

## Grupa Kapitałowa

### BSC Drukarnia Opakowań S.A.



Skonsolidowany raport roczny  
**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019**  
sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE

Spis treści

Skonsolidowany raport roczny zawiera następujące elementy:

❖ Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2019 roku	3
❖ Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2019 roku	4
❖ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2019 roku	5
❖ Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2019 roku	7
❖ Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2019 roku	8
❖ Noty objaśniające roczne skonsolidowane sprawozdanie	9

Janusz Schwark

Prezes Zarządu

Arkadiusz Czysz

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Baranowski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 17 marca 2020 roku

**A. WYBRANE DANE FINANSOWE****WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	dane od 01.01.2019 do 31.12.2019	dane od 01.01.2018 do 31.12.2018	dane od 01.01.2019 do 31.12.2019	dane od 01.01.2018 do 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	279 568	222 259	64 990	52 089
Zysk (strata) ze sprzedaży	32 848	25 728	7 636	6 030
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 689	29 056	8 529	6 810
Zysk (strata) przed opodatkowania	36 197	29 204	8 415	6 844
Zysk (strata) netto	29 024	23 687	6 747	5 551
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 020	23 673	6 746	5 548
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 262	23 218	5 408	5 441
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43 849	-23 532	-10 193	-5 515
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 710	-11 829	2 955	-2 772
Przepływy pieniężne netto – razem	-7 877	-12 143	-1 831	-2 846
Aktywa/Pasywa razem	363 097	319 679	85 264	74 344
Aktywa trwałe	210 847	173 187	49 512	40 276
Aktywa obrotowe	152 250	146 492	35 752	34 068
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	294 252	271 861	69 098	63 223
Zobowiązania razem	67 684	47 103	15 894	10 954
Zobowiązania długoterminowe	33 090	20 593	7 770	4 789
Zobowiązania krótkoterminowe	34 594	26 510	8 124	6 165
Liczba akcji (tys. szt.)	9 808	9 808	9 808	9 808
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR )</b>	<b>2,96</b>	<b>2,42</b>	<b>0,69</b>	<b>0,56</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR )</b>	<b>30,00</b>	<b>27,72</b>	<b>7,05</b>	<b>6,45</b>

Zastosowane do przeliczeń kursów EUR	31.12.2019	31.12.2018
Kurs średni arytmetyczny okresu	- 4,3018	4,2669
Kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	- 4,2585	4,3000

**B. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BSC  
DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. ZA 2019 ROK**

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Wyszczególnienie	Noty	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	7	279 568	222 259
- w tym sprzedaż towarów	7	218	666
Pozostałe przychody operacyjne	8	6 318	5 216
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>285 886</b>	<b>227 475</b>
Zmiana stanu produktów		-9 748	-10 474
Zużycie materiałów		159 663	128 748
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami		45 644	39 584
Usługi obce		33 903	23 680
Amortyzacja		14 440	12 240
Pozostałe koszty		5 095	4 028
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		200	613
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9</b>	<b>249 197</b>	<b>198 419</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>36 689</b>	<b>29 056</b>
Zysk na nabyciu okazjonalnym		-	-
Przychody finansowe	10	155	675
Koszty finansowe	10	647	527
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>36 197</b>	<b>29 204</b>
Podatek dochodowy	11	7 173	5 517
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>29 024</b>	<b>23 687</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Strata netto z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12</b>	<b>29 024</b>	<b>23 687</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		29 020	23 673
Udziałom niesprawującym kontroli		4	14
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>			
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>29 024</b>	<b>23 687</b>
Przypadające:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		29 020	23 673
Udziałom niesprawującym kontroli		4	14

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ**

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
Zysk netto/dochód netto	29 024	23 687
Liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	2 ,96	2,42
- z działalności kontynuowanej	2 ,96	2,42
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk netto	29 024	23 687
Rozwodniona liczba akcji	9 807 516	9 807 516
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>	<b>2 ,96</b>	<b>2,42</b>
- z działalności kontynuowanej	2 ,96	2,42
- z działalności zaniechanej	-	-

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Wyszczególnienie	Noty	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	206 122	169 502
Wartości niematerialne	16	2 580	1 790
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 145	1 895
Pozostałe aktywa		-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>210 847</b>	<b>173 187</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	17	58 757	48 064
Należności z tytułu dostaw i usług	18	66 420	55 409
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	-	-
Pozostałe należności	18	19 141	21 156
Aktywa finansowe	19	-	5 970
Środki pieniężne	20	7 783	15 660
Pozostałe aktywa	21	149	233
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>152 250</b>	<b>146 492</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			-
<b>Aktywa razem</b>		<b>363 097</b>	<b>319 679</b>

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Wyszczególnienie	Noty	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	23	9 808	9 808
Kapitał zapasowy	23	248 441	231 272
Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej	23	2 415	2 544
Zyski zatrzymane	23	33 588	28 237
<b>Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>		<b>294 252</b>	<b>271 861</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>		<b>1 161</b>	<b>715</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>295 413</b>	<b>272 576</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	24	16 458	4 695
Inne zobowiązania finansowe	25	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 449	13 756
Rezerwy na świadczenia emerytalne		240	199
Pozostałe rezerwy	27	-	-
Pozostałe zobowiązania			-
Przychody przyszłych okresów – dotacje	28	1 943	1 943
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>33 090</b>	<b>20 593</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	24	9 015	1 520
Inne zobowiązania finansowe	25	18	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	11 287	14 716
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	2 815	873
Pozostałe zobowiązania	26	7 036	6 645
Pozostałe rezerwy	27	4 423	2 608
Przychody przyszłych okresów – dotacje	28	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>34 594</b>	<b>26 510</b>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>67 684</b>	<b>47 103</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>363 097</b>	<b>319 679</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	36 197	29 204
Zysk na okazjonalnym nabyciu Grupy	-	-
Amortyzacja	14 440	12 241
Odsetki	-159	-444
Różnice kursowe	179	-319
Wynik z działalności inwestycyjnej	-668	68
Należności handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-10 820	-299
Zapasy - zmiana stanu	-10 693	-10 840
Pozostałe aktywa i przychody przyszłych okresów - zmiana stanu	-	-194
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	-2 742	-1 446
Rezerwy - zmiana stanu	1 827	-169
Inne korekty	-	-
Podatek dochodowy - zapłacony	-4 299	-4 584
<b>Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 262</b>	<b>23 218</b>
<b>Przepińwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Odsetki	151	699
Wpińwy ze zbycia inwestycji (akcji i obligacji)	5 970	49 761
Wpińwy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1 658	686
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-51 628	-49 791
Udzielone pożyczki	-	-
Zwrócone pożyczki	-	3
Wydatki na zakup akcji i obligacji	-	-24 890
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-43 849</b>	<b>-23 532</b>
<b>Przepińwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-6 179	-9 807
Wydatki na zakup papierów wartościowych	-8	-35
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-2 282	-1 704
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-120	-76
Zaciągnięcie kredytów bankowych	21 630	50
Odsetki	-331	-257
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>12 710</b>	<b>-11 829</b>
<b>Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-7 877</b>	<b>-12 143</b>
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 660	27 803
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>7 783</b>	<b>15 660</b>

**ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>stan na dzień 31.12.2019</b>	<b>stan na dzień 31.12.2018</b>
<b>Kapitał podstawowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	9 808	9 808
Podwyższenie kapitału	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 808</b>	<b>9 808</b>
<b>Kapitał zapasowy</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>231 272</b>	<b>215 787</b>
Podział zysków zatrzymanych	17 495	15 485
Emisja akcji	-326	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>248 441</b>	<b>231 272</b>
<b>Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 544</b>	<b>2 348</b>
Zwiększenie zaangażowania w jednostce zależnej	28	196
Korekta	- 157	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 415</b>	<b>2 544</b>
<b>Zyski zatrzymane</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>23 673</b>	<b>29 856</b>
Wypłata dywidendy	-6 178	-9 807
Kapitał zapasowy	-17 495	-20 049
Korekty	-	-
Wynik finansowy netto	29 024	23 673
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	4 564	4 564
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>33 588</b>	<b>28 237</b>
<b>Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>715</b>	<b>931</b>
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-24	-230
korekta	466	-
Wynik przypadający na udziały niekontrolujące	4	14
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 161</b>	<b>715</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>295 413</b>	<b>272 576</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>272 576</b>	<b>258 730</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>295 413</b>	<b>272 576</b>



## WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Podstawowe informacje o jednostce dominującej

BSC Drukarnia Opakowań Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „emitent”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej związanej aktem notarialnym w dniu 1 lipca 1999 roku przed notariuszem Piotrem Kowandy (Rep. Nr A 8000/1999) w Poznaniu.

Siedzibą jednostki dominującej jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 000032771.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639627371 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 779-20-76-889.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

Grupa Kapitałowa BSC Drukarnia Opakowań S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A. oraz spółek zależnych BSC Pharmacenter sp. z o.o., POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Janusz Schwark - Prezes Zarządu,
- Andrzej Baranowski - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Arkadiusz Czyż - Wiceprezes Zarządu ds. handlowych.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W okresie sprawozdawczym członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej byli:

- Hans Christian Bestehorn,
- Stephan Bestehorn,
- Michael Mehring,
- Frank Ohle,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Jarosław Wesołek,

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W roku 2020 doszło do następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

- a. z dniem 01 stycznia 2020 roku wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Franka Ohle wskutek rezygnacji;
- b. w dniu 27 stycznia 2020 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Stephana Bestehorn;
- c. w dniu 27 stycznia 2020 roku powołano do Rady Nadzorczej:
  - Panią Yvonne Melchers,
  - Pana Haralda Schulz,
  - Pana Sebastiana Bojarczuka.
- d. z dniem 31 stycznia 2020 roku wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Michaela Mehring wskutek rezygnacji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- Hans Christian Bestehorn,
- Yvonne Melchers,
- Harald Schulz,
- Sebastian Bojarczuk,
- Krzysztof Kaczmarczyk,
- Jarosław Wesołek.

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Colorpack GmbH	3 599 300	3 599	36,70%	3 599 300	36,70%
Rockbridge TFI S.A.	1 445 822	1 446	14,74%	1 445 822	14,74%
JS Holding Sp. z o.o.	1 231 494	1 231	12,56%	1 231 494	12,56%
Green Place S.A.	1 134 586	1 135	11,57%	1 134 586	11,57%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	722	7,36%	721 614	7,36%
POZOSTALI	1 674 700	1 675	17,08%	1 674 700	17,08%
<b>Razem</b>	<b>9 807 516</b>	<b>9 808</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 807 516</b>	<b>100,00%</b>

## 2. Informacje o Grupie Kapitałowej

BSC Drukarnia Opakowań Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „emitent”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 lipca 1999 roku przed notariuszem Piotrem Kowandy (Rep. Nr A 8000/1999) w Poznaniu.

Siedzibą jednostki dominującej jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000032771.

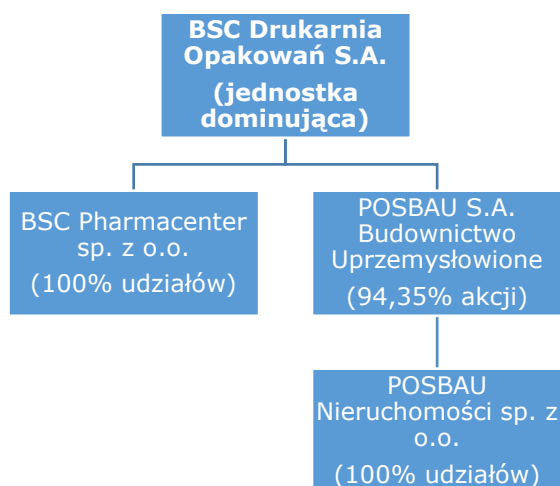
Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639627371 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 779-20-76-889.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

Grupa Kapitałowa BSC Drukarnia Opakowań S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A. oraz spółek zależnych BSC Pharmacenter sp. z o.o., POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione („POSBAU”) oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

Struktura Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiała się następująco:



Aktualnie, na dzień sporządzenia sprawozdania, jednostka dominująca posiada 96,15% akcji w POSBAU.

Siedzibą BSC Pharmacenter sp. z o.o. jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000212672.

Czas trwania działalności BSC Pharmacenter sp. z o.o. jest nieograniczony.

Podstawowa działalność BSC Pharmacenter sp. z o.o. obejmuje:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

W miesiącu maju 2015 roku jednostka dominująca objęła na podstawie zawartych umów nabycia akcji POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione kontrolę nad POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz pośrednio POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. będącą spółką, w której POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione posiada 100% udziałów. Siedzibą obu spółek jest Poznań, ulica Żmigrodzka 41-49. Spółki są zarejestrowane w Polsce i aktualnie wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerami:

- POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione – KRS 0000064088 ,
- POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.- KRS 0000471927

Czas trwania działalności tych spółek jest nieograniczony.

Obecnie podstawowa działalność POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione obejmuje wynajem i działalność hotelarską.

Podstawowa działalność POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. obejmuje wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
BSC Pharmacenter sp. z o.o.	Poznań	Poligraficzna	100,00%	Metoda pełna
POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione	Poznań	Wynajem, budownictwo	94,35%	Metoda pełna
POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.	Poznań	Wynajem	94,35%	Metoda pełna

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Roczne sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych spółek POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. zostały włączone do konsolidacji od momentu nabycia kontroli nad tymi spółkami.

### **3. Kontynuacja działalności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

### **4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

### **5. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

#### **5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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. 2018 poz. 757).

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

#### **5.2. Oświadczenia Zarządu**

##### **5.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

##### **5.2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że B-THINK AUDIT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

#### **5.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). W punkcie 6 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości.

#### **Status zatwierdzenia standardów w UE**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

#### **Nowe i zmienione regulacje MSSF**

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2019 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku:

- MSSF 16 „Leasing”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe – prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze – zmiany do programu określonych świadczeń”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – wycena inwestycji długoterminowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Roczny program poprawek wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017:
  - Zmiany do MSSF3 „Połączenia jednostek – wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli”
  - Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne – brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli”
  - Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy – ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy”
  - Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego – kwalifikacja zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowanego składnika aktywów w sytuacji gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone”

zatwierdzony w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,

- KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”, zatwierdzony w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

**Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:**

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 „Reforma porównawczych stóp procentowych”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 „Definicja istotności”, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do odniesień do założeń koncepcyjnych MSSF, zatwierdzone w UE, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

**Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe”, niezatwierdzone w UE, dotychczas nie określono terminu obowiązywania,

- Zmiany do MSSF 3 „*Połączenie jednostek*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujące do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później,
- MSSF 17 „*Umowy ubezpieczeniowe*”, niezatwierdzone w UE, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

Zarząd Grupy jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, że w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 opisał potencjalny wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie finansowe za 2018 rok (MSSF 16 ma zastosowanie od 01.01.2019 roku w Grupie). W 2019 roku, w związku ze zmianami w obowiązujących Grupę umowach, Jednostka dominująca nie identyfikowała już umów, które kwalifikowałyby się do zastosowania MSSF 16. Wynika to z faktu, iż umowy najmu obowiązujące w roku 2018 na czas określony, zostały aneksowane i począwszy od roku 2019 obowiązują na czas nieokreślony. Zgodnie z wytycznymi stosowania MSSF 16 określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, jednostka stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyższej nieznaczna kara.

## 6. Stosowane zasady rachunkowości

### Zasady konsolidacji

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia, za wyjątkiem połączeń pod wspólną kontrolą które są rozliczane metodą łączenia udziałów. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „*Połączenia jednostek gospodarczych*” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „*Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku, gdy suma przekazanej zapłaty, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej (w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami) jest niższa od kwoty netto ustalonej na dzień przejęcia wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań rozpoznawany jest zysk z okazynego nabycia. Stanowi on różnicę między wartościami wskazanymi powyżej i podlega niezwłocznie ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z okazynego nabycia w pozycji „Zysk na nabyciu okazynym”.

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy wynikająca z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. 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.

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 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.

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 powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

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

Udziały niesprawującym kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nieprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia.

Po przejściu kontroli i zastosowaniu rachunkowości przejęcia wszelkie późniejsze transakcje dotyczące udziałów w jednostce zależnej zawarte między jednostką dominującą a udziałowcami niesprawującymi kontroli (dotyczy to zarówno transakcji przejęcia, jak i zbycia niepowodujących utraty kontroli) zgodnie z MSSF 10 rozlicza się jako transakcje kapitałowe.

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientom i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

#### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić.

#### **Określenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot. Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Grupa zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej



prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progim wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które –zgodnie z oczekiwaniem Grupy –przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia

### **Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

### **Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo Akcjonariuszy do otrzymania płatności. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej w części 3.6. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających



z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

### **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.

### **Dotacje**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji przychodów przyszłych okresów i odnosi w skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, 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 bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w okresie, w którym są należne.

### **Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Grupie ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od bilansowego zysku (straty) netto o wyłączenia o wyłączenia przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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 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 kosztach lub przychodach w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

### **Wartość godziwa**

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- a) na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- b) w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy. Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- a) Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- b) Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- c) Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle od 10 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia od 3 do 7 lat,
- środki transportu od 5 do 7 lat,
- pozostałe środki trwałe od 3 do 10 lat.

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.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z MSSF 5.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- licencje na oprogramowanie od 2 do 20 lat,
- prace rozwojowe 5 lat,
- znaki towarowe 50 lat,
- prawa majątkowe 5 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zgodnymi z MSSF 5.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek 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.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

### **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.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

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

Należności handlowe są ujmowane początkowo według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. Odpis na należności nieściągalne oszacowywany jest wówczas, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu

jest ujmowane jako przychody finansowe. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. W zakresie oceny ryzyka kredytowego Spółka dokonała analizy tworzenia odpisów na należności i zastosowała uproszczone podejście, które zakłada że odpis na oczekiwane straty kredytowe będzie równy kwocie oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie ekspozycji.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz na lokatach krótkoterminowych o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne, wykazywane w pozycji „Pozostałe aktywa”**

W ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów na dzień bilansowy wykazywane są aktywowane kwoty wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowoduje w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

### **Aktywa finansowe**

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Kwalifikacja dłużnych aktywów finansowych do odpowiedniej kategorii zależy od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

### **Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie – są to aktywa finansowe utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a charakterystyka umowy dotyczącej tych aktywów finansowych przewiduje powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek. Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z data zapadalności poniżej 12 miesięcy od



dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

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.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – są to wszystkie pozostałe aktywa finansowe. Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

#### **Instrumenty finansowe zabezpieczające**

Instrumenty finansowe zabezpieczające - są to instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające. Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym 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.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść

do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten wynik finansowy. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

### **Kapitały**

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Jednostki dominującej według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną akcji pomniejszonej o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem akcji wykazywana jest w osobnej pozycji bilansu. Kapitał zapasowy tworzony jest m.in. z odpisów z czystego zysku rocznego jednostek w wysokości co najmniej 8% zysku netto, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.

Niepodzielony wynik finansowy - w pozycji tej prezentowane są skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Grupę w okresach poprzednich oraz wynik okresu bieżącego.

### **Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą spłacenia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

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

Zobowiązania handlowe są ujmowane początkowo według kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe. Wycena krótkoterminowych zobowiązań odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę**



Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

### **Instrumenty kapitałowe**

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

#### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

#### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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.

##### **✓ Klasyfikacja umów leasingu**

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Po dokonaniu takiej analizy Zarząd stwierdził, że Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego, które zdaniem Zarządu zgodnie z MSR 17 „Leasing” spełniają warunki umów leasingu finansowego.

##### **✓ Aktywa i rezerwy na odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

✓ **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa weryfikuje corocznie okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

✓ **Rezerwy na świadczenie pracownicze**

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze korzystając z metod aktuarialnych. Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne i rentowe oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień Grupy. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

✓ **Odpis aktualizujący należności**

Grupa dokonała aktualizacji wartości należności, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Zasadą nadrzędną jest tworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 100% dla należności przeterminowanych powyżej 365 dni po uwzględnieniu informacji odnośnie istniejących zabezpieczeń. Szacując odpisy aktualizujące należności na dzień 31 grudnia 2016 roku uwzględniono także indywidualne zagrożenia w spłatach dla poszczególnych kontrahentów

✓ **Odpis aktualizujące rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne oraz zapasy**

Grupa przeprowadziła analizę każdego aktywa mającą na celu sprawdzenie wystąpienia przesłanek ryzyka utraty wartości. W celu określenia wartości użytkowej Zarząd jednostki dominującej szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Biorąc pod uwagę, aktualną sytuację Grupy, faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy. Grupa dokonała weryfikacji, podczas której dokonała aktualizacji wartości zapasów, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu sprzedaży zapasów zalegających i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

✓ **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

### **Segmenty operacyjne**

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

**7. Przychody z działalności operacyjnej****7.1. Struktura terytorialna**

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
- kraj	237 550	187 559
-poza kraj	42 018	34 700
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>279 568</b>	<b>222 259</b>
w tym towary	<b>218</b>	<b>666</b>

**7.2. Przychody ze sprzedaży wg branż**

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
<b>A. Opakowania, usługi poligraficzne i towary</b>	<b>274 756</b>	<b>218 062</b>
Opakowania dla branży kosmetycznej	146 378	122 028
Opakowania dla branży spożywczej	86 457	59 970
Opakowania dla branży farmaceutycznej	15 754	13 991
Opakowania pozostałe branże	25 949	21 407
Towary	218	666
<b>B. Pozostałe niezwiązane z podstawową działalnością</b>	<b>4 812</b>	<b>4 197</b>
Wynajem	2 494	2 484
Usługi hotelarskie	2 318	1 713
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem (A+B)</b>	<b>279 568</b>	<b>222 259</b>

**8. Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>1 011</b>	<b>40</b>
<b>Dotacje</b>	<b>315</b>	<b>342</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne, w tym:</b>	<b>4 992</b>	<b>4 834</b>
- sprzedaż złomu i odpadów użytkowych	2 954	2 759
- rozliczenie PPO dotyczących środków trwałych sfinansowanych ze środków ZFRON	-	-
- wykrojniki	820	542
- dzierżawa	51	31
- rabaty na środki trwałe	84	84
- różnice inwentaryzacyjne	-	183
- usługi logistyczne, przeterminowane zobowiązania	244	332

- otrzymane odszkodowania	515	523
- rozwiązane rezerwy	114	238
- inne przychody operacyjne	210	142
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>6 318</b>	<b>5 216</b>

Podstawową pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowią przychody z tytułu sprzedaży makulatury i wyrojków. Poza tym Grupa uzyskuje dotacje do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych .

## 9. Koszty działalności operacyjnej

### 9.1. Struktura kosztów

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
Amortyzacja	14 440	12 240
Zużycie materiałów i energii	159 663	128 748
Usługi obce	33 903	23 680
Podatki i opłaty	1 586	1 478
Wynagrodzenia	37 740	31 419
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 904	8 166
Pozostałe koszty rodzajowe	1 031	660
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>256 267</b>	<b>206 391</b>
<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>339</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>2 139</b>	<b>1 889</b>
- niezawinione niedobory i likwidacje	1 868	1 453
- amortyzacja nieplanowa- likwidacja budynków i budowli	-	119
- inne koszty operacyjne	175	167
- odszkodowania	96	94
- rezerwa na zobowiązania, należności przeterminowane	-	56
<b>Koszt własny sprzedaży towarów</b>	<b>200</b>	<b>613</b>
<b>Zmiana stanu produktów</b>	<b>-9 748</b>	<b>-10 474</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>249 197</b>	<b>198 419</b>

W strukturze kosztów rodzajowych w Grupie dominują, w związku z produkcyjnym charakterem prowadzonej działalności gospodarczej, koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty pracy. W roku 2019 stanowiły one odpowiednio 62% i 18% kosztów rodzajowych ogółem.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje przede wszystkim niezawinione niedobory i likwidacje zapasów oraz likwidacje środków trwałych.

## 10. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
<b>Przychody finansowe</b>	<b>155</b>	<b>675</b>
- z tytułu odsetek	155	675
- z tytułu różnic kursowych	-	-
- tytułu sprzedaży inwestycji	-	-

<b>Zysk na okazjonalnym nabyciu</b>	-	-
<b>Koszty finansowe</b>	<b>647</b>	<b>527</b>
- z tytułu odsetek	447	257
- z tytułu różnic kursowych	200	270
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>-492</b>	<b>148</b>

Najistotniejszą pozycję przychodów finansowych stanowią odsetki od lokat. Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej korygują przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej. Grupa ponosi coraz większe koszty odsetek od kredytów z tytułu zwiększonego zadłużenia kredytowego.

#### 10.1. Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, w których zostały ujęte różnice kursowe

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
Przychody ze sprzedaży	-97	37
Koszty działalności operacyjnej	22	195
Koszty, przychody finansowe	-200	-270
<b>Razem</b>	<b>-275</b>	<b>-38</b>

#### 11. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>	<b>6 728</b>	<b>5 090</b>
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	6 823	5 090
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat	-95	-
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>	<b>445</b>	<b>427</b>
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	445	427
Podatek odroczony związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>7 173</b>	<b>5 517</b>

Najistotniejszymi tytułami, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku są:

- środki trwałe – różne stawki amortyzacyjne,
- różnice kursowe – dodatnie, ujemne,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- odpisy aktualizujące należności,
- wartość godziwa środków trwałych na dzień objęcia kontroli.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła podatku odroczonego, którego skutki byłyby odnoszone bezpośrednio na kapitał własny. Na dzień 31.12.2015 Jednostka dominująca utworzyła aktywo od strat podatkowych spółki zależnej w łącznej kwocie 462 tys. zł. Na dzień 31.12.2019 Jednostka dominująca zmniejszyła aktywo do kwoty 186 tys. zł. co zdaniem Zarządu Jednostka zależna jest w stanie wykorzystać w odpowiednich okresach rozliczeniowych, jednakże z racji zależności wyników w kolejnych latach od zdarzeń przyszłych pewności nie ma.

Uzgodnienie pomiędzy stawką podatkową 19% a stawką efektywną wynikającą ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)
<b>Zysk brutto skonsolidowany</b>	<b>36 197</b>

Stawka podatkowa 19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki	6 877
Korekta podatku za lata ubiegłe	95
Aktywa z tytułu strat podatkowych z lat poprzednich utworzone w roku 2015	462
Korekta rezerwy za 2018	-76
Różnice trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	<b>-185</b>
<b>Obciążenie podatkowe wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>7 173</b>
<b>Stawka efektywna</b>	<b>19,8%</b>

### 12. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	2019 (od 01.01.19 do 31.12.19)	2018 (od 01.01.18 do 31.12.18)
Zysk netto/dochód netto	29 024	23 687
Liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	2,96	2,42
- z działalności kontynuowanej	2,96	2,42
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk netto	29 024	23 687
Rozwodniona liczba akcji	9 807 516	9 807 516
<b>Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>	<b>2,96</b>	<b>2,42</b>
- z działalności kontynuowanej	2,96	2,42
- z działalności zaniechanej	-	-

### 13. Segmenty operacyjne

Zarząd jednostki dominującej rozpoznawał do roku 2014 następujące segmenty:

- opakowania kartonowe (produkcja opakowań kartonowych z tektury litej),
- etykiety i ulotki papierowe oraz usługa druku opakowań.

Po objęciu kontroli nad spółką POSBAU S.A. oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. w roku 2015, Zarząd jako organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych, wyodrębnił w działalności Grupy dwa segmenty operacyjne

- opakowania kartonowe i etykiety
- pozostałe, na które składają się:
  - budownictwo
  - hotelarstwo
  - najem pomieszczeń użytkowych

Z podziałem na wyżej wskazane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyka dla poszczególnych typów działalności oraz możliwości antycypowania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez aktywne zarządzanie polegające na alokacji zasobów oraz monitorowaniu wyników działalności

**13.1. Raport – pozycje bilansowe w segmentach bez korekt konsolidacyjnych dokonanych pomiędzy segmentami**

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe i etykiety	Pozostałe
	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>199 662</b>	<b>17 135</b>
Środki trwałe	189 174	16 945
Wartości niematerialne	2 581	-
Inwestycje długoterminowe	5 950	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa z tyt. OPD	1 957	190
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>150 959</b>	<b>1 291</b>
Zapasy	58 714	13
Należności	85 381	209
Aktywa finansowe	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	6 724	1 060
Pozostałe aktywa	140	9
Aktywa nieprzypisane	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>350 621</b>	<b>18 426</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>287 175</b>	<b>14 190</b>
Kapitał podstawowy	9 808	524
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe	248 409	13 600
Zysk z lat ubiegłych	-	-
Zysk netto	28 958	66
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>63 445</b>	<b>4 236</b>
Zobowiązania długoterminowe	29 806	1 892
Zobowiązania krótkoterminowe	33 640	2 344
<b>Pasywa nieprzypisane</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>350 621</b>	<b>18 426</b>

**13.2. Raport – przychody i koszty wg segmentów bez korekt konsolidacyjnych**

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe i etykiety stan na dzień 31.12.2019	Pozostałe segmenty	
		Hotelarstwo stan na dzień 31.12.2019	Najem stan na dzień 31.12.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>274 756</b>	<b>2 318</b>	<b>2 494</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>242 024</b>	<b>2 604</b>	<b>2 093</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>32 732</b>	<b>- 286</b>	<b>401</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 171	-	147

Pozostałe koszty operacyjne	2 378	-	99
Przychody finansowe	151	-	4
Koszty finansowe	531	-	116
<b>Zysk brutto</b>	<b>36 145</b>	<b>-286</b>	<b>337</b>
Podatek dochodowy	7 187		-15
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>28 958</b>		<b>66</b>

### 13.3 Informacje dotyczące głównych klientów.

W Grupie występują klienci, do których sprzedaż stanowiła indywidualnie co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy w 2019 roku. Poniższa tabela prezentuje takich klientów:

Udział % sprzedaży do klienta w kapitale własnym Grupy	Nazwa klienta
Pow. 30%	Brak
20,01% - 30,00%	- Grupa Gillette <sup>1</sup>
10,00% - 20,00%	- Grupa McDonalds <sup>2</sup>

Nie występują powiązania pomiędzy Grupą a powyższymi klientami.

### 14. Działalność zaniechana

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana.

### 15. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 15.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>206 122</b>	<b>169 502</b>
<b>Środki trwałe</b>	<b>200 878</b>	<b>148 994</b>
- grunty	19 258	19 258
- budynki i budowle	67 635	43 315
- urządzenia techniczne i maszyny	108 695	84 734
- środki transportu	1 665	1 249
- inne środki trwałe	3 625	438
<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>5 244</b>	<b>20 508</b>

<sup>1</sup> Grupa odbiorców Emitenta powiązana wybraną marką produktów oferowanych przez odbiorców. Grupa składa się z: SONOCO POLAND Packaging Services Sp. z o.o., Procter and Gamble Distribution Company LLC, Procter and Gamble International Operations S.A., P&G CJSC Petersburg Products International ZAO, Procter and Gamble Distribution Company LLC, Procter and Gamble Distribution Company LLC

<sup>2</sup> Grupa odbiorców Emitenta powiązana wybraną marką produktów oferowanych przez odbiorców. Grupa składa się z: HAVI Logistics Sp.z o.o., Sc Havi Logistics Srl, HAVI Logistics d.o.o., HAVI Logistics s.r.o., Premier Restaurants Latvia,SIA, LLC Rulog, Havi Logistics s.r.o., HAVI Logistics Kft., Havi Logistics EOOD, T&K Restaurants Ltd., Premier Capital Hellas S.A., HAVI Global Solutions, HAVI Global Solutions, Havi Logistics doo, McDonald's Azerbaijan LLC, USPOT Ltd., HAVI Logistics GmbH, Foreign Unitary Enterprise KSB Victory Restaurants, IM FOOD PLANET RESTAURANTS SRL, HAVI Global Solutions



**15.2. Zmiany wartości środków trwałych**

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>75 256</b>	<b>148 241</b>	<b>3 402</b>	<b>2 890</b>	<b>229 789</b>
Zwiększenia (z tytułu)	-	13 160	369	133	-
- z tyt. przeniesienia środków trwał. z nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
- zakupu	-	13 160	369	133	13 662
Zmniejszenia (z tytułu)	-	14	598	-	612
- sprzedaży	-	14	598	-	612
- przejęcia	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>75 256</b>	<b>161 387</b>	<b>3 173</b>	<b>3 023</b>	<b>242 839</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2018	<b>11 314</b>	<b>67 247</b>	<b>1 893</b>	<b>2 371</b>	<b>82 825</b>
Korekta prezentacyjna – rabat	-	-	-	-	-
- amortyzacja za 2018 rok	1 369	9 420	413	214	11 416
- wyksięgowanie amortyzacji za 2018 z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	14	382	-	396
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2018	<b>12 683</b>	<b>76 653</b>	<b>1 924</b>	<b>2 585</b>	<b>93 845</b>
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>75 256</b>	<b>161 387</b>	<b>3 173</b>	<b>3 023</b>	<b>242 839</b>
Zwiększenia (z tytułu)	26 024	36 436	900	3 489	66 849
- z tyt. przeniesienia środków trwał. z nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-
- zakupu	26 024	36 436	900	3 489	66 849
Zmniejszenia (z tytułu)	-	4 716	114	-	4 830
- sprzedaży	-	4 716	114	-	4 830
- przejęcia	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>101 280</b>	<b>193 107</b>	<b>3 959</b>	<b>6 512</b>	<b>304 858</b>
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2019	<b>12 683</b>	<b>76 653</b>	<b>1 924</b>	<b>2 585</b>	<b>93 845</b>
- korekta prezentacyjna (rabat)	-	-	-	-	-
- amortyzacja za 2019 rok	1 704	11 361	473	302	13 840
- wyksięgowanie amortyzacji za 2019 z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	3 602	103	-	3 705
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2019	<b>14 387</b>	<b>84 412</b>	<b>2 294</b>	<b>2 887</b>	<b>103 980</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>62 573</b>	<b>84 734</b>	<b>1 249</b>	<b>438</b>	<b>148 994</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>86 893</b>	<b>108 695</b>	<b>1 665</b>	<b>3 625</b>	<b>200 878</b>

### 15.3. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Własne	200 718	148 533
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej, w tym umowy leasingu,	160	461
<b>Razem</b>	<b>200 878</b>	<b>148 994</b>

### 15.4. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie.

Wyszczególnienie zobowiązań	Forma zabezpieczenia	wartość zabezpieczenia na dzień	
		31.12.2019	31.12.2018
Hala druku	Hipoteka	5 200	5 200
Budynek magazynu	Hipoteka	6 821	6 821
Biurowiec	Hipoteka	9 134	9 134
Biurowiec - POSBAU	Hipoteka	10 950	10 950
Maszyny poligraficzne	Zastaw rejestrowy	13 563	13 563

### 15.5. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przesłanki w Grupie do dokonania odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych aktywów trwałych.

**15.6. Środki trwale w leasingu**

Na dzień bilansowy Grupa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których użytkuje środki transportowe.

L.p.	Nr	Nazwa środka	Numer ewidencyjny	Wartość brutto 31.12.2019	Umorzenie 31-12-2019	Wartość netto na 31.12.2019
2	1497	Samochód BMW 02/20	34/2017	357	197	160
		razem		<b>357</b>	<b>197</b>	<b>160</b>

**15.7. Koszty finansowania zewnętrznego**

W wartości środków trwałych w budowie Grupa kapitałowa skapitalizowała różnice kursowe o wartości 70 tys. zł.

**16. Wartości niematerialne****16.1. Zmiana wartości pozycji wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne		Prace rozwojowe w budowie	Prace rozwojowe zakończone	Razem
	Znak towarowy	Licencje, prawa autorskie, programy			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2018</b>	<b>1 930</b>	<b>3 219</b>	-	<b>1 386</b>	<b>6 535</b>
Zwiększenia (z tytułu)	-	524	-	-	524
- zakupy	-	524	-	-	524
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- likwidacja/prace zakończone	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2018</b>	<b>1 930</b>	<b>3 743</b>	-	<b>1 386</b>	<b>7 059</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2018</b>	<b>881</b>	<b>3 101</b>	-	<b>865</b>	<b>4 847</b>
Amortyzacja za okres (z tytułu)					
- amortyzacja za 2018 rok	38	198	-	185	421
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2018</b>	<b>919</b>	<b>3 299</b>	-	<b>1 050</b>	<b>5 268</b>
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2019</b>	<b>1 930</b>	<b>3 743</b>	-	<b>1 386</b>	<b>7 059</b>
Zwiększenia (z tytułu)	-	797	-	-	797
- zakupy	-	797	-	-	797
Zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
- likwidacja/prace zakończone	-	-	-	-	-

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne		Prace rozwojowe w budowie	Prace rozwojowe zakończone	Razem
	Znak towarowy	Licencje, prawa autorskie, programy			
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2019</b>	<b>1 930</b>	<b>4 540</b>	-	<b>1 386</b>	<b>7 856</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2019</b>	<b>919</b>	<b>3 299</b>	-	<b>1 050</b>	<b>5 268</b>
Amortyzacja za okres (z tytułu)					
- amortyzacja za 2019rok	39	349	-	168	556
- likwidacje	-	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2019</b>	<b>958</b>	<b>3 648</b>	-	<b>1 218</b>	<b>5 824</b>
<b>Wartość netto</b>					
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>1 011</b>	<b>444</b>	-	<b>336</b>	<b>1 791</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>972</b>	<b>892</b>	-	<b>168</b>	<b>2 032</b>

Najistotniejszą pozycję stanowi znak towarowy oraz koszty zakończonych pozytywnym efektem prac rozwojowych. Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził analizę uzyskiwanych z zakończonych prac rozwojowych korzyści ekonomicznych i nie stwierdził zagrożenia braku korzyści z wykazanych w tabeli powyżej prac rozwojowych.

#### 16.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

Struktura własnościowa	31.12.2019	31.12.2018
Wartości niematerialne własne	2 032	1 791
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej	-	-
Wartości niematerialne w budowie	548	-
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>2 580</b>	<b>1 791</b>

#### 16.3. Wartości niematerialne oddane pod zastaw jako zabezpieczenie

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową

#### 16.4. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne z tytułu utraty wartości.

#### 16.5. Koszty prac rozwojowych

W 2019 roku Emitent ponosił koszty prac badawczych, które ujęto bezpośrednio w wynik finansowy.

**17. Specyfikacja zapasów**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Materiały	16 719	15 134
Produkcja w toku	6 432	3 698
Wyroby gotowe	35 606	29 088
Towary	-	144
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>58 757</b>	<b>48 064</b>

**17.1. Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

Grupa ma utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 250 tys. zł, a w roku 2019 zmniejszono odpisy o 112 tys. zł. Wartość tych odpisów dotyczy segmentu „Opakowań kartonowych”.

**17.2. Zapasy oddane pod zastaw jako zabezpieczenie**

Zapasy nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową

**18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności****18.1. Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Należności z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>66 420</b>	<b>55 409</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	493	185
<b>Pozostałe należności</b>	<b>19 141</b>	<b>21 156</b>
-w tym zaliczki inwestycyjne	18 373	20 067
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
<b>Należności ogółem, z tego</b>	<b>85 561</b>	<b>76 565</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	85 561	76 565

**18.2. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Bieżące	62 939	50 376
Przeterminowane	3 974	5 218
- od 1 do 30 dni	2 613	3 726
- od 31 do 60 dni	266	219
- od 61 do 90 dni	64	126
- od 91 do 180 dni	145	777
- Powyżej 180 dni	886	370
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, brutto</b>	<b>66 913</b>	<b>55 594</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	493	185
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, netto</b>	<b>66 420</b>	<b>55 409</b>

**18.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Stan na początek okresu	185	137
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>338</b>	<b>48</b>
- odpisy aktualizujące należności główne	338	48
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	-	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>30</b>	<b>-</b>
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	11	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	19	-
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem</b>	<b>493</b>	<b>185</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą segmentu „Opakowań kartonowych” w kwocie 308 tys. zł oraz segmentu „Pozostałego” w kwocie 185 tys. zł.

**18.4. Struktura walutowa należności krótkoterminowych netto**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Należności w walucie polskiej	53 840	41 971
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	12 580	13 438
- EURO	2 954	3 125
- w przeliczeniu na zł	12 580	13 438
- USD	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- CZK	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- GBP	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
<b>Razem</b>	<b>66 420</b>	<b>55 409</b>

**19. Aktywa finansowe****19.1. Specyfikacja aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty finansowe zabezpieczające	-	-
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	5 970
- obligacje korporacyjne ,lokaty	--	5 970
- pożyczki	-	-

<b>Razem</b>	-	<b>5 970</b>
--------------	---	--------------

**20. Środki pieniężne**Specyfikacja środków pieniężnych

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 783	15 660
Inne środki pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>7 783</b>	<b>15 660</b>

**20.2. Struktura walutowa środków pieniężnych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie polskiej	7 342	14 822
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	441	838
- EUR	70	175
- w przeliczeniu na zł	297	752
- USD	7	5
- w przeliczeniu na zł	26	19
- CHF	4	4
- w przeliczeniu na zł	18	18
- CZK	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- RUB	29	29
w przeliczeniu na zł -	2	2
-GBP	20	10
-w przeliczeniu na zł	98	47
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem</b>	<b>7 783</b>	<b>15 660</b>

**21. Pozostałe aktywa****21.1. Specyfikacja pozostałych aktywów**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Ubezpieczenia majątkowe	24	20
Prenumeraty	4	8
Abonamenty	35	92
Licencje	54	80
Inne	32	34
<b>Razem</b>	<b>149</b>	<b>234</b>

**22. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły aktywa trwale zakwalifikowane do grupy „przeznaczone do sprzedaży” zgodnie z MSSF 5.

**23. Kapitał własny**

**23.1. Specyfikacja kapitału własnego**

\* pozostałe akcje spółki Posbau S.A. są w posiadaniu osób fizycznych.

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		
Kapitał (Fundusz) podstawowy	9 808	9 808
Akcje własne ( wielkość ujemna )	-	-
Kapitał ( Fundusz ) zapasowy	248 441	231 272
Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej	2 415	2 544
Zysk ( strata ) z lat ubiegłych	4 564	4 564
Zysk ( strata ) netto	29 024	23 673
<b>Udział niekontrolujący*</b>	1 161	715
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>295 413</b>	<b>272 576</b>

Struktura kapitału zakładowego	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Liczba akcji tys. sztuk	9 808	9 808
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>9 808</b>	<b>9 808</b>

**23.2. Zmiany kapitału podstawowego**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>9 808</b>	<b>9 808</b>
<b>Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie</b>	-	-
- emisja akcji	-	-
- podwyższenie kapitału podstawowego z tytułu zamiany obligacji na akcje	-	-
<b>Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie</b>	-	-
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>9 808</b>	<b>9 808</b>

Kapitał podstawowy został w pełni opłacony. Akcje te nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

**23.3. Zysk zatrzymany, dywidendy i kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>231 272</b>	<b>215 787</b>
Podział zysków zatrzymanych	24 213	25 292
Wypłata dywidendy	-6 718	-9 807
Korekta	-326	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>248 441</b>	<b>231 272</b>

**24. Kredyty i pożyczki otrzymane****24.1. Specyfikacja otrzymanych kredytów i pożyczek**



Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>16 458</b>	<b>4 695</b>
- kredyty	16 458	4 695
- pożyczki	-	-
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>9 015</b>	<b>1 520</b>
- kredyty	9 015	1 520
- pożyczki	-	-
<b>Razem</b>	<b>25 473</b>	<b>6 215</b>

**24.2. Kredyty i pożyczki do spłaty po dniu bilansowym**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Do jednego roku	9 015	1 520
Powyżej 1 roku do 3 lat	7 611	1 930
Powyżej 3 lat do 5 lat	6 977	1 605
Powyżej 5 lat	1 870	1 160
<b>Razem</b>	<b>25 473</b>	<b>6 215</b>

**24.3. Struktura walutowa kredytów i pożyczek**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
W walucie polskiej	22 742	2 653
W walucie obcej, w tym:	2 731	3 562
- EUR	-	-
- USD	-	-
- CHF	2 731	3 562
<b>Razem</b>	<b>25 473</b>	<b>6 215</b>

**24.4. Najistotniejsze umowy kredytowe w Grupie na dzień 31 grudnia 2019 roku**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019
<b>Bank PKO BP SA</b>	<b>Finansowanie budowy budynku biurowego</b>
- waluta ( w tys.) CHF	2 220
Kwota do spłaty na 31-12-2019	
- waluta ( w tys.)	604
- zł ( w tys.)	2 370
Termin spłaty	30-11-2023
Warunki umowy	LIBOR 1M powiększony o marżę

Zabezpieczenie	Hipoteka zwykła w kwocie 2 220 tys. CHF na nieruchomości, - (Poznań, ul. Żmigrodzka 37)hipoteka kaucyjna do kwoty 666 tys. CHF na tej nieruchomości , oraz przelew wierzytelności z ubezpieczenia w/w, poręczenie
<b>Santander Bank Polska</b>	<b>Finansowanie zakupu maszyny drukującej</b>
- waluta ( w tys.) zł	7 500
Kwota do spłaty na 31-12-2019	
- waluta ( w tys.)- zł	7 288
Termin spłaty	30-09-2025
Warunki umowy	WIBOR 1 M powiększony o marżę
Zabezpieczenie	Zastaw rejestrowy na maszynie drukującej, przelew wierzytelności na rzecz Banku z tyt. umowy ubezpieczenia przedmiotu inwestycji
<b>BANK PKO BP SA</b>	<b>Finansowanie budowy hali magazynowej i produkcyjnej oraz zakup regałów wysokiego składowania i dwóch wózków wysokiego składowania</b>
- waluta ( w tys.) CHF	1 627
Kwota do spłaty na 31-12-2019	
- waluta ( w tys.)	92
- zł ( w tys.)	362
Termin spłaty	28-09-2020r
Warunki umowy	LIBOR 1 M powiększony o marżę
Zabezpieczenie	Hipoteka zwykła w kwocie 1 627 tys. CHF na nieruchomości , hipoteka kaucyjna do kwoty 528 tys. CHF na tej nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, regałów wysokiego składowania oraz dwóch wózków widłowych wysokiego składowania do kwoty nie mniejszej niż 4 000 tys. zł, poręczenie
<b>BNP Paribas</b>	<b>Refinansowanie wydatków inwestycyjnych</b>
- waluta ( w tys.) PLN	10 000
- kwota kredytu uruchomiona w 2019 roku	9 950
Kwota do spłaty na 31-12-2019	8 592
Termin spłaty	31-12-2024
Warunki umowy	WIBOR 1M powiększona o marżę banku
Zabezpieczenie	Zastaw na maszynie sklejającej.
<b>Santander Bank Polska</b>	<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>

- waluta ( w tys.) PLN	10 000
Kwota do spłaty na 31-12-2019	1 689
Termin spłaty	31-12-2020
Warunki umowy	WIBOR 1M powiększona o marżę banku
Zabezpieczenie	Brak
<b>Bank PKO BP SA</b>	<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>
- waluta ( w tys.) PLN	5 000
Kwota do spłaty na 31-12-2019	645
Termin spłaty	20-05-2020
Warunki umowy	WIBOR 1M powiększona o marżę banku
Zabezpieczenie	Brak
<b>BNP Paribas</b>	<b>Kredyt w rachunku bieżącym</b>
- waluta ( w tys.) PLN	5 000
Kwota do spłaty na 31-12-2019	2 407
Termin spłaty	30-06-2021
Warunki umowy	WIBOR 1M powiększona o marżę banku
Zabezpieczenie	Brak
<b>M BANK</b>	<b>Finansowanie nakładów na zakup budynku</b>
- waluta ( w tys.) PLN	3 600
Kwota do spłaty na 31-12-2019	2 120
Termin spłaty	15.10.2028
Warunki umowy	WIBOR 3M powiększona o marżę banku
Zabezpieczenie	Hipoteka na nieruchomości zapisanej w KW PO1P/00292193/6, zastaw rejestrowy na udziałach

#### 24.5. Inne zobowiązania finansowe

W ramach innych zobowiązań finansowych Grupa wykazuje zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych, które dla potrzeb prawa bilansowego traktowane są jako leasing finansowy.

#### 24.6. Specyfikacja zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	18	148
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu, razem</b>	<b>18</b>	<b>148</b>

**24.7. Zobowiązania z tytułu leasingu o okresie zapadalności**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Do 1 roku	18	148
Powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>18</b>	<b>148</b>

**25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania****25.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>11 287</b>	<b>14 716</b>
-w tym zobowiązanie z tyt. zakupów inwestycyjnych	752	1 495
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>9 850</b>	<b>7 517</b>
- z tytułu wynagrodzeń	2 335	1 923
- z tytułu podatku dochodowego	2 814	873
- z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	4 633	4 103
- pozostałe zobowiązania	68	618
<b>Zobowiązania ogółem, z tego</b>	<b>21 137</b>	<b>22 233</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	21 137	22 233

**25.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Bieżące	9 360	12 149
Przeterminowane	1 927	2 567
- od 1 do 30 dni	1 720	2 158
- od 31 do 60 dni	77	212
- od 61 do 90 dni	2	-
- od 91 do 180 dni	38	109
- powyżej 180 dni	90	88
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>11 287</b>	<b>14 716</b>

**25.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	9 212	10 118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	2 075	4 598
- EUR	487	1 036
- w przeliczeniu na zł	2 075	4 455
- CZK	-	--
- w przeliczeniu na zł	-	-

- USD	-	38
- w przeliczeniu na zł	-	143
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>11 287</b>	<b>14 716</b>

**26. Rezerwy****26.1. Specyfikacja rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
<b>Stan rezerwy na 31.12.2017 roku</b>	<b>230</b>	<b>2 813</b>	<b>13 230</b>	<b>16 273</b>
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 813	-	2813
- rezerwy długoterminowe	230	-	13 230	13 460
<b>Stan rezerwy na 31.12.2018 roku</b>	<b>199</b>	<b>2 608</b>	<b>13 756</b>	<b>16 563</b>
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 608	-	2 608
- rezerwy długoterminowe	199	-	13 756	13 955
<b>Stan rezerwy na 31.12.2019 roku</b>	<b>240</b>	<b>4 423</b>	<b>14 449</b>	<b>19 112</b>
- rezerwy krótkoterminowe	-	4 423	-	4 423
- rezerwy długoterminowe	240	-	14 449	14 689

Na dzień 31.12.2019 na pozostałe rezerwy składają się zakładane premie roczne dla członków Zarządu, a także na inne koszty 2019 roku.

**27. Przychody przyszłych okresów - dotacje****27.1. Specyfikacja przychodów przyszłych okresów**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 943</b>	<b>1 943</b>
Dotacje ZFRON	-	-
Dotacje UE	1 943	1 943
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dotacje ZFRON	-	-
Dotacje UE	-	-
Należności	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 943</b>	<b>1 943</b>

Na przychody przyszłych okresów składają się przede wszystkim otrzymane dotacje na dofinansowanie zakupu środków trwałych ze środków unijnych.

Otrzymane dotacje rozliczane i ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w ramach pozostałych przychodów operacyjnych przez okres amortyzacji środków trwałych, których dotyczy poszczególne dotacja.

W poprzednich latach Jednostka dominująca otrzymała 5 848 tys. zł dotacji unijnej, która jeszcze jest rozliczana poprzez sprawozdanie z zysków i strat, z czego rozliczyła w wynik finansowy w sumie 3 905 tys. zł. Okres trwałości tych dotacji zakończył się w roku 2015.

**28. Instrumenty finansowe****28.1. Kategorie instrumentów finansowych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>93 344</b>	<b>98 195</b>
Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu		

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	93 344	98 195
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Aktywa finansowe	-	5 970
Należności z tytułu dostaw i usług	66 420	55 409
Pozostałe należności	19 141	21 156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 783	15 660
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>46 629</b>	<b>28 597</b>
Wyceniane według zamortyzowanego kosztu		
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	46 629	28 597
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16 458	4 695
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 138	22 234
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 015	1 520
Pozostałe zobowiązania finansowe	18	148

### 28.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla Akcjonariuszy jednostki dominującej dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Zadłużenie	46 629	28 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*	7 783	21 630
Zadłużenie netto	38 846	6 967
Kapitał własny	295 413	272 576
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	<b>13,15%</b>	<b>2,55%</b>

\* W 2018 roku pozycja ta obejmuje ekwiwalent w postaci zakupionych obligacji w kwocie 5 970 tys. zł

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

### 28.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Emitenta jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR i LIBOR. W związku z tym Grupa BSC narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. W ocenie Zarządu Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

### Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Tym nie mniej mogą zdarzyć się problemy z pojedynczymi klientami. Jednak ich udział w sprzedaży jest na tyle nieistotny, że nie spowoduje to problemów płynnościowych Emitenta. Może mieć wpływ jedynie na wynik finansowy okresu.

### Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym czy też kredyty inwestycyjne.

### Ryzyko walutowe

Kurs walut wpływa na działalność Grupy w dwojaki sposób. Z jednej strony wysoki kurs złotego w stosunku do kursu euro pozwala na tańszy zakup kartonu w zagranicznych papierniach, z drugiej strony wpływa negatywnie na przychody Grupy. Sprzedaż opakowań na rynkach zagranicznych wynosi obecnie ok. 15% (głównie w walucie EUR), warto jednak zwrócić uwagę na to, iż część cen opakowań sprzedawanych na rynku polskim jest ustalana w euro oraz sprzedawana w EUR.

W walucie EUR Emitent operacyjnie praktycznie równoważy wpływy i wydatki. Natomiast zakupy inwestycyjne są w większości w walucie EUR. Dodatkowo Emitent zaciągnął kredyty hipoteczne w walucie CHF, w związku z czym w pozycji finansowej, jest narażony na ryzyko osłabienia złotówki względem franka szwajcarskiego.

Zarząd Emitenta wykorzystuje instrumenty rynku terminowego celem zabezpieczenia kursu walutowego.

### Analiza wrażliwości.

Wpływ zmian stóp procentowych oraz kursów walutowych na wynik Grupy przedstawia poniższa analiza wrażliwości:

#### - Ryzyko stopy procentowej

31.12.2019	WARTOŚĆ BILANSOWA	WPŁYW RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIK (OKRES 12 MIESIĘCY)	
		+ 1 %	- 1 %
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne	7 783	78	(78)
Pozostałe aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-
Aktywa finansowe o stałym oprocentowaniu	-	-	-
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>78</b>	<b>(78)</b>
Podatek 19%		(15)	15

31.12.2019	WARTOŚĆ BILANSOWA	WPŁYW RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIK (OKRES 12 MIESIĘCY)	
		63	(63)
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	(25 473)	(254)	254
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(18)	(0)	0
Pozostałe zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-
Zobowiązania finansowe o stałym oprocentowaniu	-	-	-
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>		<b>(2)</b>	<b>254</b>
Podatek 19%		48	(48)
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>		<b>(206)</b>	<b>206</b>
<b>Razem</b>	<b>-17 708</b>	<b>(143)</b>	<b>143</b>

- Ryzyko walutowe

31.12.2019	WARTOŚĆ BILANSOWA	W TYM WARTOŚĆ W WALUCIE OBCEJ WYRAŻONA W PLN	WPŁYW RYZYKA WALUTOWEGO NA WYNIK	
			+5%	-5%
<b>Aktywa finansowe</b>				
Środki pieniężne	7 783	343	<b>17</b>	<b>(17)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	66 420	18 005	<b>900</b>	<b>(900)</b>
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>			<b>918</b>	<b>(918)</b>
Podatek 19%			<b>(174)</b>	<b>174</b>
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>743</b>	<b>(743)</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				



<b>31.12.2019</b>	<b>WARTOŚĆ BILANSOWA</b>	<b>W TYM WARTOŚĆ W WALUCIE OBCEJ WYRAŻONA W PLN</b>	<b>WPLYW RYZYKA WALUTOWEGO NA WYNIK</b>	
Kredyty i pożyczki	(25 473)	(2 731)	<b>(137)</b>	<b>137</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(18)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(11 287)	(2 075)	<b>(104)</b>	<b>104</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
<b>Wpływ na wynik przed opodatkowaniem</b>			<b>(241)</b>	<b>241</b>
Podatek 19%			<b>46</b>	<b>(46)</b>
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>(195)</b>	<b>195</b>
<b>Razem</b>	<b>37 425</b>	<b>13 542</b>	<b>548</b>	<b>(548)</b>

### 29. Płatności realizowane w formie akcji

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły w Grupie płatności w formie akcji w rozumieniu MSSF 2.

### 30. Jednostki zależne

W 2006 roku Emitent nabył 100% udziałów spółki BSC Pharmacenter sp. z o.o. (dawniej BSC Etykiety sp. z o.o.) za cenę 559 tys. zł. Wartość nabytych aktywów netto spółki na dzień nabycia wyniosła 787 tys. zł. Powstała nadwyżka pomiędzy wartością godziwą aktywów netto, a kosztem nabycia w kwocie 231 tys. zł zgodnie z MSSF 3 została ujęta jako przychód okresu, w którym powstała.

W dniu 22 marca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 500 tys. zł, tj. z kwoty 500 tys. zł do kwoty 5 000 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez utworzenie 45 000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wszystkie nowopowstałe udziały zostały objęte przez jedynego Wspólnika, BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A., który wniósł na ich pokrycie wkład pieniężny w kwocie 4 950 tys. zł.

W maju 2015 roku Emitent nabył 2.749 akcji POSBAU S.A., stanowiących 55,07% kapitału zakładowego tej spółki i objął kontrolę nad Grupą POSBAU obejmującą jednostką dominującą POSBAU S.A. oraz jej jednostkę zależną POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. Do dnia 31.12.2019 Jednostka dominująca nabyła kolejne akcje, osiągając 94,35 % kapitału zakładowego POSBAU S.A.

### 31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostką bezpośrednio dominującą w Grupie jest BSC Drukarnia Opakowań S.A.

Transakcje między jednostką dominującą a jej jednostką zależną zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach podlegających wyłączeniu oraz o pozostałych transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej

#### 31.1. Transakcje powiązane w 2018 roku (z wyłączeniem transakcji ze spółką zależną)

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2018 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2018 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2018 roku
		Sprzedaż	Zakup		
Colorpack	Towar	5 402	-	269	-
Leunisman	materiał / towar	52	836	0	470
Pharmacenter GMBH	towary/wyroby	7	-	7	-
Limmatdruck	Towary/wyroby	94	-	94	-
RLC Service GMBH	Usługi marketingowe	-	761	-	723

### 31.2. Transakcje jednostki dominującej z podmiotami zależnymi w 2018 roku

32. Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2018 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2018 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2018 roku
		Sprzedaż	Zakup		
BSC Pharmacenter Sp. z o.o	materiały/wyroby/towary	8 865	26 204	-	2 779
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	usługi poligraficzne	69	4 649	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	najem/media	1 521	-	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Inne usługi najem pracowników, transport magazynowanie	159	1 639	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Środki trwałe	-	-	-	-
Posbau S.A.	Zakup nieruchomości	-	3 484	-	-
Posbau S.A.	pożyczka	-	-	-	-
Posbau S.A.	Sprzedaż usług/Gastronomia, ogrzewanie, najem,	14	86	14	1

### 32.1. Transakcje powiązane w 2019 roku (z wyłączeniem transakcji ze spółką zależną)

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2018 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2019 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2019 roku
		Sprzedaż	Zakup		
Colorpack	Towar	6 220	-	248	-

Leunisman	materiał / towar	13	287	-	129
Pharmacenter GMBH	towary/wyroby	-	-	7	-
Limmatdruck	Towary/wyroby	5 382	65	435	60
RLC Service GMBH	Usługi marketingowe	-	723	-	-

**32.2. Transakcje jednostki dominującej z podmiotami zależnymi w 2019 roku**

33. Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2019 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2019 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2019 roku
		Sprzedaż	Zakup		
BSC Pharmacenter Sp. z o.o	materiały/wyroby/towary	9 056	27 415	20	4 495
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	usługi poligraficzne	442	4 791	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	najem/media	1 684	-	-	-
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Inne usługi najem pracowników, transport magazynowanie	139	1 450	-	-
Posbau S.A.	Sprzedaż usług/Gastronomia, ogrzewanie, najem,	327	93	26	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały wykazane w kwotach brutto.

**34. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa**

Wynagrodzenia członków Zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	W tys. PLN	2019	2018
1	J. SCHWARK członek Zarządu	822	347
2	A. CZYSZ członek Zarządu	778	312
3	A. BARANOWSKI członek Zarządu	774	299
4	A. BOROWIŃSKI członek Rady Nadzorczej	-	100
5	M.Mehring członek Rady Nadzorczej	12	16
6	S. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	16	16
7	J. Wesolek członek Rady Nadzorczej	16	16
8	F. Ohle członek Rady Nadzorczej	12	16
9	H.CH. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	16	16
10	K. Kaczmarczyk członek Rady Nadzorczej	16	16

11	Zarząd GK POSBAU (informacja pobrana z SF Spółki)	87	87
12	Rada Nadzorcza POSBAU S.A.	49	49

Emitent zwraca uwagę, że w 2018 roku każdy z członków Zarządu zrealizował Umowę Pochodnego instrumentu finansowego, której realizacja była powiązana z osiągniętym zyskiem netto Grupy:

Wyszczególnienie	Wypłata świadczenia z tytułu Umowy Pochodnego instrumentu finansowego w 2019 roku w tys. zł	Wypłata świadczenia z tytułu Umowy Pochodnego instrumentu finansowego w 2018 roku w tys. zł
J. SCHWARK członek Zarządu	-	506
A. CZYSZ członek Zarządu	-	506
A. BARANOWSKI członek Zarządu	-	506
<b>Razem</b>	-	<b>1 518</b>

### 35. Wynagrodzenia podmiotu badającego sprawozdania finansowe.

Koszty wynagrodzeń dla podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Od 01.01.2019 do 31.12.2019	Od 01.01.2018 do 31.12.2018
-obowiązkowe badanie/przeгляд sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	74	76
-pozostałe usługi poświadczające i usługi doradcze	6	6
<b>Razem</b>	<b>80</b>	<b>82</b>

### 36. Struktura zatrudnienia

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2019	stan na dzień 31.12.2018
Pracownicy fizyczni	393	333
Kadra inżynierska	69	65
Administracja	66	67
Zarząd i najwyższe kierownictwo	5	5
<b>Razem</b>	<b>533</b>	<b>470</b>

### 37. Połączenie jednostek gospodarczych

Na dzień 31.12.2019 roku BSC Drukarnia Opakowań S.A. zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym Posbau S.A. do poziomu 94,35%. Zwiększenie udziału w aktywach netto zgodnie z MSSF 10 rozliczono bezpośrednio w kapitale własnym.

### 38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

### 39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej dnia 17.03.2020r

Janusz Schwark

Prezes Zarządu

Arkadiusz Czysz

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Baranowski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 17.03.2020 roku

Niniejszy raport zawiera 53 strony.