o.	3	-	3	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	2	-	18	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (Daw niej GCG Holding Sp. z o.o.)	2	-	47	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (Daw niej GCG Investment sp. z o. o. )	1	-	8	-
Blackw ire Ventures spółka z o. o. Sp. k. (daw niej Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.)	9	-	554	-
Global Kosmed Sp. z o.o z inw estycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	-	-	7 *	4
Mielimonka Holding sp. z o.o.	1	-	1	-
<b>Razem</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>668</b>	<b>14</b>
<b>w pozycji należności z tytułu dostaw i usług</b>			<b>668</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>14</b>
<b>w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania</b>				-

\* Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

**W okresie: 1.01.-31.12.2018r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi 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 Grundstücks-gesellschaft 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:**

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

**PASYWA**

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

**W okresie: 1.01.-31.12.2017r. 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.	102 002	25 788	25 263	2 989
Global Cosmed Group S.A.	30 651	72 522	10 692	12 694
Global Cosmed domal GmbH	55 868	883	13 892	901
Global Cosmed GmbH	4 657	81 241	5 200	27 261
Global Cosmed International GmbH	254	15 346	647	15 701
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1 412	3	3 312	-
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	512	3	1 167	3
Brand Property Sp. z o.o.	-	2	-	(111)
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	297	-	388	445
Global Cosmed Group GmbH	-	4	-	-
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd	-	(139)	-	-
Global Cosmed S.A. Weksle	-	-	2 300	-
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 ekwel	-	-	-	5 216
<b>Razem</b>	<b>195 653</b>	<b>195 653</b>	<b>65 099</b>	<b>65 099</b>

**AKTYWA w pozycji:**

Należności z tytułu dostaw	59 186
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	1 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 538

**PASYWA**

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	350
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	13
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	59 182
Pozostałe zobowiązania	5 554

**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**

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zarząd Spółki</b>		
Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu (od 17.06.2016r.)	417	384
Magdalena Anita Mielimonka – Wiceprezes Zarządu (od 15.01.2016r.)	376	342
Paweł Szymonik - Członek Zarządu (od 16.12.2016r.)	148	149
<b>Rada Nadzorcza Spółki</b>		
Aleksandra Gawrońska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od 28.06.2017r.)	1	1
Jolanta Kubicka – Z-ca Przewodniczącego (od 15.01.2016r.)	1	1
Maciej Ujazdowski (od 15.01.2016r.)	-	1
Marian Sulek	1	1
Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej (od 01.11.2017r.)	1	-
Miłosz Mariusz Wojszko (od 28.06.2017r. do 31.10.2017r.)	1	1
	<b>946</b>	<b>880</b>

Długoterminowe świadczenia pracownicze wobec członków zarządu i rady nadzorczej nie wystąpiły. W spółkach Grupy Kapitałowej występują nierozliczone salda od kluczowej kadry kierowniczej w wartościach: Andreas Mielimonka 8 tys. PLN, Magdalena Mielimonka 6 tys. PLN.

#### 22.4. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresach 1.01.-31.12.2018 roku oraz 1.01.-31.12.2017 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła innych transakcji ze stronami powiązanymi.

## 23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU

### 23.1. Zobowiązania warunkowe:

#### Zobowiązania warunkowe Global Cosmed S.A.:

- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed Group S.A. do Kredytu w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r. udzielonego Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do Kredytu w rachunku bieżącym nr 16/CK/2012 z dnia 14 grudnia 2012r. udzielonego Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed Group SA. do Kredytu zaliczka nr 2018/42 z dnia 29 czerwca 2018r. udzielonego Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do Kredytu zaliczka nr 2018/42 z dnia 29 czerwca 2018r. udzielonego Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed Group S.A. wraz z deklaracją wekslową do kredytu KIN\1202578 udzielonego Global Cosmed Group S.A. przez Santander Bank Polska (dawniej Deutsche Bank Polska S.A.);
- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed Group S.A. wraz z deklaracją wekslową do kredytu KRB\1605339 udzielonego Global Cosmed Group S.A. przez Santander Bank Polska (dawniej Deutsche Bank Polska S.A.);
- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed Group S.A. wraz z deklaracją wekslową do kredytu KON\1621152 udzielonego Global Cosmed Group S.A. przez Santander Bank Polska (dawniej Deutsche Bank Polska S.A.).

#### Zobowiązania warunkowe Global Cosmed Group S.A.:

- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed S.A. do Kredytu w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r. udzielonego Global Cosmed S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do Kredytu w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r. udzielonego Global Cosmed S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed SA. do Kredytu zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r. udzielonego Global Cosmed S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do Kredytu zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r. udzielonego Global Cosmed S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Poręczenie Weksla in blanco wystawionego przez Global Cosmed S.A. do Kredytu w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r. udzielonego Global Cosmed S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. do Kredytu w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r. udzielonego Global Cosmed S.A. przez Bank Pekao S.A.;
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 000 000 PLN do Kredytu obrotowego na kwotę 6 000 000 PLN z dnia 19 listopada 2013r. udzielonego Global Cosmed S.A. przez mBank S.A.);
- Poręczenie Weksla in blanco do kwoty aktualnego zadłużenia wystawionego przez Global Cosmed S.A. do Kredytu inwestycyjnego udzielonego Global Cosmed S.A. przez mBank S.A. na kwotę 2 615 370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.;
- Poręczenie Weksla in blanco do kwoty aktualnego zadłużenia wystawionego przez Global Cosmed S.A. do Kredytu inwestycyjnego udzielonego Global Cosmed S.A. przez mBank S.A. na kwotę 28 680 730 PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.

### 23.2. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

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

- Hipoteka umowna do kwoty 4 000 000 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. 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, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielimionka 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.);
- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15 000 000 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 w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r. oraz Kredytu zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3,4,6,7 będących własnością Kredytobiorcy o wartości księgowej netto nie niższej niż 4 400 000 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne 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. 1 500 000 PLN bez konieczności zawiadomiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności (Kredyt w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r.);
- Cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1 600 000 EUR, bez konieczności zawiadomiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności (Kredyt w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r.);
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9 380 496,02 PLN wg. stanu na 31.05.2017r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne Kredytu w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r. oraz Kredytu zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Zastaw rejestrowy:
  - a) na zbiorze nowych środków trwałych o wartości księgowej netto na dzień 30 czerwca 2018 r. 1 313 102,36 PLN oraz zastaw na środku trwałym (zespół urządzeń Toelke), o wartości początkowej na dzień 19.07.2018r. wynoszącej 570 918,16 PLN (łącznie 1 884 020,52 PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych,
  - b) na pozostałych środkach trwałych wchodzących w skład linii nalewającej, na kwotę 661 873,66 PLN (obecnie zaliczkowane), wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych, (zabezpieczenie wspólne: Kredytu w rachunku bieżącym nr 5/CK/2015 z dnia 12 stycznia 2015r., Kredytu w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r. oraz Kredytu zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.);
- Zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych wg wartości księgowej netto na dzień 30.04.2018r., na kwotę min. 2 550 000 PLN zlokalizowanych w Radomiu oraz na kwotę min. 450 000 PLN zlokalizowanych w Świętochłowicach 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 w rachunku bieżącym nr 15/CK/2012 z dnia 12 grudnia 2012r. oraz Kredytu zaliczka nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018r.).

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

- Hipoteka umowna do kwoty 8 000 000 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 7 800 000 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 Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o.



- sp. k. w Radomiu, 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., Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, 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. 7 000 000 PLN bez konieczności zawiadamiania 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. 5 000 000 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 zł, 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 2 615 370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r. i Kredyt inwestycyjny na kwotę 28 680 730 PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.);
- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. (Kredyt obrotowy na kwotę 6 000 000 PLN z dnia 19 listopada 2013r.);
- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1 002 442 PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (Kredyt obrotowy na kwotę 6 000 000 PLN z dnia 19 listopada 2013r.);
- 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 oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r. (Kredyt inwestycyjny na kwotę 2 615 370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r. i Kredyt inwestycyjny na kwotę 28 680 730 PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.);
- Hipoteka umowna do kwoty 9 000 000 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 6 000 000 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 2018r. wynosił 290 602 EUR (Kredyt inwestycyjny na kwotę 2 615 370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.);
- 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 30 czerwca 2018r. wynosił 27 080 730 PLN (Kredyt inwestycyjny na kwotę 28 680 730 PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.).

**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 18 000 000 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 wspólne zabezpieczenie dla kredytów nr KON\1621152, KRB\1605339, KIN\1202578);
- Weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Global Cosmed S.A. wraz z deklaracją wekslową (dotyczy kredytu KIN\1202578);
- 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);
- Weksel własny in blanco wystawiony przez Global Cosmed Group S.A., poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową (dotyczy kredytu KON\1621152);
- 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 8 000 000 PLN. (wspólne zabezpieczenie dla Kredytów nr KON\1621152, KIN\1202578, KRB\1605339).

## 24. WARTOŚĆ FIRMY

	Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Razem
<b>CENA NABYCIA</b>			
stan na 1 stycznia.2016	-	-	-
nabycie	56 396	30 883	87 279
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	56 396	30 883	87 279
Stan na 1 stycznia 2017	56 396	30 883	87 279
Nabycie	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017	56 396	30 883	87 279
<b>Stan na 1 stycznia 2018</b>	<b>56 396</b>	<b>30 883</b>	<b>87 279</b>
Nabycie	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>56 396</b>	<b>30 883</b>	<b>87 279</b>
<b>SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI</b>			
Saldo na 1 stycznia 2016	-	-	-
Odpis z tytułu utraty w wartości	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2016	-	-	-
Saldo na 1 stycznia 2017	-	-	-
Odpis z tytułu utraty w wartości	40 744	16 485	57 229
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2017	15 652	14 398	30 050
<b>Saldo na 1 stycznia 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Odpis z tytułu utraty w wartości	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
<b>Saldo na 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>WARTOŚĆ BILANSOWA</b>			
Na 31 grudnia 2016	56 396	30 883	87 279
Na 31 grudnia 2017	15 652	14 398	30 050
<b>Na 31 grudnia 2018</b>	<b>15 652</b>	<b>14 398</b>	<b>30 050</b>

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy przeprowadziła jedenaście testów 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. Stopy wzrostu rezydualnego wynoszą od 0% (Global Cosmed domal GmbH, Domal Grundstücksgesellschaft mbH), 2,57% Global Cosmed S.A., Global Cosmed Group S.A. oraz 3,63% dla spółek i aktywów marek własnych (brandowych). Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższego testu to 8,9%. Stopa wolna od ryzyka wynosi 2,68%, a wskaźnik Beta został przyjęty na poziomie 0,89. 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 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 2019-2023 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 2019 zakłada urentownienie spółek dystrybucyjnych działających na rynkach zagranicznych w segmencie brandów, jak i marek prywatnych, a także poprawę operacyjną w zakresie produkcji i logistyki.

Prognoza przychodów uwzględnia organiczny rozwój sprzedaży strategicznych brandów na wszystkich rynkach oraz optymalizację portfela marek prywatnych.

Prognozy zakładają poprawę marży EBITDA do 4,6% w 2019 roku z 3,4% w 2018, co będzie wynikać z rozwoju własnych brandów oraz lepszej efektywności w obszarze produkcji i logistyki. Kontynuowane będą inwestycje w wydajne maszyny produkcyjne w kosmetykach i chemii gospodarczej, z uwzględnieniem automatyzacji oraz dalszej integracji pionowej. Wydłużenie szarż produkcyjnych, lepsze planowanie, powinny przełożyć się na wydajność i przyspieszenie rotacji, co w efekcie spowoduje bardziej optymalne rozłożenie kosztów stałych.

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

Nie wystąpiły wydarzenia mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.



