

# Dr Irena Eris

---

*GRUPA KAPITAŁOWA DR IRENA ERIS SPÓŁKA AKCYJNA*

---

**Sprawozdanie Zarządu  
Dr Irena Eris Spółka Akcyjna  
z działalności Grupy Kapitałowej  
w 2019 roku**

## Spis treści

Spis treści.....	2
1. Preambuła .....	3
2. Informacje ogólne .....	3
3. Skład Grupy Kapitałowej .....	5
4. Istotne zdarzenia w strukturze Grupy Kapitałowej i kapitałach spółek .....	6
5. Działalność najważniejszych spółek Grupy Kapitałowej w 2018 roku i plany na rok 2019.....	7
5.1. Spółka Dr Irena Eris S.A. - spółka dominująca .....	7
Wyniki spółki .....	7
Istotne wydarzenia.....	7
Finansowanie zewnętrzne.....	8
Plany spółki na 2020 rok .....	8
5.2. Spółka Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o.....	9
Wyniki spółki .....	9
Istotne wydarzenia.....	9
Finansowanie zewnętrzne.....	10
Plany spółki na 2020 rok .....	11
5.3. Grupa Hotele SPA Dr Irena Eris .....	12
Wyniki spółki .....	12
Finansowanie zewnętrzne.....	12
Plany spółki na 2020 rok .....	13
5.4. Spółka Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o.. .....	13
Wyniki spółki .....	13
Istotne wydarzenia.....	13
Finansowanie zewnętrzne.....	14
Plany spółki na 2020 rok .....	14
5.5. Spółka Lirene Ukraina.....	15
6. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2019 roku. ....	15
7. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	16

## 1. Preambuła

Zarząd Dr Irena Eris Spółka Akcyjna w składzie:

Paweł Orfinger – Prezes Zarządu  
Henryk Orfinger – Wiceprezes Zarządu  
Ireneusz Wojciech Sudnik – Członek Zarządu  
Sławomir Grzegorz Szymański – Członek Zarządu

postanowił przedstawić Zgromadzeniu Akcjonariuszy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Dr Irena Eris Spółka Akcyjna w 2019 roku o następującej treści:

## 2. Informacje ogólne

Dr Irena Eris SA ma siedzibę w Piasecznie przy ul. Armii Krajowej nr 12. Spółka jest wpisana do rejestru handlowego prowadzonego w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000051003.

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 35 313 800 złotych i dzieli się na 353 138 sztuk akcji imiennych uprzywilejowanych. Każda akcja ma nominalną wartość 100 złotych. Akcje dzielą się na akcje imienne uprzywilejowane serii A o numerach A-0001 do A-1000 oraz akcje imienne uprzywilejowane serii B o numerach B-000001 do B-352138. Akcje serii B zostały pokryte aportem rzeczowym w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55(1) kodeksu cywilnego. Uprzywilejowanie akcji określa statut Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku akcjonariuszami Spółki byli:

Irena Szolomicka – Orfinger	31.19%
Henryk Orfinger	31,19%
Paweł Orfinger	18,81%
Krzysztof Orfinger	18,81%

W roku obrotowym miały miejsce następujące zmiany w organach nadzorczych i zarządzających Spółki:

Na dzień bilansowy Spółkę reprezentował Zarząd w składzie:

Prezes Zarządu – Paweł Orfinger  
Wiceprezes Zarządu – Henryk Orfinger  
Członek Zarządu – Ireneusz Wojciech Sudnik  
Członek Zarządu – Sławomir Grzegorz Szymański

Nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

Krzysztof Wolski – Przewodniczący,  
Jeremi Mordasewicz – Zastępca Przewodniczącego,  
Stefan Wiśniewski – Sekretarz,  
Małgorzata Starczewska – Krzysztosek,  
Czesław Grzesiak,  
Jerzy Krzanowski.

Dokumentowanie operacji gospodarczych jest zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.). Zapisów księgowych dokonuje się elektronicznie za pomocą programu finansowo - księgowego, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Spółka sporządza sprawozdanie jednostkowe i skonsolidowane. Sprawozdania finansowe Spółki oraz wszystkich spółek zależnych włączone są do sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

### 3. Skład Grupy Kapitałowej

Spółka Dr Irena Eris S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej. Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące spółki zależne:

- Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o. oraz w drugim stopniu:
  - Beautique Sp. z o.o.
  - SINSKIN Sp. z o.o.

Podstawową działalnością spółki jest produkcja i sprzedaż kosmetyków. Spółka sprzedaje swoje wyroby na rynku krajowym oraz za granicą. Najbardziej znane marki jej produktów to prestiżowa Dr Irena Eris oraz popularna Lirene i apteczna Pharmaceris. Spółka prowadzi własną działalność badawczo rozwojową.

- Hotele Spa Dr Irena Eris Sp. z o.o. oraz w drugim stopniu:
  - Hotel Spa Dr Irena Eris Krynica Zdrój Sp. z o.o.
  - Hotel Spa Dr Irena Eris Wzgórza Dylewskie Sp. z o.o.
  - Hotel Spa Dr Irena Eris Polanica Zdrój Sp. z o.o.,
  - Hotel SPA Dr Irena Eris Świnoujście Sp. z o.o.

Podstawową działalnością operacyjną spółki i jej grupy kapitałowej jest działalność hotelowa na rynku hoteli SPA. Spółka jest właścicielem trzech luksusowych hoteli SPA w atrakcyjnych lokalizacjach na terenie Polski.

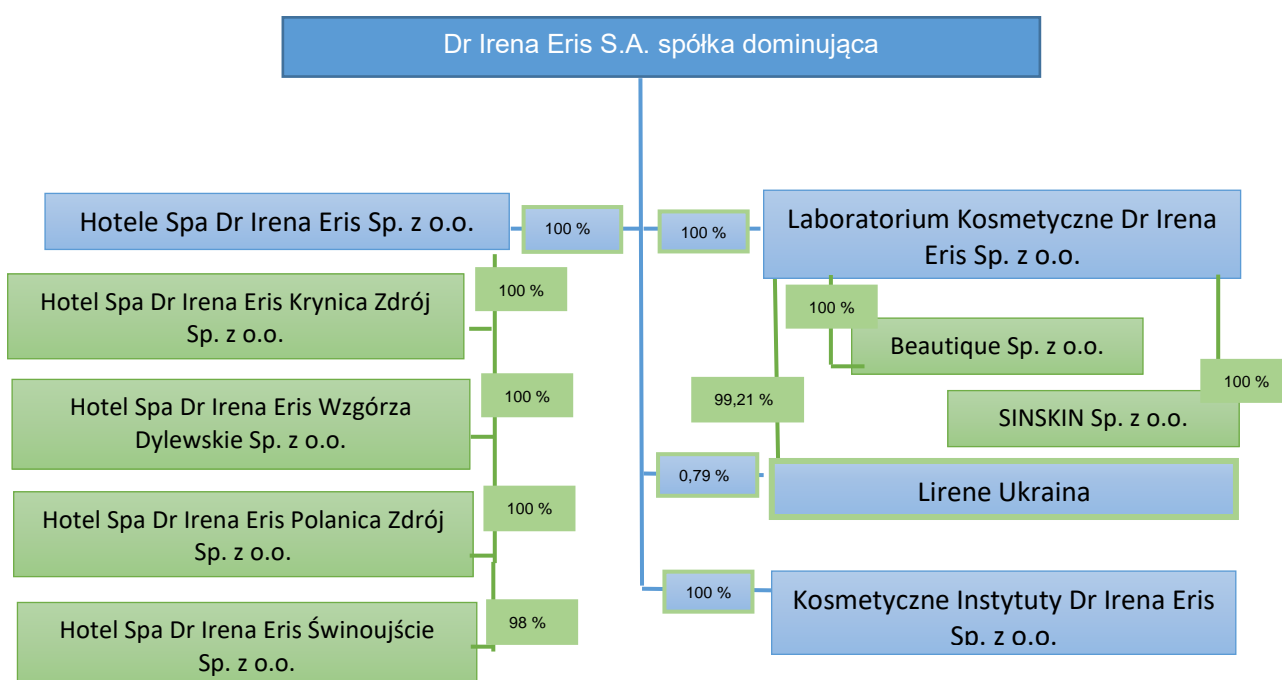
- Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o.

Działalność spółki polega na budowaniu sieci gabinetów kosmetycznych własnych oraz w oparciu o działalność franczyzową i w ramach programu Beauty Partner.

- Lirene Ukraina, spółka zależna bezpośrednio i pośrednio.

Spółka prowadzi sprzedaż kosmetyków produkowanych przez Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o. na terenie Ukrainy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku graficzna struktura Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:



#### 4. Istotne zdarzenia w strukturze Grupy Kapitałowej i kapitałach spółek

W trakcie roku obrotowego 2019 zaszły następujące istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

- W dniu 11 listopada 2019 roku utworzono spółkę Hotel SPA Dr Irena Eris Świnoujście sp. z o.o.. Jest to kolejna spółka w Grupie Hotelowej Dr Irena Eris, której docelowa działalność gospodarcza polegać będzie na prowadzeniu obiektu hotelowego. Spółka Hotele SPA Dr Irena Eris SA objęła 98 % udziałów w nowej spółce.

W 2019 roku do dnia sprawozdania nie dokonano wypłaty dywidend w Grupie Kapitałowej.

## 5. Działalność najważniejszych spółek Grupy Kapitałowej w 2019 roku i plany na rok 2020.

### 5.1. Spółka Dr Irena Eris S.A. - spółka dominująca

#### Wyniki spółki

W 2019 roku Spółka prowadziła działalność usługową podobną jak w roku poprzednim. Świadczyła usługi na rzecz spółek zależnych. Przychody, jakie osiągnęła Spółka, generowane były w głównej mierze przez następujące umowy:

- Umowa dotycząca reprezentowania spółek zależnych i podejmowaniu działań w ich imieniu przed Comite Colbert – usługa świadczona na rzecz Kosmetycznych Instytutów Dr Irena Eris Sp. z o.o., Laboratorium Kosmetycznego Dr Irena Eris Sp. z o.o. oraz Hotele SPA Dr Irena Eris Sp. z o.o.
- Umowa dotycząca usług w zakresie koordynacji i zarządzania flotą samochodową oraz organizacji i obsługi biurowej procesu ubezpieczania majątku i innych aktywów – usługa świadczona na rzecz wszystkich spółek Grupy Kapitałowej
- Umowa najmu rzeczy ruchomych – usługa świadczona na rzecz spółki Laboratorium Kosmetycznego Dr Irena Eris Sp. z o.o.

W roku 2019 Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie roku ubiegłego w wysokości 691 391,84 złotych (2018 r.: 689 945,20 złotych). Spółka zamknęła rok 2019 stratą netto w wysokości 1 739 607,96 złotych (w 2018 roku: strata netto 45 383 655,56 złotych).

#### Istotne wydarzenia

W 2019 roku zaszły istotne zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę.

- W dniu 8 marca 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwały w sprawie powołania Rady Nadzorczej na kolejną pięcioletnią kadencję począwszy od 1 kwietnia 2019 roku. W skład Rady Nadzorczej Spółki Dr Irena Eris S.A. weszli:  
Krzysztof Wolski – Przewodniczący,  
Jeremi Mordasewicz – Zastępca Przewodniczącego,  
Stefan Wiśniewski – Sekretarz,  
Małgorzata Starczewska – Krzysztošek,  
Czesław Grzesiak,  
Jerzy Krzanowski.
- W dniu 26 marca 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwały w przedmiocie powołania na 4 letnią kadencję począwszy od 25 czerwca 2019 roku nowego składu Zarządu Spółki Dr Irena Eris S.A. :  
Prezes Zarządu – Paweł Orfinger  
Wiceprezes Zarządu – Henryk Orfinger  
Członek Zarządu – Ireneusz Wojciech Sudnik  
Członek Zarządu – Sławomir Grzegorz Szymański
- W dniu 28 marca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Dr Irena Eris S.A. podjęło uchwałę o pokryciu straty za rok 2018 z kapitału zapasowego oraz uchwałę o

wypłacie dywidendy za rok 2018 w kwocie 1 000 tys. złotych ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym utworzonym z zysków z lat poprzednich. Dywidenda została wypłacona.

## Finansowanie zewnętrzne

Do finansowania działalności operacyjnej Spółka korzystała w 2019 roku z:

- kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A. z limitem zadłużenia wynoszącym na koniec okresu sprawozdawczego 25 000 000,00 złotych. Umowa ta jest umową parasolową, zawartą wraz z innymi jednostkami z Grupy Kapitałowej Dr Irena Eris S.A. (Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o., Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o.). Termin spłaty kredytu przypada na 23 marca 2021 roku. Stan zadłużenia na dzień bilansowy to 13 085 445,24 złotych.
- kredytu w rachunku bieżącym na podstawie umowy wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A., podpisanej razem z Laboratorium Kosmetycznym Dr Irena Eris Sp. z o.o., z limitem zadłużenia ogólnym do 30 500 000 złotych, oraz limitem dostępnym dla Spółki do 10 000 000 złotych. Termin spłaty kredytu przypada na 31 lipca 2021 roku. Stan zadłużenia na dzień bilansowy to 0,00 złotych.

Spółka pozostaje dłużnikiem z tytułu umowy pożyczki zawartej z udziałowcami Spółki, na mocy której otrzymała w 2014 roku finansowanie 4 000 000 złotych. Za okres od dnia otrzymania kwoty do dnia 30 czerwca 2015 pożyczka była oprocentowana w wysokości 5 %, następnie za okres od dnia 1 lipca 2015 do dnia 31 grudnia 2018 roku w wysokości 3,5 % w stosunku rocznym. Aneks do umowy pożyczki, podpisanym w dniu 31 grudnia 2018 roku, od dnia 1 stycznia 2019 roku oprocentowanie pożyczki ustalono na zgodne z Obwieszczeniem Ministra Finansów w sprawie ogłoszenia rodzaju bazowej stopy procentowej i marży dla potrzeb cen transferowych w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych i podatku dochodowego od osób prawnych. Na dzień aneksu jest to WIBOR 3M oraz marża 2 p.p. Odsetki podlegają wypłacie według stanu na koniec każdego roku kalendarzowego w terminie do 30 dnia roku następującego. Wypłata odsetek w 2019 roku objęła odsetki za cały dotychczasowy okres trwania umowy. Termin spłaty pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2022 roku. Na dzień bilansowy zadłużenie z tytułu pożyczki wyniosło 4 148 800,00 złotych.

W związku z zadłużeniem Spółka wykazała wysoki poziom kosztów z tytułu odsetek w kosztach finansowych.

## Plany spółki na 2020 rok

W roku 2020 Spółka planuje świadczyć usługi wynikające z umów podpisanych w okresach wcześniejszych i pozyskiwać nowe umowy. Oznacza to, że Spółka nie jest narażona na ryzyko związane ze zmiennością przychodów ze sprzedaży. Ponieważ Spółka nie prowadzi wymiany handlowej w walutach obcych, nie jest narażona na ryzyko walutowe.

Spółka zamierza finansować swoją działalność operacyjną z przychodów ze świadczenia usług. Dodatkowo wykorzysta przychody z dywidend uzyskanych ze spółki zależnej Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o., m.in. na działalność inwestycyjną, zwłaszcza na powiększanie finansowego majątku trwałego, oraz będzie posiłkować się finansowaniem zewnętrznym.

Na dzień sprawozdania aktualne jest ryzyko związane z pandemią wirusa COVID-19. Zostało ono opisane szerzej w rozdziale Zdarzenia po dniu bilansowym.



## 5.2. Spółka Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o.

### Wyniki spółki

W 2019 roku Spółka prowadziła działalność gospodarczą stosownie do zapisów umowy Spółki. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to produkcja i sprzedaż kosmetyków.

W 2019 roku wartość sprzedaży prezentowana w sprawozdaniu pozostała na poziomie nieznacznie wyższym w stosunku do roku poprzedniego (w 2019 roku: 222 617 tys. zł, w 2018 roku: 219 422 tys. zł). Największy wpływ na osiągnięty wolumen sprzedaży miała sprzedaż krajowa, która stanowiła w 2019 roku 74,7 % całości obrotów Spółki (rok wcześniej 79,6 %).

Najbardziej znacząca w tym segmencie krajowa sprzedaż produktów i towarów, porównując rok do roku w ujęciu wartościowym, wykazała spadek wielkości o 4,8 % (w 2018 roku spadek o 3,4 %). Spadek odnotowano przede wszystkim w segmencie rynku mass-marketowego. Spadek ten zrównoważyła sprzedaż eksportowa, której udział w wolumenie sprzedaży nieprzerwanie rośnie. Sprzedaż eksportowa produktów i towarów w bieżącym okresie wzrosła rok do roku o 25,7 % (w 2018 roku o 17,5 %).

W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost kosztów działalności. Koszt sprzedanych produktów i towarów zwiększył się o 7,1 % rok do roku, z kolei koszty ogólnego zarządu o 5,1 % rok do roku. Złożyły się na to głównie czynniki niezależne od Spółki, takie jak wzrost cen surowców i materiałów oraz wzrost cen energii, ale również zwiększone koszty wynagrodzeń, zwłaszcza z tytułu wdrożenia pracowniczych programów emerytalnych.

Również pozycja pozostałych kosztów operacyjnych wzrosła o 26,2 % czyli 2 629 tys. zł w stosunku do poziomu w 2018 roku. Jest to wynik wykazania w pozostałych kosztach operacyjnych obciążenia z tytułu dodatkowej rezerwy na zapasy produktów wycofywanych ze sprzedaży oraz niezamortyzowaną wartość szaf wystawienniczych przeznaczonych do likwidacji.

Koszty sprzedaży w 2019 roku pozostały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Spółka zamknęła rok 2019 wynikiem netto na poziomie 11 949 tys. zł. Wynik operacyjny Spółki przed amortyzacją EBITDA wyniósł 31 424 tys. zł i był niższy w porównaniu do analogicznej pozycji w roku poprzednim o 18,1 % (2018: 38 750 tys. zł).

### Istotne wydarzenia

W 2019 roku odnotowano następujące wydarzenia znaczące dla rozwoju Spółki:

- w dniu 12 marca 2019 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o podziale wyniku za rok 2018. Z zysku w wysokości 19 138 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy 8 000 tys. zł, zasilając kapitał zapasowy kwotą 11 138 tys. zł,
- w dniu 13 marca 2019 Komisja Nadzoru Finansowego zarejestrowała dla Spółki Pracowniczy Program Emerytalny. Program uruchomiony został z początkiem maja 2019 roku. Pierwsze składki zostały odprowadzone za miesiąc czerwiec. Wdrożenie programu PPE wyłącza obowiązek organizacji Pracowniczych Planów Kapitałowych narzuconych ustawowo,
- w dniu 30 sierpnia 2019 roku oddano do użytkowania zmodernizowaną część produkcyjną przedsiębiorstwa halę mas oraz nowe części biurowe. Prace nad nimi były prowadzone w drugim etapie inwestycji, rozpoczętej 1 kwietnia 2017 roku na nieruchomości w Piasecznie. W pierwszym etapie oddano w roku 2018 nowo wybudowaną halę konfekcjonowania. Tym samym inwestycja została zakończona i w całości rozliczona w księgach rachunkowych,

- w dniu 26 listopada 2019 roku Spółka podpisała umowę pożyczki, udzielając finansowania w kwocie 33 tys. zł spółce Natural Element sp. z o.o. w której Spółka posiada 18 % udziałów w kapitale zakładowym spółki i 18 % głosów w zgromadzeniu wspólników.

## Finansowanie zewnętrzne

W 2019 roku Spółka korzystała z dodatkowych źródeł finansowania działalności operacyjnej. Były to linie kredytowe w ramach rachunku bieżącego w dwóch bankach:

- w Banku ING Bank Śląski S.A. z limitem zadłużenia na koniec 2019 roku na poziomie 30 500 tys. zł. Oprócz Spółki stroną umowy kredytowej jest spółka nadrzędna Dr Irena Eris S.A., partycypując w limicie zadłużenia do wysokości 10 000 tys. zł i odpowiadając za dług solidarnie. Ostateczny termin spłaty przypada na 31 lipca 2021 roku. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1M plus marża 1,25 p% w skali roku. Na rachunku banku ING Spółka wykazała na koniec roku 2019 zadłużenie w wysokości 0 zł.
- w mBank S.A. z limitem zadłużenia na koniec 2019 roku poziomie 25 000 tys. zł. Umowa ta jest umową parasolową zawartą wraz z innymi jednostkami z grupy kapitałowej (Dr Irena Eris S.A., Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o.). Termin spłaty przypada na 23 marca 2021 roku. Oprocentowanie kredytu to WIBOR ON plus marża 1,3 p% w skali roku. Zadłużenie z tytułu kredytu na koniec 2019 roku wyniosło 0 zł.
- w banku ING Bank Śląski S.A. na podstawie umowy o karty obciążeniowe, dopuszczającej wartość możliwego zadłużenia spółki do 600 tys. zł.

Do finansowania działalności inwestycyjnej w nieruchomości Spółka korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów inwestycyjnych.

- w banku ING Bank Śląski S.A. na cele budowy nowej hali fabrycznej oraz przebudowy hali mas na terenie siedziby firmy w Piasecznie w kwocie 25 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o WIBOR 1 M plus marża 1,4% w skali roku. Spłata kredytu rozpoczęła się 31 lipca 2019 roku i zakończy 31 grudnia 2025 roku. Na koniec 2019 roku Spółka wykazała zadłużenie z tytułu kredytu w wysokości 23 077 tys. zł.

W 2019 roku zakończono spłatę rat zaciągniętego w latach wcześniejszych kredyt inwestycyjnego w Banku ING Bank Śląski S.A. na rozbudowę biura. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zaangażowanie kredytowe z tytułu kredytu inwestycyjnego na pokrycie rozbudowy wyniosło 0 zł.

Spółka finansuje zakup maszyn produkcyjnych wykorzystując leasing finansowy z wykorzystaniem warunków leasingu zwrotnego.

- w dniu 14 kwietnia 2016 r., zawarto z ING Lease Polska Sp. z o.o. umowę leasingu myjni komorowej o wartości początkowej 792 tys. zł. Umowę zawarto na okres 48 miesięcy. Zobowiązanie jest oprocentowane stopą WIBOR 1M powiększoną o marżę wynikającą z tabeli opłat będącą załącznikiem do umowy. Wartość przedmiotu zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 90 tys. zł.
- w dniu 31 maja 2017 zawarto umowę leasingu finansowego z mLeasing Sp. z o.o. na leasing linii technologicznej do konfekcjonowania kosmetyków Optima Module. Wartość przedmiotu leasingu to 5 813 tys. zł. Transakcja przeprowadzona była w warunkach leasingu zwrotnego. Umowa została zawarta na 48 miesięcy. Zobowiązanie jest oprocentowane stopą WIBOR 1M powiększoną o marżę wynikającą z tabeli opłat będącą załącznikiem do umowy. Wartość przedmiotu zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 2 153 tys. zł.

- w dniu 28 czerwca 2017 roku zawarto umowę leasingu finansowego z mLeasing Sp. z o.o. na leasing maszyny do etykietowania Ilti. Wartość przedmiotu leasingu to 1 607 tys. zł. Transakcja przeprowadzona była w warunkach leasingu zwrotnego. Umowa została zawarta na 48 miesięcy. Zobowiązanie jest oprocentowane stopą WIBOR 1M powiększoną o marżę wynikającą z tabeli opłat będącą załącznikiem do umowy. Wartość przedmiotu zobowiązania na dzień bilansowy wynosi 629 tys. zł.

W 2019 roku zakończono leasing zawartej na 48 miesięcy z ING Lease Polska Sp. z o.o. umowy leasingu tubiarki o wartości początkowej 633 tys. zł oraz obrotnika palet o wartości początkowej 114 tys. zł. Umowę zawarto na okres 48 miesięcy. Maszyny zostały wykupione od leasingodawcy i stanowią obecnie własność Spółki.

### Plany spółki na 2020 rok

W 2020 roku Spółka zamierza kontynuować prowadzenie dotychczasowej działalności operacyjnej, związanej z produkcją i dystrybucją kosmetyków.

Planowane działania Spółka dostosowuje do zmieniających się dynamicznie realiów rynkowych, reagując na rosnącą konkurencyjność i zmienność w kanałach sprzedażowych, trendy proekologiczne, rozwój sprzedaży i marketingu on-line oraz wzrastające koszty funkcjonowania przy braku inflacji w rynku kosmetycznym.

Priorytetem Spółki pozostaje niezmiennie zwiększanie wielkości wolumenu sprzedanych wyrobów i towarów. W 2020 roku Spółka planuje zwiększenie sprzedaży na poziomie NSV (Net Sales Value) o 12% w stosunku do roku poprzedniego. Spółka zamierza osiągnąć zakładany obrót poprzez wzrost udziału w rynku wybranych marek, zwiększenie ich rotacji, wprowadzanie nowych produktów odpowiadających na potrzeby ekologiczne konsumenta oraz głębszą adaptację strategii operacyjnych, w tym w zakresie potrzeb on-line. Spółka zamierza zwiększyć elastyczność reakcji na potrzeby rynku, starając się rozwijać świeżość, szybkość i zwinność rynkową we wszystkich markach. Dotyczy to zarówno sprzedaży krajowej, jak i eksportowej. Dodatkowo sprzedaż eksportową, której znaczenie dla Spółki z roku na rok rośnie, wesprą plany metodycznego zharmonizowanego rozwoju na wybranych rynkach zagranicznych.

Równie istotnym celem Spółki jest utrzymywanie i podwyższanie poziomu marży realizowanej na sprzedaży. Marża znajduje się pod ciągłą presją rynku mass-marketowego oraz rosnących kosztów materiałów i energii. W 2020 roku wpływ na osiąganie właściwego poziomu marży, oprócz działań pro-sprzedażowych, będą miały działania organizacyjne i oszczędnościowe rozwijane w całej Spółce. Szczególnie ważne są one w obszarze zarządzania produkcją, gdzie planuje się optymalizację i modernizację procesów produkcyjnych, redukcję kosztów oraz zminimalizowanie strat. Procesy te, wraz z lepszą skutecznością prognozowania produkcji i sprzedaży, dyscyplinowaniem czasu wdrażania nowych projektów oraz poprawą gospodarki magazynowej i logistycznej, powinny wspólnie przełożyć się na spadek jednostkowego kosztu wytworzenia wyrobów i wyższą wydajność działania.

Do finansowania działalności operacyjnej w 2020 roku Spółka zamierza wykorzystywać dotychczasowe zewnętrzne źródła finansowania działalności operacyjnej w postaci kredytów obrotowych w ING Bank Śląski S.A. i w mBank S.A.. Spółka będzie kontynuować spłatę kredytu inwestycyjnego w banku ING Bank Śląski S.A., wykorzystanego na rozbudowę infrastruktury produkcyjno-biurowej.

Główny obszar ryzyka dla Spółki w 2020 roku jest związany z realizacją planów sprzedaży na rynku krajowym oraz osiągnięciem założonego poziomu marży. Spółka na bieżąco monitoruje postępy w realizacji planów sprzedaży korygując plany wydatków produkcyjnych, logistycznych, marketingowych i sprzedażowych.

Na dzień sprawozdania aktualne jest ryzyko związane z pandemią wirusa COVID-19. Zostało ono opisane szerzej w rozdziale Zdarzenia po dniu bilansowym.

Spółka dokonuje zakupów surowców i opakowań w walutach obcych. Na spłatę zobowiązań walutowych przeznaczone są przychody ze sprzedaży eksportowej w walutach obcych. Przy stale wzrastającym eksporcie wyrobów i towarów, przychody walutowe stanowią wystarczające zabezpieczenie hedgingowe transakcji walutowych, w związku z tym ryzyko zmiany kursów walut nie jest dla Spółki znaczące.

### 5.3. Grupa Hotele SPA Dr Irena Eris

#### Wyniki spółki

W 2019 r. w Grupa Kapitałowa Hotele SPA Dr Irena Eris podstawowym przedmiotem działalności było prowadzenie hoteli SPA, zlokalizowanych na terenie Polski.

Grupa dysponuje w chwili obecnej trzema hotelami SPA pod marką Dr Irena Eris, zlokalizowanymi w Krynicy Zdrój, we Wzgórzach Dylewskich i w Polanicy Zdrój, oferującymi najwyższej jakości usługi i ukierunkowanymi na utrzymanie pozycji lidera na polskim rynku.

Rok 2019 dla Grupy Kapitałowej był kolejnym rokiem poprawy przychodów ze sprzedaży. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 62 531 tys. złotych, co stanowi realizację sprzedaży na poziomie wyższym niż w roku poprzednim o 4,6 %. Strata wygenerowana przez grupę wyniosła 326 tys. PLN i była o 265 tys. PLN gorsza od uzyskanej w roku ubiegłym. Natomiast gdyby nie uwzględnić jednorazowej operacji przeniesienia w koszty historycznych wydatków na nieruchomości w Świnoujściu w kwocie 516 tys. PLN, wynik Grupy byłby dodatni i lepszy niż w roku 2018.

Przyczyny lepszych wyników Grupa upatruje w konsekwentnie realizowanej polityce cenowej, w spójnych, intensywnych działaniach marketingowych, ukierowanych w dużej mierze na dalszym budowaniu pozytywnego wizerunku marki oraz najwyższej jakości oferowanych usług. Nie bez znaczenia pozostaje również fakt utrzymywania się koniunktury na szeroko pojętym rynku hotelowym.

#### Finansowanie zewnętrzne

W 2019 roku spółka korzystała z dodatkowych źródeł finansowania działalności operacyjnej. Były to:

- Umowa leasingu zwrotnego nieruchomości we Wzgórzach Dylewskich ("Warunkowa Umowa Leasingu"), zawarta w dniu 10 lipca 2008 roku z finansującym mLeasing Sp. z o.o. Konsekwencją zawarcia tej umowy była sprzedaż nieruchomości hotelowej wraz z innymi środkami trwałymi na kwotę netto 60 575 tys. złotych.
- Umowa leasingu zwrotnego nieruchomości w Polanicy Zdroju, zawarta w dniu 29 marca 2013 roku z mLeasing Sp. z o.o.. Kwota finansowania wynosi 38 726 tys. złotych i wraz z należnymi odsetkami ostateczny termin spłaty przypada na marzec 2030 roku.

Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu obu opisanych wyżej umów leasingowych łącznie wyniosły 60 533 659,99 zł.

- Umowy pożyczki zawarte w latach 2012-2014 z udziałowcami spółki dominującej najwyższego szczebla na kwotę 13 660 tys. złotych. Termin spłat pożyczek upływa w 31 grudnia 2020 roku. Oprocentowanie wynosiło do 30 czerwca 2015 roku od 4 % do 6,5 %. Od 1 lipca 2015 do 31 grudnia 2018 oprocentowanie wynosiło 3,5 % rocznie. Od dnia 1 stycznia 2019 roku oprocentowanie wynosi WIBOR 3M plus 2 % marży. Na dzień 31 grudnia 2018 roku pożyczki są prezentowane wraz z odsetkami jako zobowiązania długoterminowe w kwocie 8 691 tys. złotych.

## Plany spółki na 2020 rok

Strategia Grupy nadal będzie koncentrowała się na dotychczasowych kierunkach zarówno w gospodarce jak i społeczeństwie:

- dalszym umacnianiu pozycji Grupy na rynku hoteli SPA, jako lidera jakości usług w kategorii premium,
- budowaniu wizerunku Grupy jako hoteli bazującego na trzech głównych filarach: Instytut Kosmetyczny, Gastronomia, Prestiż i najwyższa jakość,
- budowaniu atrakcyjnych ofert w zgodzie z trendami zapotrzebowania na rynku, poszerzaniu bazy danych poprzez docieranie z ofertą do nowych środowisk / grup docelowych,
- racjonalnej maksymalizacji rentowności działalności operacyjnej,
- dalszym uwspólnianiu procedur zakupowych i dostawców w ramach prowadzonych działań we wszystkich hotelach Grupy,
- kontynuowaniu działań ukierunkowanych na budowanie marki Grupy jako dobrego i pożądanego pracodawcy.

W celu efektywnego realizowania przyjętych założeń niezbędna jest kontynuacja podjętych już działań mających na celu zwiększenie obłożenia, rozszerzenie oferty dla segmentu B2B, dalsza optymalizacja ponoszonych kosztów oraz ciągłe podnoszenie standardu oferowanych usług.

Na dzień sprawozdania aktualne pozostaje ryzyko działalności związane z pandemią wirusa COVID-19. Zostało ono opisane szerzej w rozdziale Zdarzenia po dniu bilansowym.

## 5.4. Spółka Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o..

### Wyniki spółki

W 2019 roku spółka Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o. osiągnęła zysk netto w wysokości 288 tys. złotych, odnotowując przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 110,0 % przychodów ubiegłego roku. Na niższy niż ubiegłoroczny wynik, wpłynęło podwyższenie wartości kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o około 14 %.

Na pogorszenie wyniku osiągniętego w roku bieżącym w stosunku do poprzedniego wpłynęła konieczność zawiązania rezerwy na nieściągalne należności, wynikającej z likwidacji, w drugim semestrze 2019, jednego z instytutów franczyzowych. Spółka wniosła do Sądu Arbitrażowego pozew o zapłatę.

Zmniejszenie zyskowności Spółki wynikało również ze zwiększenia kosztów wynagrodzeń, zarówno tych, wynikających ze zmian obowiązujących przepisów, ale również ze zwiększenia zatrudnienia na skutek rozpoczęcia działalności nowego instytutu własnego.

### Istotne wydarzenia

- W dniu 25 kwietnia 2019 Spółka sfinalizowała zakup przedsiębiorstwa w postaci Kosmetycznego Instytutu Dr Irena Eris prowadzonego dotychczas przez spółkę Kos-Medic sp. z o.o.. Tym samym poczynszy od tego dnia Spółka rozpoczęła swoją działalność w czwartym instytucie własnym.

- Na koniec 2019 roku spółka posiadała działające 4 Instytuty własne oraz 16 Instytutów franczyzowych, w tym trzy w Hotelach SPA Dr Irena Eris, oraz pięć placówek partnerskich Dr Irena Eris Beauty Partner. Wśród pięciu placówek partnerskich, o których mowa w zdaniu poprzednim, dla dwóch umowy franczyzy zawarte zostały w roku 2019, natomiast ich uruchomienie zaplanowane na rok 2020.
- Spółka kontynuowała wzbogacanie urządzenia Revicore Hi Tech System, oferowanego instytutom sieci franczyzowej, o nowe technologie istotnie poszerzając ofertę zabiegów proponowanych w sieci gabinetów. Jednocześnie prowadzona jest sprzedaż urządzeń Oxy-box i Prosystem Hi-Tech, zapewniających możliwości stosowania najwyższej jakości technologii, skierowana do kontrahentów z rynku niezależnego.
- Spółka wdrożyła w 2019 roku produkty Art of Lifting, które zapoczątkowało wymianę opakowań zewnętrznych i wewnętrznych. Efektem tych działań było repozycjonowanie cenowe produktów PHC, prowadzące do zwiększenia marży na sprzedaży do sieci instytutów franczyzowych i do klienta ostatecznego.

Wśród istotnych działań prowadzonych w spółce w 2019 roku znalazły się:

- stała praca nad rozwojem sieci franczyzowej i powstawaniem nowych placówek własnych i Beauty Partner,
- podjęcie prac nad nową koncepcją biznesową sieci franczyzowej w kontekście wymogów stawianych przez rynek pracy, w tym w zakresie pozyskiwania, programów kształcenia i utrzymania pracownika,
- świadczenie usług w oparciu o umowę o zarządzanie placówką Concept Store Dr Irena Eris,
- działania marketingowe zmierzające do rozpowszechniania oferty Centrum Edukacyjnego Dr Irena Eris, którego zadaniem jest kształcenie zawodowe kosmologów i kosmetyczek oraz właścicieli niezależnych salonów kosmetycznych.

### Finansowanie zewnętrzne

W 2019 roku spółka Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o. korzystała z finansowania zewnętrznego:

- w mBank S.A. umowa o kredyt w rachunku bieżącym, zawarta wraz z innymi jednostkami z Grupy Kapitałowej Dr Irena Eris na dzień bilansowy do wartości 25 000 tys. złotych. Termin spłaty kredytu przypada na 5 marca 2021 roku i prezentowany jest on jako zobowiązanie długoterminowe. Kredyt ten jest dostępny dla spółki do wysokości 4 000 tys. złotych. Zabezpieczeniem kredytu jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej WIBOR ON powiększonej o marżę w wysokości 1.3 punktu procentowego. Kwota wykorzystanego kredytu na dzień bilansowy wynosi 179 tys. złotych.

### Plany spółki na 2020 rok

W 2020 roku planowany jest dalszy rozwój Spółki, który będzie odbywał się poprzez wzbogacenie oferty produktowej, zmianę opakowań oraz wyższe pozycjonowanie cenowe produktów PHC. Spółka planuje również poszerzenie oferty usługowej o nowe zabiegi, w oparciu o stosowanie zaawansowanych technologii.

Spółka stara się również pozyskać nowych partnerów biznesowych, zarówno dla sieci instytutów franczyzowych, jak i wśród niezależnych gabinetów kosmetycznych. Na początku roku 2020 Spółka podpisała umowę franczyzy z nową placówką partnerską Dr Irena Eris Beauty Partner.



Stałą uwagę Spółka przywiązuje do poszerzenia oferty sprzedaży sprzętu przeznaczonego zarówno dla sieci franczyzowej, jak i dla gabinetów z rynku niezależnego.

Dużym wyzwaniem będzie rozpoczęcie współpracy z Laboratorium Kosmetycznym w kwestii wspierania rozwoju sprzedaży produktów profesjonalnych na rynkach zagranicznych.

W roku 2020 kontynuowane będą działania marketingowe mające na celu rozpropagowanie oferty szkoleniowej Centrum Edukacyjnego Dr Irena Eris. Kształcenie zawodowe kosmetologów i kosmetyczek oraz właścicieli niezależnych salonów kosmetycznych, w oparciu o autorski program, ma na celu nie tylko umocnienie świadomości eksperckiej roli marki, ale również stanowi źródło do budowania bazy najlepszych specjalistów, mogących znaleźć zatrudnienie w placówkach własnych i sieci franczyzowej.

W roku 2020 Spółka kontynuować będzie swoje działania na rzecz poszerzania kompetencji pracowników, poprzez ich udział w szkoleniach wewnętrznych i zewnętrznych, organizację spotkań naukowych gromadzących kosmetologów pracujących w Kosmetycznych Instytutach Dr Irena Eris oraz rozwój wewnętrznego biuletynu dla pracowników.

Spółka planuje w 2020 roku zwiększyć wartości sprzedaży produktów, rozszerzać ofertę proponowanych klientom zabiegów, prowadzić sprzedaż sprzętów kosmetycznych, rozszerzając zakres stosowanych w nich technologii.

Głównym celem Spółki Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris w 2020 roku jest generowanie wzrostu przychodów ze sprzedaży, poprawa rentowności oraz zwiększenie płynności finansowej Spółki.

Dużym wyzwaniem dla Spółki jest stały dynamiczny rozwój otoczenia konkurencyjnego, w tym głównie gabinetów medycyny estetycznej, mających w swojej ofercie specjalistyczne zabiegi kosmetyczne. Stanowi to największe zagrożenie dla realizacji planów sprzedażowych. Spółka na bieżąco monitoruje postępy w realizacji planów sprzedażowych korygując plany wydatków marketingowych.

Na dzień sprawozdania aktualne jest ryzyko związane z pandemią wirusa COVID-19. Zostało ono opisane szerzej w rozdziale Zdarzenia po dniu bilansowym.

#### 5.5. Spółka Lirene Ukraina.

Dr Irena Eris S.A. jest właścicielem 0,8 % udziałów w spółce Lirene Ukraina, która sprzedaje produkty spółki Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o. na terenie Ukrainy. Pozostałe 99,2 % udziałów w spółce Lirene Ukraina posiada spółka Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o.

W 2019 roku spółka Lirene Ukraina osiągnęła przychody w wysokości 12 123 tys. złotych. (2018: 11 795 tys. złotych). Wzrost wartości przychodów dotyczył zarówno sprzedaży na terenie Ukrainy, jak i poza nią. Wzrost został wypracowany w efekcie zwiększenia nakładów na marketing i sprzedaż. W wyniku prowadzonej działalności spółka odnotowała zysk netto w wysokości 646 tys. złotych (2018: zysk 702 tys. złotych).

## 6. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w 2019 roku.

W 2019 roku wartość przychodu ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła 297 890 tys. złotych, i była wyższa o 2,6 % niż w roku poprzednim (290 238 tys. złotych w 2018 roku). Jednocześnie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 5,5 %, koszty sprzedaży o 2 % a koszty

zarządu o 8,3 %. Bardziej kosztotwórcze niż w poprzednim roku okazały się zwłaszcza wynagrodzenia oraz zużycie energii i materiałów.

Grupa Kapitałowa zamknęła rok 2019 zyskiem netto w wysokości 17 557 tys. złotych (zysk 26 155 tys. złotych w 2018 roku).

## 7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym w Grupie Kapitałowej nie miały miejsce zdarzenia, które wpłynęłyby na dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu.

Inne zdarzenia po dniu bilansowym:

W związku z rozporządzeniem Ministerstwa Zdrowia z dnia 13 marca 2020 roku w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego, a zwłaszcza w związku z rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 roku w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz. U. z 2020 roku nr 491) wprowadzone zostały szczególne obostrzenia i ograniczenia życia społecznego, mające istotny wpływ na podmioty gospodarcze. Doszło do czasowego zatrzymania ich źródeł dochodów oraz zachwiania płynności finansowej.

Wymóg zamknięcia placówek handlowych w celu walki z epidemią dotknął dwa podmioty zależne Spółki: Kosmetyczne Instytuty Dr Irena Eris Sp. z o.o. oraz Grupa Kapitałowa Hotele Spa Dr Irena Eris Sp. z o.o.. Grupa Kapitałowa została zmuszona do zawieszenia działalności wszystkich trzech Hotelu. Dodatkowo czasowo wstrzymała działalność instytutów własnych oraz doszło do zamknięcia większości instytutów franczyzowych oraz gabinetów z rynku niezależnego.

W spółce Laboratorium Kosmetyczne Dr Irena Eris Sp. z o.o. dla celów bezpieczeństwa pracowników oraz na skutek zmniejszenia się ilości zamówień podjęto decyzję o przejściu na pracę zdalną i czasowym zawieszeniu produkcji.

Spółki z Grupy Kapitałowej natychmiast podjęły działania w obronie swojej kondycji finansowej oraz skorzystały z możliwości pomocy oferowanej ze środków publicznych, w tym zwłaszcza z odroczeń płatności publiczno-prawnych.

Na dzień niniejszego sprawozdania działalność hoteli, kosmetycznych instytutów oraz produkcja kosmetyków i praca biurowa zostały w pełni przywrócone. Działalność odbywa się pod rygorami różnorodnych obostrzeń i zabezpieczeń poprawiających bezpieczeństwo epidemiologiczne firmy i pracowników, jak również w trudnym otoczeniu rynkowym i konsumenckim. Spółki Grupy Kapitałowej odnotowały i nadal odnotowują spadek przychodów i podejmują działania sprzedażowe oraz restrukturyzacyjne dostosowane do aktualnych i przewidywanych możliwości rynkowych.

Grupa Kapitałowa dysponuje środkami finansowymi na rachunkach bankowych oraz liniami kredytowymi w rachunkach bieżących, wystarczającymi do zapewnienia płynności finansowej niezależnie od najbliższej sytuacji epidemiologicznej i gospodarczej w Polsce i innych krajach exportowych Grupy Kapitałowej. Płynność finansowa spółek Grupy Kapitałowej nie jest zagrożona.

Na dzień sprawozdania trudno ocenić ostateczny wpływ stanu epidemii na kondycję spółek Grupy Kapitałowej. Spółki Grupy Kapitałowej stale monitorują zmieniającą się sytuację rynkową i prawną.

Zdarzenie to nie wymaga wprowadzania zmian do sprawozdania finansowego, ponieważ pogorszenie sytuacji finansowej z tytułu przerwy w działalności jest konsekwencją działań, podjętych przez rząd w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się COVID-19, co nastąpiło już po 31 grudnia 2019 r.



Jednocześnie zostały podjęte w 2020 roku wszelkie możliwe działania aby zniwelować niekorzystne skutki wprowadzenia w/w stanu.

Załączniki: Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2019 rok.

Paweł Orfinger  
*Prezes Zarządu*

Henryk Orfinger  
*Wiceprezes Zarządu*

Ireneusz Wojciech Sudnik  
*Członek Zarządu*

Sławomir Grzegorz Szymański  
*Członek Zarządu*