



Jednostkowe sprawozdanie finansowe

GLOBAL COSMED S.A.

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

obejmujące okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
oraz dane porównywalne

Radom, dn. 28 kwietnia 2017r.

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
VI. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	10
1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	19
4. SZACUNKI ZARZĄDU	33
5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	35
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	38
7. INSTRUMENTY FINANSOWE	42
8. PRZYCHODY I KOSZTY	45
9. PODATEK DOCHODOWY	48
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	50
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	51
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	53
13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	53
14. AKTYWA FINANSOWE, AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH	55
15. NALEŻNOŚCI	58
16. ZAPASY	59
17. KAPITAŁ	60
18. KREDYTY I POŻYCZKI	62
19. REZERWY	65
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA	66
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	67
22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	69
23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	72
24. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	74

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

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	207 118	197 889	47 334	47 288
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(70 199)	(72 050)	(16 043)	(17 217)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(95 448)	(85 515)	(21 813)	(20 435)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 669)	6 518	(838)	1 558
EBITDA*	(390)	9 446	(89)	2 257
Zysk (strata) brutto	(5 403)	4 988	(1 235)	1 192
Zysk (strata) netto na działalność kontynuowanej	(5 030)	3 987	(1 150)	953
Całkowite dochody ogółem	(5 030)	3 987	(1 150)	953
Średnia ważona akcji zwykłych	78 852 637	35 533 311	78 852 637	35 533 311
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,39	1,84	0,77	0,43
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	(0,06)	0,11	(0,01)	0,03

* zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwale	62 292	53 935	14 080	12 656
Nieruchomości inwestycyjne	-	538	-	126
Wartości niematerialne	935	1 247	211	293
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	222 699	15 473	50 339	3 631
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 101	723	249	170
Aktywa trwale	287 027	71 916	64 880	16 876
Zapasy	16 256	15 762	3 675	3 699
Należności z tytułu dostaw i usług	44 492	46 221	10 057	10 846
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	5 549	7 220	1 254	1 694
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 029	2 749	1 137	645
Aktywa obrotowe razem	71 326	71 952	16 123	16 884
AKTYWA RAZEM	358 353	143 868	81 002	33 760
Kapitał własny	266 990	65 244	60 350	15 310
Zobowiązania długoterminowe	35 771	32 033	8 086	7 517
Zobowiązania krótkoterminowe	55 592	46 591	12 566	10 933
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	358 353	143 868	81 002	33 760

Przeliczenie wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2016 - 31.12.2016 roku i okres 1.01.2015 - 31.12.2015 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

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

kurs na 31.12.2016 roku wynosił za 1 EUR - 4,4240

kurs na 31.12.2015 roku wynosił za 1 EUR - 4,2615

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2016 roku wyniosła: 4,3757

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2015 roku wyniosła: 4,1848

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA NR	01.01.2016- 31.12.2016 tys. PLN	01.01.2015- 31.12.2015 tys. PLN
I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
a. Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8.1,8.4	207 118	197 889
Przychody ze sprzedaży		207 118	197 889
Zmiana stanu produktów	8.2	(1 414)	296
Amortyzacja	8.2	(3 279)	(2 928)
Zużycie surowców i materiałów	8.2	(64 177)	(65 716)
Usługi obce	8.2	(23 084)	(18 622)
Podatki i opłaty	8.2	(430)	(393)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.3	(13 515)	(11 893)
Pozostałe koszty rodzajowe	8.2	(6 765)	(5 722)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.2	(95 448)	(85 515)
Razem koszty działalności operacyjnej		(206 698)	(190 789)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(994)	7 396
Pozostały przychody operacyjne	8.6	720	475
Pozostałe koszty operacyjne	8.7	(3 395)	(1 353)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(3 669)	6 518
Przychody finansowe	8.8	81	57
Koszty finansowe	8.9	(1 815)	(1 587)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(5 403)	4 988
Podatek dochodowy	9	373	(1 001)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(5 030)	3 987
b. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(5 030)	3 987
II. Całkowite dochody netto za rok obrotowy			
<i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>		-	-
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>		-	-
<i>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i>		-	-
<i>podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach</i>		-	-
II. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(5 030)	3 987

	NOTA	01.01.2016-	01.01.2015-
	NR	31.12.2016	31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10	78 852 637	35 533 311
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	10	78 852 637	35 533 311
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom:		(5 030)	3 987
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej (w zł na jedną akcję):			
Zwykły		(0,06)	0,11
Rozwodniony		(0,06)	0,11

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA NR	31.12.2016	31.12.2015
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11	62 292	53 935
Nieruchomości inwestycyjne	12	0	538
Wartości niematerialne	13	935	1 247
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	14.1	222 699	15 473
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 101	723
Aktywa trwałe razem		287 027	71 916
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	16 256	15 762
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	44 492	46 221
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	10	712	286
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	15.2	4 837	6 934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.2	5 029	2 749
Aktywa obrotowe razem		71 326	71 952
Aktywa razem		358 353	143 868

	NOTA NR	31.12.2016 tys. PLN	31.12.2015 tys. PLN
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17.1	86 076	35 533
Kapitał zapasowy	17.2	164 696	8 145
Kapitały rezerwowe	17.2	19 745	16 076
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	17.2	1 503	1 503
Zysk (strata) netto roku bieżącego	17.2	(5 030)	3 987
Razem kapitał własny		266 990	65 244
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	32 830	28 323
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 308	2 061
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	19	440	461
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	1 193	1 188
Zobowiązania długoterminowe razem		35 771	32 033
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	22 130	22 165
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	923	1 011
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	19	435	673
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	28 821	20 578
Pozostałe zobowiązania	20.2	2 542	1 360
Inne pasywa	20.3	741	804
Zobowiązania krótkoterminowe razem		55 592	46 591
Zobowiązania razem		91 363	78 624
Pasywa razem		358 353	143 868

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	NOTA NR	01.01.2016 - 31.12.2016 tys PLN	01.01.2015 - 31.12.2015 tys PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		(5 403)	4 988
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		3 279	2 928
Odsetki i dywidendy		1 203	1 130
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		292	(83)
Zmiana stanu należności	5.1	(24 006)	(14 378)
Zmiana stanu zapasów	5.1	(494)	(1 456)
Zmiana stanu zobowiązań	5.1	37 257	21 278
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	5.1	(63)	(55)
Zmiana stanu rezerw	5.1	(259)	278
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(426)	(2 056)
Inne korekty	5.1	(450)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 930	12 574
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		352	326
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(11 293)	(26 033)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 941)	(25 707)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu odsetek		81	57
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		44 080	22 917
Splata pożyczek/kredytów		(39 608)	(5 261)
Odsetki zapłacone		(1 284)	(1 187)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(3 553)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(978)	(832)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 291	12 141
Przepływy pieniężne netto razem		2 280	(992)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.1	2 280	(992)
Środki pieniężne na początek okresu		2 749	3 741
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		5 029	2 749
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>		3	18

Spółka w 2016 roku zmieniła prezentację danych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Środki pieniężne na koniec i początek okresu w latach poprzednich pomniejszone były o kredyty obrotowe. W prezentowanym sprawozdaniu za rok 2016 środki pieniężne zaprezentowane zostały bez korekty o kredyty obrotowe. Odpowiedniej korekty prezentacyjnej dokonano w danych porównywalnych. Zmiany zostały zaprezentowane w nocie 2.6.

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2016 roku	35 533	8 145	16 076	1 503	3 987	65 244
Całkowite dochody ogółem					(5 030)	(5 030)
Emisja akcji	50 543	156 233				206 776
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowy		318	3 669		(3 987)	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	86 076	164 696	19 745	1 503	(5 030)	266 990

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2015 roku	35 533	7 466	11 825	3 574	6 412	64 810
Całkowite dochody ogółem					3 987	3 987
Emisja akcji						-
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowy		679	4 251	(2 071)	(2 859)	-
Dywidenda wypłacona					(3 553)	(3 553)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	35 533	8 145	16 076	1 503	3 987	65 244

VI. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1. Informacje ogólne o spółce

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

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

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

1.2. Informacja o sprawozdaniu łącznym

Spółka nie posiada oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

1.3. Czas trwania Spółki

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony. Spółka prowadzi działalność od 1990 roku.

1.4. Informacja na temat zatwierdzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Global Cosmed SA do publikacji w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

1.5. Skład organów Spółki

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Global Cosmed S.A. składał się z następujących osób:

- Prezes Zarządu – Andreas Mielimonka
- Wiceprezes Zarządu – Magdalena Anita Mazur
- Członek Zarządu – Paweł Konrad Szymonik

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Ewa Lucyna Wójcikowska – Prezes Zarządu
- Aleksandra Gawrońska – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki Global Cosmed podjęła uchwałę o powołaniu Pani Magdaleny Anity Mazur, pełniącej funkcję Prezesa Zarządu Global Cosmed Group S.A. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Global Cosmed S.A..

W dniu 15 czerwca 2016 r. Pani Ewa Wójcikowska, Prezes Zarządu Global Cosmed S.A., złożyła rezygnację z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreeasa Mielimonki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, od dnia następującego po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie Pana Andreeasa Mielimonka uwarunkowane zostało złożeniem przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Warunek ten został spełniony poprzez złożenie przez Pana Andreeasa Mielimonka oświadczenia o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A. z dniem 17 czerwca 2016 roku Pan Andreas Mielimonka objął funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki, z dniem 15 grudnia 2016 roku, Pani Aleksandry Gawrońskiej. Zarazem, w dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 16 grudnia 2016 roku, Pana Pawła Konrada Szymonika do Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka jej Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Marian Stanisław Wittenbeck - Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jolanta Kubicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Maciej Ujazdowski – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej
- Marian Sułek – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Arthur Rafael Mielimonka - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Magdalena Anita Mazur - Członek Rady Nadzorczej
- Marian Sułek - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Wasilewski - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie r. podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Mielimonka, oraz Pani Magdaleny Mazur. Zarazem Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 stycznia 2016 roku podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej:

- Pani Jolanty Kubickiej - na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, oraz
- Pana Macieja Ujazdowskiego – na stanowisko Członka Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pani Ewy Wójcikowskiej z funkcji Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreeasa Mielimonki do pełnienia tej funkcji w ramach aktualnej kadencji, od dnia następującego po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 16 czerwca 2016 r. Pan Andreas Mielimonka oświadczył, iż rezygnuje z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A.

W dniu 15 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza spółki Global Cosmed S.A. podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 15 lipca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Pana Mariana Stanisława Wittenbecka i powierzeniu mu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 6 marca 2017 r., Pan Tomasz Wasilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Tomasza Wasilewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła w dniu 20 marca 2017 roku, w trybie głosowania pisemnego, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 20 marca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Rafaela Mielimonki i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiada także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

- Urszula Matracka - prokura łączna od dnia 31 stycznia 2011 roku
- Grażyna Łyżwińska - prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku
- Krzysztof Matusiak - prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku

1.6. Struktura akcjonariatu Spółki

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,8%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 622	41 189 744	23 963 622	39,9%
GCG Investment sp. z o.o.*	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Magma Holding sp. z o.o.	4 800 000	4 800 000	4 800 000	4,6%
Global Cosmed Group Management sp. z o. o. HoldCo I sp. k.*	4 653 197	4 653 197	4 653 197	4,5%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 961 125	2 961 125	2 961 125	2,9%
Pozostali	5 769 689	5 769 689	5 769 689	5,6%
Razem	86 076 085	103 302 207	86 076 085	100%

* podmioty kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka

Akcje tworzące kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016 oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	3,5%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	29,8%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	7,0%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	6,1%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	4,5%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,8%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	2,9%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	4,5%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	4,7%
Razem	86 076 085	103 302 207	86 076 085	100%
*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA	17 226 122	34 452 244		

W dniu 29 stycznia 2016 roku, w wyniku transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnej zwykłej, Blackwire Ventures sp. z o.o., nabyła łącznie 5.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

W dniu 4 lutego 2016 roku, w wyniku transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnych zwykłych, Pan Andreas Mielimonka dokonał zbycia łącznie 25.000 akcji zwykłych na okaziciela, zarazem w tym samym dniu spółka od niego zależna Blackwire Ventures sp. z o.o., nabyła łącznie 25.000 akcji zwykłych na okaziciela

Blackwire Ventures sp. z o.o. w dniu 21 marca 2016 roku dokonała sprzedaży na rzecz Magma Holding sp. z o.o. 4,8 mln Akcji spółki Global Cosmed S.A.

W dniu 19 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o:

- 38 055 089 akcji na okaziciela serii G,
- rejestracji kapitału docelowego w wysokości 12 487 685 zł
- wpisu kapitału warunkowego kapitału zakładowego w wysokości 500 000 zł.

Wyżej wymienione 38 055 089 akcji na okaziciela serii G Emitenta objął Pan Andreas Mielimonka w ramach oferty prywatnej skierowanej do niego, zgodnie z uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 15 stycznia 2016 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2016 z 15 stycznia 2016 roku.

W dniu 12 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o:

- 2.961.125 akcji na okaziciela serii H,
- 4.653.197 akcji na okaziciela serii I,
- 4.873.363 akcji na okaziciela serii J,

- w związku z dokonaną rejestracją akcji serii H, I i J dokonał rejestracji kapitału zakładowego Spółki w nowej wysokości tj. 86.076.085 zł;

Wyżej wymienione i zarejestrowane akcje objęły kontrolowane przez Pana Andrzeasa Mielimonka podmioty:

- 2.961.125 akcji na okaziciela serii H objęła GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Radomiu,
- 2. 4.653.197 akcji na okaziciela serii I objęła GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością HoldCo I sp. k. z siedzibą w Radomiu,
- 3. 4.873.363 akcji na okaziciela serii J objęła GCG Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu.

Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 czerwca 2016 roku o dookreśleniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o której to uchwale Emitent informował raportem bieżącym 27/2016 z dnia 16.06.2016 roku.

Ponadto w dniu 19 sierpnia 2016 roku, otrzymała zawiadomienie od Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, iż w wyniku rejestracji powyżej wskazanych akcji, udział w kapitale zakładowym i w głosach Spółki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Trigon TFI S.A. uległ zmniejszeniu poniżej progu 5%.

W dniu 16 grudnia 2016 roku, nastąpiło przekształcenie akcjonariusza Emitenta - spółki GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: Mielimonka Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 18 stycznia 2017 roku w wyniku, transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnej, Pan Andreas Mielimonka dokonał zbycia 100.390 akcji zwykłych na okaziciela, w związku z czym Pan Andreas Mielimonka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego posiada wraz z podmiotami od niego zależnymi 75.506.396 akcji zwykłych na okaziciela dających łącznie 92.732.518 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 89,8 % głosów na walnym zgromadzeniu.

1.7. Jednostki zależne

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących podmiotach:

Spółka dominująca	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym i głosach na WZ na 31.12.2016r.	Udział % w kapitale podstawowym i głosach na WZ na 31.12.2015r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm, Niemcy	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Domal Grundstücks-gesellschaft mbH	Stadtilm, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, wynajem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu.	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed Group S.A.	Jawor, Polska	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	-
Global Cosmed Group S.A.	Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska	Zarządzanie spółkami komandytowymi	100% (przez GCG S.A.)	-
Global Cosmed Group S.A.	Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k.	Radom, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100% (99,01% przez GCG S.A., 0,99% przez Brand Property)	-
Global Cosmed Group S.A.	Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k.	Radom, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100% (98,75% przez GCG S.A., 1,25% przez Brand Property)	-
Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Hamburg, Niemcy	Marketing, rozwój i sprzedaż nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych i kosmetycznych we wszystkich obszarach stosowania. Dalszy najem i dzierżawa jak również tym podobne oddanie do użytkowania pojazdów mechanicznych spółkom powiązanym, utrzymywanie i zarządzanie własnym majątkiem jak i udział w innych przedsiębiorstwach wszelkiego rodzaju.	75% (przez GCG S.A.)	-
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (75% efektywnego udziału przez GCG GmbH)	-
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	90% (67,5% efektywnego udziału przez GCG GmbH)	-
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao, Chiny	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (67,5% efektywnego udziału przez GCI GmbH)	-

W roku 2016 Spółka nie uczestniczyła we wspólnych przedsięwzięciach, nie dokonywano również połączenia, podziału oraz sprzedaży części przedsiębiorstwa.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą.

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

1.9. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych oraz inflacja

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Kurs wymiany PLN do USD	4,1793	3,9011
Kurs wymiany PLN do EUR	4,424	4,2615
Kurs wymiany PLN do CHF	4,1173	3,9394

Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za okres zakończony 31.12.2016 roku wyniósł -0,6 % (dla porównania za rok zakończony 31.12.2015 roku wyniósł -0,9%).

1.10. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2016 roku do dnia 31.12.2016 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Global Cosmed Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2.2. Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w niezmienionej formie i zakresie przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia kończącego ostatni okres sprawozdawczy i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego za wyjątkiem:

- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wycenianych według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie z uwzględnieniem odpisów amortyzacyjnych oraz ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości
- instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej zobowiązań finansowych, w tym kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

2.3. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres: 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku oraz dane porównywalne: dla pozycji z wyniku i całkowitych dochodów - okres 01.01.2015r-31.12.2015r., dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rok zakończony 31.12.2015r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i były obowiązujące na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, a w kwestiach nieuregulowanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe, poza sprawozdaniem z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową na dzień 31.12.2016 roku, 31.12.2015 roku oraz wynik jej działalności i przepływy pieniężne za okres zakończony 31.12.2016 roku i 31.12.2015 roku. Jest także zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259).

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok poprzedni objęty jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje:**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy**

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółka przyjęła wszystkie nowe i zaktualizowane standardy oraz interpretacje, wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE), mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 roku.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku

Wyżej opisane zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za rok 2016 rok.

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale niemające jeszcze zastosowania:

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018r. lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny

aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych.

- MSSF 14 *Odroczone salda z regulowanej działalności* wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. (nie zatwierdzony przez Komisję Europejską),
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* i w związanych z nimi *Interpretacjach*.
- MSSF 16 *Leasing* - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Standard ten eliminuje różnice pomiędzy leasingiem finansowym i operacyjnym.
- Zmiany do MSR 7, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później. Zmiany przewidują przedstawienie ujawnień umożliwiających ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, zarówno wynikających z przepływów pieniężnych, jak i zmian o charakterze niepieniężnym.
- Zmiany do MSR 12, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później. Zmiany wyjaśniają m.in. niezrealizowane straty powiązane z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej, dla których wartością podatkową jest ich początkowy koszt.
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, których data wejścia w życie została odroczone na czas jeszcze nieokreślony. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10.

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

2.6. Zmiany prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:

W prezentowanym jednostkowym sprawozdaniu Spółka dokonywała zmian w prezentacji Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

Spółka w 2016 roku zmieniła prezentację danych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Środki pieniężne na koniec i początek okresu w latach poprzednich pomniejszone były o kredyty obrotowe. W prezentowanym sprawozdaniu za rok 2016 środki pieniężne zaprezentowane zostały bez korekty o kredyty obrotowe. Odpowiedniej korekty prezentacyjnej dokonano w danych porównywalnych.

	01.01.2015 - 31.12.2015	Korekta prezentacyjna	Dane po korekcie 01.01.2015 - 31.12.2015
	tys PLN	tys PLN	tys PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu odsetek	57	-	57
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	19 310	3 607	22 917
Splata pożyczek/kredytów	(4 667)	(594)	(5 261)
Odsetki zapłacone	(1 187)	-	(1 187)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	(3 553)	-	(3 553)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(832)	-	(832)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 128	3 013	12 141
Przepływy pieniężne netto razem	(4 005)	3 013	(992)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 005)	3 013	(992)
Środki pieniężne na początek okresu	(12 312)	16 053	3 741
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	(16 317)	19 066	2 749

3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki."

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

Budynki i budowle: od 10 do 40 lat

Maszyny i urządzenia: od 5 do 20 lat

Środki transportu: od 5 do 7 lat

Pozostałe środki trwałe: od 4 do 20 lat

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

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

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

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

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

3.2. Leasing

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane dla własnych aktywów. W sytuacji jednak gdy brak wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł

własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy w dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

3.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

3.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki.

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

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

Do pozycji wartości niematerialnych Spółka zalicza także wydatki poniesione na nabycie prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji.

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

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

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

sposobu rozłożenia w czasie korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, stosuje się inną metodę amortyzacji, aby odzwierciedlić tę zmianę. Powyższe operacje Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w rachunek zysków i strat w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Nabyte prawa wieczystego użytkowania: 40 lat
Licencje na oprogramowanie: od 2 lat do 5 lat
Prawa majątkowe: 3 lata

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

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

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

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

3.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień bilansowy Spółka 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 Spółki alokowane są do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup ośrodków generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

3.6. Aktywa finansowe

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

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- pożyczki i należności.

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

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej.

Pożyczki i należności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, łącznie z przychodami odsetkowymi i z tytułu dywidend, wykazuje się w okresie, w którym powstały.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

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

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone są wykazywane jako aktywa trwałe.

Stanowiące długoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje w innych jednostkach są wyceniane w bilansie według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Skutki obniżenia wartości długoterminowych aktywów finansowych zalicza się do pozostałych kosztów finansowych .

3.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, a także należności, dla których prawdopodobieństwo nieściągalności jest oceniane jako duże. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Spisanie lub umorzenie należności z powodu przedawnienia lub nieściągalności powoduje zmniejszenie odpisów aktualizujących utworzonych uprzednio dla tych należności. Należności umorzone lub spisane z powodu przedawnienia lub nieściągalności, dla których nie dokonano odpisów aktualizujących lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

3.8. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie dywidend lub innych pożytków. Wycenia się je według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR27 i MSR 28, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

3.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione są indywidualnie pod kątem ich utraty wartości. Obiektywne dowody utraty wartości dla należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności np. wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających 180 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

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

3.10. Zapasy

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

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

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

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów, które utraciły swoją przydatność ekonomiczną (wartość zapasów uznanych po przeglądzie za zbędne) jak również zapasów, których cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

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

3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Spółka w 2016 roku zmieniła prezentację danych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazywane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w latach poprzednich, składało się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. W prezentowanym sprawozdaniu za rok 2016 środki pieniężne nie były pomniejszane o kredyty w rachunku bieżącym. Odpowiedniej korekty prezentacyjnej dokonano w danych porównywalnych. Zmiany zostały zaprezentowane w nocie 2.6.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski (dalej: NBP). Ewentualne różnice między zastosowanym kursem NBP a kursem banku, z którego jednostka korzysta byłyby nieistotne. Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

3.12. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. W sprawozdaniu finansowym Spółki kapitał własny stanowią:

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

Kapitał zakładowy

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

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

Kapitał zakładowy wynika z objęcia udziałów i stanowi iloczyn ilości udziałów i wartości nominalnej jednego udziału.

Kapitał zapasowy -nadwyżka ze sprzedaży akcji (kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej)

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej przedstawia wartość godziwą kwot wpłaconych do Spółki przez akcjonariuszy powyżej wartości nominalnej wyemitowanych akcji. Nadwyżka ze sprzedaży akcji ujmowana jest w kapitale zapasowym.

Kapitał zapasowy (8%)

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

Kapitał rezerwowany tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki.

W roku 2016 na kapitał rezerwowany przeznaczona została, na podstawie uchwały akcjonariuszy, część wypracowanego przez Spółkę zysku w roku 2015 z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału rezerwowego.

Płatności realizowane w formie akcji

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

3.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

Rezerwa na urlopy

Wyliczana jest na podstawie indywidualnych wynagrodzeń pracowników z uwzględnieniem obowiązkowych składek na ubezpieczenia społeczne ponoszonych przez pracodawcę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych. Aktualizacja rezerwy na niewykorzystane urlopy została dokonana na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników oraz niewykorzystanych dni urlopowych na dzień 31.12.2016. Kalkulacje zostały przeprowadzone przez aktuarium.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

Przy wyliczaniu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne Spółka bierze pod uwagę m.in. prawdopodobieństwo rotacji i odejść na emeryturę, prognozowane wzrosty wynagrodzeń oraz odpowiednią stopę dyskonta.

Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w całkowitych dochodach danego okresu sprawozdawczego.

Pozostałe rezerwy

Spółka może też tworzyć inne rezerwy na przyszłe prawdopodobne wydatki, związane z działalnością i funkcjonowaniem Spółki. Spółka weryfikuje stan rezerw na każdy dzień bilansowy w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej właściwego szacunku. Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, Spółka dyskontuje wartość rezerw.

3.14. Pozostałe aktywa

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

Inne pasywa

Spółka prezentuje w innych pasywach rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą otrzymanego dofinansowania. Wpływ środków finansowych z tytułu otrzymanego dofinansowania ewidencjonowany jest na koncie rozliczeń międzyokresowych przychodów. Zaliczone do tej pozycji koszty są odnoszone w wynik równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z dofinansowania, proporcjonalnie do wskaźnika udziału dotacji w sfinansowaniu nabycia środka trwałego.

3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

3.16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe. Spółka wyśięgowuje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. Zobowiązania finansowe Spółka wycenia w zamortyzowanym koszcie w sytuacji gdy wartości wymagającej zapłaty wraz z należnymi odsetkami nie różni się istotnie od wyceny w zamortyzowanym koszcie, przyjmowana jest wartość w kwocie wymagającej zapłaty wraz z należnymi odsetkami.

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

Instrumenty pochodne

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

Faktoring

Spółka korzysta z jednego typu umowy opartej o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem jej płatności.

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

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

3.17. Opodatkowanie podatkiem dochodowym

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

3.18. Waluty obce

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

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

3.19. Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSR 18, a zwłaszcza z kwestią:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów

- przeniesieniu praw własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.20. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Spółki. Do tej kategorii zaliczają się np. zyski powstałe z tytułu sprzedaży aktywów trwałych, zyski z aktualizacji wyceny składników majątkowych, odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności, otrzymane odszkodowania, nadpłacone zobowiązania podatkowe z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych itd.

3.21. Dotacje rządowe

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

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

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

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

3.22. Przychody finansowe

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

Przychody z tytułu odsetek

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.

3.23. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli. Koszty ujmuje się w wyniku finansowym okresu na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych

i biernych. Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przyjmuje się wariant porównawczy.

3.24. Pozostałe koszty operacyjne

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

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

3.25. Koszty finansowe

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

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

3.26. Koszty finansowania zewnętrznego

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

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do aktywów wycenianych w wartości godziwej oraz zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

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

3.27. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują: świadczenia krótkoterminowe oraz po okresie zatrudnienia

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

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

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

W Spółce tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Odpisy na fundusz księgowane są w koszty działalności i wymagają zablokowania środków na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania dotyczące funduszu są wykazywane per saldo.

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

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

3.28. Dotacje

Dotacji ujmuje się w momencie uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni warunki konieczne do otrzymania dotacji i otrzyma dotacje.

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych i odnosi do rachunku zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres ekonomicznej użyteczności 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 bezpośredniej pomocy finansowej dla Spółki bez konieczności ponoszenia przyszłych kosztów odnoszone są na wynik okresu, w którym są należne.

3.29. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

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

3.30. Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania warunkowe to:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Do pozostałych zobowiązań zalicza się m.in.:

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

3.31. Segmenty operacyjne

Podstawowym i wyłącznym przedmiotem działalności Spółki pozostaje produkcja i sprzedaż wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz wyrobów chemii gospodarczej pod marką odbiorcy. Spółka prowadzi działalność produkcyjną tylko na terenie kraju. Natomiast sprzedaż prowadzi na terenie kraju jak i zagranicą. Analizy zarządcze prowadzone są tylko na poziomie całej Spółki w związku z powyższym Spółka wyodrębnia jeden segment operacyjny - produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych oraz wyrobów chemii gospodarczej pod marką odbiorcy. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą więc tego segmentu.

4. SZACUNKI ZARZĄDU

4.1. Ważne oszacowania i założenia

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

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

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, zostały omówione poniżej.

4.2. Szacowana utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych

Spółka corocznie testuje inwestycje pod kątem utraty wartości w oparciu o wycenę przygotowaną przez niezależnego rzeczoznawcę. W ciągu roku Spółka monitoruje przesłanki utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Spółka uważa, że główne założenia zawarte w testowaniu utraty wartości na dzień bilansowy są racjonalne i oparte na doświadczeniu Spółki oraz prognozach rozwoju rynku, które są publikowane przez ekspertów z branży. Zarząd uważa, że racjonalna zmiana w kluczowych założeniach, na których oparta jest kalkulacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych nie spowodowałaby konieczności rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości.

4.3. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Wartość majątku została poddana testom na utratę wartości. Na dzień 31.12.2016r i na dzień 31.12.2015r nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.

4.4. Okresy ekonomicznej użyteczności składników środków trwałych i wartości niematerialnych

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

4.5. Świadczenia pracownicze

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

4.6. Ujęcie przychodów

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSR 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu warunków dot. sprzedaży towarów, a także w oparciu istniejące umowy z klientami oraz wzajemne prawa i obowiązki wynikające z zawartych zleceń, zarząd uznał że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w latach 2015 i 2016 jest uzasadnione.

4.7. Odpisy na zapasy i należności

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane na dzień 31.12.2016 w wysokości uwzględniającej poziom ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały dokonane na podstawie oceny stanu przydatności zapasów, przeprowadzonej na 31.12.2016 i ich dalszego wykorzystania.

4.8. Podatek

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

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

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

5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**5.1. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

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

Zmiana stanu środków pieniężnych

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
1) Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	2 749	3 741
2) Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu	5 029	2 749
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 280	(992)
Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 280	(992)

Zmiana stanu należności

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu należności netto oraz zmiana stanu innych aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 826	17 798
Zmian stanu należności z tytułu dokonanych kompensat	(27 832)	(32 176)
Zmiana stanu należności netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(24 006)	(14 378)

Zmiana stanu zapasów

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(494)	(1 456)
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(494)	(1 456)

Zmiana stanu rezerw

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(259)	278
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(259)	278

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	9 425	(10 898)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dokonanych kompensat	27 832	32 176
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	37 257	21 278

Zmiana stanu innych pasywów

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu innych pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(63)	(55)
Zmiana stanu innych pasywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(63)	(55)

Inne korekty

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Wydatki związane z emisją nowych akcji odniesione na kapitał	(450)	-
Zmiana stanu innych korekt w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(450)	-

5.2. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2016		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	39	132	171
Pracownicy umysłowi	46	21	67
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	2	0	2
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	87	153	240

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2015		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	36	103	139
Pracownicy umysłowi	45	20	65
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	1	0	1
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	82	123	205

Zaprezentowane dane dotyczą przeciętnej liczby zatrudnionych pracowników w osobach.

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

Spółka nie zawierała istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

W roku 2016 oraz 2015 Spółka nie zaniechała żadnej działalności. Spółka nie przewiduje również zaniechania żadnej z dotychczasowych działalności.

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

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Mazars Audyt Sp z o.o.		
Obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	113	97
Inne usługi poświadczające	0	47
Razem	113	144

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego:

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

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

6.1. Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kurs EUR/PLN		
Wzrost wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	2 433	1 980
Kurs USD/PLN		
Spadek wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	162	-

Szacowany wpływ na zysk brutto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości EUR wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to zysk 2.433 tys. PLN.

Szacowany wpływ na zysk brutto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości USD wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to strata 162 tys. PLN.

Ryzyko stóp procentowych

Przez ryzyko stóp procentowych rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Spółki. Narażenie Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej powstaje w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami. Głównymi pozycjami oprocentowanymi są zobowiązania z tytułu kredytów. Spółka udzieliła również oprocentowane pożyczki.

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016r. na finansowanie inwestycji Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27.553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 30 kwietnia 2024 roku. Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 3M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej.

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

Analiza wrażliwości na wahania stóp procentowych

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Wpływ stóp WIBOR		
Zmiana wyniku finansowego brutto	(275)	(252)
(przy wzroście stóp WIBOR o x0,5 p.b.)		

Według oceny Spółki, zmiany stóp procentowych nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko cen towarów

Przez ryzyko cen towarów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Spółki. Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów (w okresie 1.01.-31.12.2016r. nabyte zostały towary o wartości 94.533 tys. zł). Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

6.2. Ryzyko kredytowe

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

- należności handlowych,
- udzielonych pożyczek,

- depozytów bankowych,
- zawartych finansowych instrumentów pochodnych.

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

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

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

6.3. Ryzyko płynności

Według Spółki obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Spółki, Spółka zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2016 roku – 5.029 tys. PLN , według stanu na dzień 31.12.2015 r – 2.749 tys. PLN.

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

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

	do 1 roku	1 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2016 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	923	1 308	0	2 231
Kredyty i pożyczki	22 130	19 197	13 633	54 960
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	31 363	0	0	31 363
Stan na 31 grudnia 2015 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 011	2 061	0	3 072
Kredyty i pożyczki	22 165	14 795	13 528	50 488
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	21 938	0	0	21 938

6.4. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu. By utrzymać lub skorygować strukturę kapitału, Spółka może zmieniać kwotę dywidend do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Spółka monitoruje strukturę kapitałów przy pomocy wskaźnika liczonego jako zadłużenie netto do EBITDA. Zadłużenie netto reprezentuje zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy łącznie z naliczonymi odsetkami i gwarancjami bankowymi wystawionymi w imieniu Spółki (z wyjątkiem gwarancji bankowych zabezpieczonych środkami pieniężnymi) pomniejszoną o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy.

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

Spółka w swojej działalności nie zidentyfikowała innych istotnych ryzyk.

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 191	53 560
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	31 363	21 938
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 029	2 749
Zadłużenie netto	83 525	72 749
Kapitał własny	266 990	65 244
Kapitał i zadłużenie netto	350 515	137 993
Wskaźnik dźwigni w %	23,83	52,72

	<u>01.01.2016- 31.12.2016</u>	<u>01.01.2015- 31.12.2015</u>
EBITDA	(390)	9 446
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2016 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2016	-	
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2015 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2015		7,70

7. INSTRUMENTY FINANSOWE**7.1. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie - wartości bilansowe**

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki i należności handlowe	45 251	46 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 029	2 749
Razem aktywa finansowe według kategorii	50 280	48 970
Pozostałe zobowiązania, w tym:	86 392	74 138
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	29 201	20 578
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	54 960	50 488
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	2 231	3 072
Razem zobowiązania finansowe według kategorii	86 392	74 138

7.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych**Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych:**

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty bankowe	54 960	54 960	50 488	50 488
Leasing	2 231	2 231	3 072	3 072
Pożyczki udzielone	759	759	0	0
Aktywa finansowe	49 521	49 521	48 970	48 970
Zobowiązania handlowe	28 821	28 821	20 578	20 578
Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktu IRS	380	380	0	0

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, krótkoterminowych pożyczek, obligacji własnych i należności własnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych wyceniona została w kwocie wymagającej zapłaty, gdyż różnice w wycenie w porównaniu do wyceny w skorygowanej cenie nabycia są nieznaczające.

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

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

W okresie od 01.01-31.12.2016 nie nastąpiło przeniesienie między poziomami w hierarchii wartości godziwej wykorzystywanej przy wycenie wartości godziwej jak również nie nastąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

7.3. Zyski/straty netto oraz przychody/koszty z tytułu instrumentów finansowych**Zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych w podziale na kategorie**

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - wynik operacyjny (odpis aktualizujący należności)	(331)	-
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - przychody/koszty finansowe	65	48
Zyski lub straty netto dot. wyceny kontraktu IRS - przychody/koszty finansowe	(380)	-
Zyski lub straty netto dot. zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (z wyłączeniem zobowiązań handlowych) - przychody/koszty finansowe	(844)	(908)
Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych	(1 490)	(860)
Pozostałe przychody/koszty finansowe z tytułu innych pozycji niż instrumenty finansowe	(575)	(670)
Razem	(2 065)	(1 530)

7.4. Klasy instrumentów finansowych**Instrumenty finansowe w podziale na klasy - wartości bilansowe**

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe spełniające definicję instrumentów finansowych	45 251	46 221
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 029	2 749
Razem aktywa finansowe według kategorii	50 280	48 970
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	32 830	28 323
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 308	2 061
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe	22 130	22 165
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	923	1 011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spełniające definicję instrumentów finansowych oraz pozostałe	29 201	20 578
Razem zobowiązania finansowe	86 392	74 138

	31.12.2016 w tys. PLN					31.12.2015 w tys. PLN				
	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje długoterminowe										
Należności handlowe oraz pozostałe		45 251					46 221			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 029					2 749			
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					34 138					30 384
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					23 053					23 176
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe				380	29 201					20 578
Razem	0	50 280	0	380	86 392	0	48 970	0	0	74 138

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016r. na finansowanie inwestycji Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27.553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 30 kwietnia 2024 roku. Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 3M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej. Wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiła 380 tys. PLN.

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

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

Zgodnie z przyjętymi powyżej założeniami wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2016r. w wysokości 380 tys. PLN została zaklasyfikowana przez Spółkę do poziomu 2.

W 2016 roku Spółka nie dokonała przesunięć posiadanych instrumentów finansowych pomiędzy poziomami klasyfikacji pomiaru wartości godziwej.

7.5. Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

Zabezpieczenia zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych wykazane zostało w nocie 23.

8. PRZYCHODY I KOSZTY**8.1. Przychody ze sprzedaży Spółki**

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	89 055	94 747
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	114 107	99 965
Przychody ze świadczenia usług	3 956	3 177
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	207 118	197 889
Przychody z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	207 118	197 889
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	23 454	27 230

8.2. Koszty działalności operacyjnej Spółki

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(1 414)	296
Amortyzacja	(3 279)	(2 928)
Zużycie materiałów i energii	(64 177)	(65 716)
Usługi obce	(23 084)	(18 622)
Podatki i opłaty	(430)	(393)
Koszty świadczeń pracowniczych	(13 515)	(11 893)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 765)	(5 722)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(95 448)	(85 515)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(208 112)	(190 493)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Koszty działalności operacyjnej razem	(208 112)	(190 493)

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(70 199)	(72 050)
Koszty handlowe	(22 430)	(19 170)
Koszty ogólnozakładowe	(20 035)	(13 758)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(95 448)	(85 515)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(208 112)	(190 493)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Koszty działalności operacyjnej razem	(208 112)	(190 493)

8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynagrodzeń	(11 105)	(9 681)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(2 410)	(2 212)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(13 515)	(11 893)

Średnia liczba pracowników :	240	205
------------------------------	-----	-----

8.4. Struktura geograficzna przychodów

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	87 348	85 859
Zagranica	119 770	112 030
Razem	207 118	197 889

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.-31.12.2016 stanowiły 58% (w okresie 1.01.-31.12.2015 roku stanowiły 57%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Spółka sprzedaje głównie do Niemiec.

8.5. Informacje dotyczące głównych klientów

W okresie 1.01.-31.12.2016 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz Dirk Rossmann GmbH, Jeronimo Martins Polska S.A. oraz Global Cosmed Group S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

W okresie 1.01. - 31.12.2015 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów , które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Dirk Rossmann GmbH, Jeronimo Martins Polska S.A. oraz Global Cosmed Group S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w roku 2015r 10 % łącznych obrotów Spółki.

8.6. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia składników aktywów trwałych, w tym:	-	41
<i>Przychody ze zbycia i likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	326
<i>Wartość netto zbytych i zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	(285)
Transakcje refakturowania składników majątku i usług:	1	-
<i>Przychody</i>	2 839	-
<i>Wartość zbytych składników: środki trwałe, zapasy, usługi</i>	(2 838)	-
Dotacje/ Dofinansowanie	55	55
Otrzymane odszkodowania, kary	113	18
Nadwyżki inwentaryzacyjne	26	329
Rozwiązanie rezerwy na urlopy/świadczenia pracownicze	262	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	55	-
Inne przychody	208	32
Pozostałe przychody operacyjne razem	720	475

8.7. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym	(292)	-
<i>Przychody ze zbycia oraz likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	142	-
<i>Wartość netto zbytych oraz zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	(106)	-
<i>Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych</i>	210	-
<i>Wartość netto sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych</i>	(538)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących od:	(2 033)	-
<i>Zapasów</i>	-	-
<i>Należności</i>	(331)	-
<i>Zapasów</i>	(1 702)	-
Składki nieobowiązkowe		(15)
Spisanie przedawnionych należności		(15)
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	(3)	(278)
Zapłacone odszkodowania, kary	(8)	(8)
Różnice inwentaryzacyjne	(224)	(329)
Koszty likwidacji wyrobów, szkody	(591)	(499)
Inne koszty działalności operacyjnej	(244)	(209)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(3 395)	(1 353)

8.8. Przychody finansowe

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	81	57
<i>lokaty bankowe</i>	-	2
<i>odsetki od pożyczek i należności</i>	76	55
<i>pozostałe</i>	5	-
Przychody finansowe razem	81	57

8.9. Koszty finansowe

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	(1 284)	(1 187)
<i>Odsetki od kredytów</i>	(844)	(908)
<i>Odsetki od leasingu</i>	(116)	(149)
<i>Odsetki od factoringu</i>	(313)	(123)
<i>Pozostałe odsetki</i>	(11)	(7)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(138)	(373)
Wycena transakcji IRS	(380)	-
Inne	(13)	(27)
Koszty finansowe razem	(1 815)	(1 587)

9. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek dochodowy bieżący	-	932
Podatek dochodowy odroczoney	(373)	69
Podatek dochodowy razem	(373)	1 001
W tym:		
Działalność kontynuowana	(373)	1 001
Działalność zaniechana	-	-

9.1. Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 403)	4 988
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	874	(65)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 416	1 260
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo)	791	1 408
Podstawa opodatkowania	(2 652)	4 905
Podatek dochodowy bieżący	-	932
Podatek zapłacony w ciągu roku	712	2 057
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	712	286
Efektywna stopa podatkowa	-	20,1%

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

Na wartość 874 tys. PLN przychodów niepodlegających opodatkowaniu głównie składają się:

- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 262 tys. PLN,
- naliczone i niezrealizowane różnice kursowe w kwocie 372 tys. PLN,
- rabaty od dostawców w kwocie 115 tys. PLN

Na wartość 4.416 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- koszty składek PFRON w kwocie 124 tys. PLN,
- odpis aktualizujący zapasy w kwocie 1.703 tys. PLN
- odpis aktualizujący należności w kwocie 331 tys. PLN;
- koszt sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 328 tys. PLN;
- rezerwa na wynagrodzenia w kwocie 341 tys. PLN;
- wycena transakcji IRS – 380 tys. PLN;
- rezerwy na koszty operacyjne w kwocie 922 tys. PLN.

Na wartość 791 tys. PLN kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w tym m.in. ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo) głównie składa się:

- wykorzystanie rezerw na koszty operacyjne w kwocie 505 tys. PLN,
- wypłacone wynagrodzenia za rok poprzedni w kwocie 253 tys. PLN;

9.2. Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W związku z przejściowymi różnicami pomiędzy wartością podatkową a bilansową aktywów i pasywów tworzony jest podatek odroczony. Podatek odroczony został wyliczony według stawki obecnie obowiązującej w wysokości 19%. Zarząd jest przekonany, że, w przypadku pozycji będących podstawą utworzenia podatku odroczonego, Spółka w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania umożliwiając wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	1 043	1 132
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	128	56
Bonusy	22	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	1 193	1 188

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Odpisy aktualizujące od wartości należności wątpliwych	186	129
Odpisy aktualizujące od zapasów	377	64
Rezerwy na świadczenia pracownicze	166	216
Pozostałe rezerwy	175	96
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	60	49
Korekty amortyzacji	-	113
Wycena transakcji IRS	72	-
Korekty kosztów art. 15b	-	8
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	65	48
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w wyniku finansowym	1 101	723
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w funduszu z aktualizacji wyceny transakcji walutowych	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	1 101	723

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**10.1. Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję**

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

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji	78 852 637	35 533 311
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Spółki	(5 030)	3 987
Zysk netto na jedną akcję w polskich złotych	(0,06)	0,11
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,06)	0,11
<i>Z działalności zaniechanej</i>	-	-

10.2. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję

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

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	78 852 637	35 533 311
Średnia ważona liczba potencjalnych akcji zwykłych	-	-
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Spółki	(5 030)	3 987
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję w polskich złotych	(0,06)	0,11
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,06)	0,11
<i>Z działalności zaniechanej</i>	-	-

W dniu 15 stycznia 2016 roku NWZA Global Cosmed S.A. podjęło uchwałę w m.in. w sprawie przeprowadzenia programu motywacyjnego w Spółce, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B, zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 500.000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 500.000 akcji. W ramach ww. programu wyemitowanych zostanie 500.000 warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, uprawniających do objęcia akcji serii K. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji serii K. Warranty emitowane są nieodpłatnie, nie podlegają zbyciu, podlegają natomiast dziedziczeniu. Prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych przysługuje członkom zarządu, pracownikom i współpracownikom Grupy Kapitałowej Global Cosmed na warunkach, które zostaną określone w regulaminie programu motywacyjnego, który na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie został przyjęty przez Radę Nadzorczą. W związku z powyższym akcje serii K nie są wliczane do rozwodnionej liczby akcji.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Grunty własne	-	-
Budynki i budowle	16 956	17 550
Urządzenia techniczne i maszyny	8 720	7 366
Środki transportu	1 129	933
Pozostałe środki trwałe	517	451
Środki trwałe w budowie	34 970	27 635
	62 292	53 935

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość początkowa							
Stan na 1 stycznia 2015 roku	-	20 751	12 489	1 578	2 749	3 808	41 375
Zwiększenia	-	60	475	680	392	24 765	26 372
Zmniejszenia, w tym:	-	11	(382)	30	266	938	863
Sprzedaż	-	-	313	30	-	210	553
Likwidacja	-	11	33	-	266	-	310
Przeklasyfikowanie	-	-	(728)	-	-	728	-
Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	20 800	13 346	2 228	2 875	27 635	66 884
Zwiększenia	-	-	1 247	274	158	9 751	11 430
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(1 785)	(297)	(103)	2 416	231
Sprzedaż	-	-	23	111	-	68	202
Likwidacja	-	-	4	-	-	25	29
Przeklasyfikowanie	-	-	(1 812)	(408)	(103)	2 323	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	20 800	16 378	2 799	3 136	34 970	78 083

Umorzenie

Stan na 1 stycznia 2015 roku	-	2 661	4 944	861	2 440	-	10 906
Amortyzacja bieżąca	-	589	1 382	442	250	-	2 663
Zmniejszenia, w tym:	-	-	346	8	266	-	620
Sprzedaż	-	-	313	8	-	-	321
Likwidacja	-	-	33	-	266	-	299
Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	3 250	5 980	1 295	2 424	-	12 949
Amortyzacja bieżąca	-	594	1 699	479	195	-	2 967
Zmniejszenia, w tym:	-	-	21	104	-	-	125
Sprzedaż	-	-	17	104	-	-	121
Likwidacja	-	-	4	-	-	-	4
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	3 844	7 658	1 670	2 619	-	15 791

Wartość bilansowa

Stan na 31 grudnia 2015 roku	-	17 550	7 366	933	451	27 635	53 935
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	16 956	8 720	1 129	517	34 970	62 292

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego rzeczowy majątek trwały.

W 2016 roku Spółka ponosiła przede wszystkim wydatki na realizację inwestycji polegającej na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym. Kwota inwestycji w mieszalnię w 2016r. wyniosła 9.102 tys. PLN, a łączna kwota poniesiona na wybudowanie mieszalni do dnia 31 grudnia 2016r. wynosi 35.078 tys. PLN

Ponadto firma inwestowała w wyposażenie zakładu produkcyjnego. Zakupiła m.in. automat pakujący, 2 etykieciarki, zakręcarkę do pompek oraz system sygnalizacji pożaru za łączną kwotę 1.208 tys. PLN.

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

Środki trwałe będące zabezpieczeniem kredytów zostały opisane w nocie 23.

12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2015 roku	538	538
Zmniejszenia	538	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	538
Wartość bilansowa	-	538

W marcu 2016 r. Spółka zbyła nieruchomość zlokalizowaną w Strzegomiu przy ul. Klonowej 26. Nieruchomość tą Global Cosmed S.A. nabył w ramach działań windykacyjnych. Nieruchomość została zbyta za kwotę 210 tys. zł, co wygenerowało stratę na sprzedaży w wysokości 328 tys. zł.

W wyniku zbycia nieruchomości w I kwartale 2016 roku Spółka nie osiągnęła przychodów z czynszu oraz poniosła nieistotne koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej.

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Licencje	786	1 093
Prawo wieczystego użytkowania gruntu - nabyte odpłatnie	149	154
	935	1 247

Tabela ruchów wartości niematerialnych

	Licencje	Koncesje Patenty	Prawo wieczystego użytkowania	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość początkowa						
Stan na 1 stycznia 2015 roku	1 313	-	207	3	1 165	2 688
Zwiększenia	341	-	-	-	-	341
Zmniejszenia, w tym:	14	-	-	-	-	14
Likwidacja	14	-	-	-	-	14
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 640	-	207	3	1 165	3 015
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	1 640	-	207	3	1 165	3 015

Umorzenie

Stan na 1 stycznia 2015 roku	301	-	48	3	1 165	1 517
Amortyzacja bieżąca	260	-	5	-	-	265
Zmniejszenia, w tym:	14	-	-	-	-	14
Likwidacja	14	-	-	-	-	14
Stan na 1 stycznia 2016 roku	547	-	53	3	1 165	1 768
Amortyzacja bieżąca	307	-	5	-	-	312
Stan na 31 grudnia 2016 roku	854	-	58	3	1 165	2 080

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 093	-	154	-	-	1 247
Stan na 31 grudnia 2016 roku	786	-	149	-	-	935

Na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne. Nie wystąpiły również przesłanki dotyczące konieczności zmiany okresów użytkowania wartości niematerialnych.

14. AKTYWA FINANSOWE, AKCJE I UDZIAŁY W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**14.1. Aktywa finansowe, akcje i udziały w jednostkach powiązanych**

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
	PLN	PLN	PLN
Wartość według ceny nabycia			
Stan na 1 stycznia 2015 roku	15 473	0	15 473
Stan na 1 stycznia 2016 roku	15 473	0	15 473
Zwiększenia, w tym:	207 226	0	207 226
Nabycie	207 226	0	207 226
Stan na 31 grudnia 2016 roku	222 699	0	222 699
Stan na 1 stycznia 2016 roku	15 473	0	15 473
Stan na 31 grudnia 2016 roku	222 699	0	222 699

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka dokonała na dzień bilansowy analizy przesłanek do utraty wartości oraz przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych poprzez porównanie wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Na bazie przeprowadzonych testów nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na utratę wartości tych aktywów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała następujące akcje i udziały:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Wartość udziałów / akcji	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość bilansowa
Global Cosmed Group S.A.	Jawor	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100	100	207 226	0	207 226
Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100	100	11 285	0	11 285
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtilm	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, wynajem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu	100	100	4 188	0	4 188
					222 699	0	222 699

W dniu 17 grudnia 2015 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną z Panem Andreasem Mielimonka. Przedmiotem Umowy było zobowiązanie do dokonania przeniesienia na rzecz Spółki 100 % akcji spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, w łącznej ilości 121.300.923 (sto dwadzieścia jeden milionów trzysta tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy) sztuk, przez Pana Andreeasa Mielimonka oraz podmioty od niego zależne, w zamian za nowo wyemitowane Akcje Spółki.

Wartość godziwa Grupy Kapitałowej Global Cosmed Group przeprowadzona została metodą porównań rynkowych oraz dochodową zdyskontowanych przepływów pieniężnych, na podstawie prognoz wyników finansowych i została ustalona na kwotę 217.225.371 PLN. Do powyższej wartości została wydana opinia niezależnego biegłego rewidenta - spółkę Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. że odpowiada ona wartości godziwej. Kwotę powyższą pomniejszono o kwotę 10.000.000 PLN z tytułu zadłużenia Global Cosmed Group S.A., nie ujętego w wycenie, związanego z planowanym nabyciem udziałów w spółce Global Cosmed Group GmbH. Po uwzględnieniu powyższego łączna wartość godziwa akcji Global Cosmed Group S.A. po wniesieniu do niej jako wkładu Przedsiębiorstwa Apart, Przedsiębiorstwa Bobini, oraz udziałów Global Cosmed Group GmbH została ustalona na 207.225.371 PLN

W ramach realizacji Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 grudnia 2015r., w dniu 15 stycznia 2016r., Pan Andreas Mielimonka wniósł 91.330.907 akcji Global Cosmed Group S.A, w zamian za 38.055.089 nowo wyemitowanych akcji serii G Spółki. Objęcie akcji serii G nastąpiło po cenie emisyjnej 4,10 PLN za akcję. Łączna wartość godziwa przenoszonych akcji Global Cosmed Group S.A. została ustalona na kwotę 156.025.864,90 zł (cena jednej akcji 1,71 PLN).

W ramach dalszej realizacji Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 grudnia 2015, w dniu 14 czerwca 2016r., spółki Global Cosmed Group Management sp. z o.o. sp.k., Global Cosmed Group Management sp. z o. o. HoldCo I sp.k oraz GCG Investment sp. z o. o. zawarły umowy objęcia akcji Global Cosmed S.A. w zamian za posiadane akcje Global Cosmed Group SA.:

- Global Cosmed Group Management sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Radomiu przeniosta na rzecz Spółki prawa z 7.106.598 akcji imiennych serii D spółki Global Cosmed Group S.A., o wartości godziwej 12.140.611,61 zł, obejmując w zamian 2.961.125 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki;
- Global Cosmed Group Management sp. z o. o. HoldCo I sp.k z siedzibą w Radomiu przeniosta na rzecz Spółki prawa z 11.167.512 akcji imiennych serii E spółki Global Cosmed Group S.A., o łącznej wartości godziwej 19.078.105,50 zł, obejmując w zamian 4.653.197 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki;
- GCG Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu przeniosta na rzecz Spółki prawa z 11.695.906 akcji imiennych serii F spółki Global Cosmed Group S.A., o łącznej wartości godziwej 19.980,791,48 zł obejmując w zamian 4.873.363 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki.

Objęcie akcji serii G, H oraz I Spółki nastąpiło po cenie emisyjnej 4,10 PLN za akcję. W wyniku transakcji Global Cosmed SA uzyskał 100% udział w spółce Global Cosmed Group S.A. cena nabycia akcji Global Cosmed Group S.A. wyniosła 51.201 tys. zł (cena jednej akcji 1,71 PLN).

W dniu 26 października 2016r. Spółka dokonała sprzedaży 1 akcji spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, na rzecz spółki Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, spółki kontrolowanej przez Pana Andreeasa Mielimonka, Prezesa Zarządu Emitenta. Zbycie akcji nastąpiło za cenę 1 zł. Po dokonanej sprzedaży Emitent posiada 121.300.922 z 121.300.923 Akcji Global Cosmed Group S.A.

14.2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 868	416
Papiery wartościowe krótkoterminowe o wysokiej płynności - weksle	3 161	2 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	5 029	2 749
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	3	18

W dniu 17 lutego 2017r. został uregulowany weksel na kwotę 355 tys. PLN. W wyniku tej transakcji wartość posiadanych przez Spółkę weksli wynosi 2.806 tys. PLN

Spółka posiada na rachunkach bankowych wolne środki pieniężne zapewniające bieżące i terminowe regulowanie zobowiązań finansowych wobec partnerów handlowych i budżetu Państwa.

15. NALEŻNOŚCI**15.1. Należności z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług:		
<i>Od jednostek powiązanych</i>	19 563	27 436
<i>Od pozostałych podmiotów</i>	27 716	21 275
Razem brutto	47 279	48 711
Odpisy aktualizujące należności	2 787	2 490
Razem netto	44 492	46 221

Spółka dokonała opisów aktualizujących należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	2 490	2 523
a) zwiększenia z tyt.:	331	-
- należności wątpliwych	331	-
b) zmniejszenia z tyt.:	34	33
- wykorzystania	34	33
Stan na koniec okresu:	2 787	2490

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	27 744	25 039
Przeterminowane:	19 535	23 672
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	13 982	19 235
0-30 dni	5 947	5 900
31-90 dni	6 011	7 033
91-180 dni	6	3 353
181-365 dni	2 359	4 516
powyżej 365 dni	5 212	2 870
Razem	47 279	48 711

15.2. Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu podatków	3 363	6 281
Zaliczki przekazane na dostawy	50	89
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	620	443
Przedpłaty na dostawy środków trwałych	32	4
Pożyczki udzielone	759	-
Wycena transakcji IRS	-	-
Inne należności	13	117
Razem brutto	4 837	6 934
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-	-
Razem netto	4 837	6 934
	w tym:	
krótkoterminowe	4 837	6 934
długoterminowe	-	-

16. ZAPASY

	Wartość bilansowa		Wartość odpisu		Ceny nabycia / kosztu wytworzenia		Wartość netto możliwa do uzyskania	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Materiały	9 501	5 311	579	282	10 080	5 593	9 501	5 311
Produkcja w toku	531	121	33	0	564	121	531	121
Wyroby gotowe	2 731	4 877	305	32	3 036	4 909	2 731	4 877
Towary	3 493	5 453	1 068	24	4 561	5 477	3 493	5 453
	16 256	15 762	1 985	338	18 241	16 100	16 256	15 762

W związku z trwałą utratą wartości zapasów Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.702 tys. PLN. Jednocześnie rozwiązania odpis aktualizujący na zapasy w kwocie 55 tys. PLN

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	338	338
a) zwiększenia z tyt.:	1 702	-
- utraty wartości	1 702	-
b) zmniejszenia z tyt.:	55	-
- rozwiązania	55	-
Stan na koniec okresu:	1 985	338

Zapasy będące zabezpieczeniem kredytów opisane zostały w nocie 23

17. KAPITAŁ**17.1. Elementy kapitału zakładowego**

Według informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia sprawozdania przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,8%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 622	41 189 744	23 963 622	39,9%
GCG Investment sp. z o.o.*	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Magma Holding sp. z o.o.	4 800 000	4 800 000	4 800 000	4,6%
Global Cosmed Group Management sp. z o. o. HoldCo I sp. k.*	4 653 197	4 653 197	4 653 197	4,5%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 961 125	2 961 125	2 961 125	2,9%
Pozostali	5 769 689	5 769 689	5 769 689	5,6%
Razem	86 076 085	103 302 207	86 076 085	100%

*podmioty kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2016 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego:

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym
seria A*	1 813 276	3 626 552	1 813 276	2,1%
seria B*	15 412 846	30 825 692	15 412 846	17,9%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	8,4%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	7,3%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	5,3%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	44,2%
seria H	2 961 125	2 961 125	2 961 125	3,4%
seria I	4 653 197	4 653 197	4 653 197	5,4%
seria J	4 873 363	4 873 363	4 873 363	5,7%
Razem	86 076 085	103 302 207	86 076 085	100%
*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA	17 226 122	34 452 244		

Wartość nominalna 1 akcji wynosi:

1 PLN

W dniu 15 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 35.533.311,00 zł do kwoty 73.588.400,00 zł tj. o kwotę 38.055.089,00 zł poprzez emisję 38.055.089 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł. W dniu 19 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o:

- 38 055 089 akcji na okaziciela serii G,
- rejestracji kapitału docelowego w wysokości 12 487 685 zł
- wpisu kapitału warunkowego kapitału zakładowego w wysokości 500 000 zł.

W dniu 14 czerwca 2016 roku, Zarząd Emitenta podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 73.588.400,00 zł do kwoty 86.076.085,00, tj. o kwotę 12.487.685,00 zł, w drodze emisji:

- 2.961.125 akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 4.653.197 akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 4.873.363 akcji zwykłe na okaziciela serii J.

12 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji kapitału zakładowego Spółki w nowej wysokości tj. 86.076.085,00 zł;

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2015 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego

Emisja	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym
seria A	1 813 276	3 626 552	1 813 276	5,1%
seria B	15 412 846	30 825 692	15 412 846	43,4%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	20,4%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	12,9%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	17,6%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,6%
Razem	35 533 311	52 759 433	35 533 311	100%
*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA	17 226 122	34 452 244		

Wartość nominalna 1 akcji wynosi: 1 PLN

17.2. Elementy kapitału zapasowego i rezerwowego Spółki

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitały zapasowy	164 696	8 145
<i>Kapitał zapasowy z zysku lat poprzednich</i>	4 156	3 838
<i>Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej</i>	160 230	3 997
<i>Kapitał zapasowy z wyceny programu menedżerskiego</i>	310	310
Kapitały rezerwowe	19 745	16 076
<i>Kapitał rezerwowy z zysków lat ubiegłych</i>	19 745	16 076
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	1 503	1 503
Zysk (strata) netto roku bieżącego	(5 030)	3 987
Razem pozostałe elementy kapitału własnego	180 914	29 711

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielone zyski z lat ubiegłych.

Wzrost kapitału zapasowego był spowodowany:

- emisją akcji ponad wartość nominalną (agio w kwocie 160.230 tys. PLN),
- przeznaczeniem 319 tys. PLN zysku za rok 2015 na kapitał zapasowy.

Wzrost kapitału rezerwowego był spowodowany przeznaczeniem 3.668 tys. PLN zysku za rok 2015 na kapitał rezerwowy.

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

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Zarządy na bieżąco monitorują poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na 1 akcję zwykłą. W dniu 20 maja 2015 roku Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej na lata 2015 - 2017. Począwszy od 2015 roku, Zarząd Spółki rekomendując podział zysku będzie przedkładał Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy na poziomie minimum 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, pod warunkiem utrzymywania wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako stosunek skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA na poziomie nie przekraczającym 2,5.

Wniosek Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy w wysokości określonej na ww. zasadach wynikających z przyjętej polityki, będzie zależał dodatkowo od poniższych czynników:

- potrzeb finansowych związanych z planami inwestycyjnymi grupy kapitałowej,
- potrzeb finansowych związanych z utrzymaniem płynności finansowej grupy kapitałowej,
- spełnienia warunków dotyczących realizacji przejęć innych podmiotów (w tym ograniczeń wynikających z warunków dotyczących finansowania pozyskiwanego przez Spółkę dla realizacji tych przejęć).

Spółka nie wypłacała dywidendy z zysku za rok 2015.

W 2016 roku Spółka poniosła stratę w wysokości 5.030 tys. PLN. Zarząd Spółki zaproponuje Włanemu Zgromadzeniu Spółki pokrycie poniesionej straty:

- niepodzielonym zyskiem z lat ubiegłych w kwocie 1.503 tys. PLN, oraz
- kapitałem rezerwowym w pozostałej kwocie tj. 3.527 tys. PLN.

17.4. Płatności w formie akcji własnych

W okresie 01.01.-31.12.2016 roku oraz w okresie 1.01.-31.12.2015 roku nie wystąpiły płatności w formie akcji własnych.

18. KREDYTY I POŻYCZKI

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

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	32 830	28 323
	32 830	28 323
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	4 452	3 099
Kredyty w rachunku bieżącym i obrotowe	17 678	19 066
Pożyczki otrzymane	0	0
	22 130	22 165
	54 960	50 488

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2016 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.12.2012	31.05.2017	11.000.000 (w PLN)	9 459	9 678	1) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach z grupy 3, 4, 6, 7 o wartości księgowej netto nie niższej niż 4,4 mln PLN (wartość zmieniona Aneksem nr 2 z dn. 27.05.2014), w tym na linii do konfekcjonowania APART o ogólnej wartości inwentarzowej brutto na dzień 22.07.2010r. - 2.569 tys. PLN; 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w maszyn i urządzeń; 3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Pekao S.A.; 4) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia 24 mln zł; 5) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Aneks z dn. 25.05.2015 - podwyższenie kredytu z 11 mln PLN do 16 mln PLN: 6) zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 10 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpiecz.; 7) cicha cesja wierzytelności na kwotę min 1,5 mln PLN (zmiana tyt. Aneksu z dn.08.02.2016); 8) poręczenie wekslowe Global Cosmed Group SA (egzekucja do kwoty 24 mln PLN), Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.kom (egzekucja do kwoty 24 mln PLN), Apart Brand Property sp. z o.o. sp. kom (egzekucja do kwoty 24 M PLN), Bobini Brand Property sp. z o.o. sp.kom (egzekucja do kwoty 24 mln PLN), Brand Property sp. z o.o.(egzekucja do kwoty 24 M PLN), Kret Brand Property sp. z o.o. sp. kom.(egzekucja do kwoty 24 mln PLN); 9) przeprowadzania za pośrednictwem rachunków w banku wpływów (bez wew. przeksięgowania) tak by % udział wpływów w Banku w stosunku do całości przychodów ze sprzedaży w tym okresie nie był niższy niż % udział zaangażowania (bez limitu przedrozdliczeniowego) Kredytobiorcy wobec Banku do całości zaangażowania Kredytobiorcy z tytułu wszystkich posiadanych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań o charakterze kredytowym.
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.01.2015	11.01.2017	1.600.000 (w EUR)	3 607	0	1) pełnomocnictwo do rachunku. kredytobiorcy; 2) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777kpc; 3) weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy; 4) cesja wierzytelności handlowych z tyt. rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi w EUR na min. 1,8 mln EUR; 5) zastaw rejestrowy na zapasach na kwotę min.10 mln PLN wraz z cesją polisy (zabezpieczenie wspólne z KRB 15/CK/2012 z dn. 12.12.2012).
mBank S.A.	Kredyt obrotowy	19.11.2013	30.07.2019	6.000.000 (w PLN)	6 000	6 000	1) weksel in blanco 2) hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group nieruchomości w Świątchłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/00004079/6, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr. 39/013/13 z dn.19.11.2013 do kwoty 9 mln zł. 3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed SA w kwocie 1.002.442 PLN. 4) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, rzeczy ruchomych, stanowiących przedmiot zabezpieczenia na sumę 1.064.625 PLN. 5) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 7,8 mln zł, oświadczenie Global Cosmed Group o poddaniu się egzekucji do kwoty 9,0 mln zł. 6) utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek na poziomie nie niższym niż 8 mln zł.
mBank S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	20.04.2016	30.04.2019	2.000.000 (w PLN)	0	2 000	1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group SA zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016. 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r. 3) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed SA na podstawie umowy zastawniczej która zostanie podpisana po zakończeniu inwestycji nie później niż 30.08.2016.
mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	20.04.2016	30.04.2019	2.615.370 (w EUR)	0	9 001	1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group SA zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016. 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r. 3) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed SA na podstawie umowy zastawniczej która zostanie podpisana po zakończeniu inwestycji nie później niż 30.08.2016.

mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	20.04.2016	20.600.000 splata do 30.04.2024 8.080.730 splata do 31.12.2024	28.680.730 (w PLN)	0	28 281	1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group SA zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016. 2) Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r. 3) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed SA na podstawie umowy zastawniczej która zostanie podpisana po zakończeniu inwestycji nie później niż 30.08.2016.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	22.10.2014	25.09.2024	3.000.000 (w EUR)	11 473	0	1) hipoteka łączna do kwoty 50.000.000PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli, przysługującym kredytobiorcy do nieruchomości (KW nr.RA1R/00073248/6, RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5) oraz na udziale kredytobiorcy w wysokości 2/24 w prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli (RA1R/00084455/0) 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. przedmiotu hipoteki (KW RA1R 000/57452/1, RA1R 00074501/5, RA1R 00084455/0) z minimalną sumą ubezp.8.000.000PLN a po zakończeniu inwestycji i uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie minimalna suma ubezpieczenia .wyniesie 12.000.000PLN 3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polis - łączna suma ubezpieczenia po zakończeniu inwestycji będzie wynosić nie mniej niż 14.000.000PLN 4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty min.4.500.000EUR; 5) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	22.10.2014	25.09.2024	20.600.000 (w PLN)	19 949	0	1) hipoteka łączna do kwoty 50.000.000PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli, przysługującym kredytobiorcy do nieruchomości (KW nr.RA1R/00073248/6, RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5) oraz na udziale kredytobiorcy w wysokości 2/24 w prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli (RA1R/00084455/0) 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. przedmiotu hipoteki (KW RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5, RA1R/00084455/0) z minimalną sumą ubezp.8.000.000PLN a po zakończeniu inwestycji i uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie minimalna suma ubezpieczenia wyniesie 12.000.000PLN 3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polis ww. zastawów -łączna suma ubezpieczenia po zakończeniu inwestycji będzie wynosić nie mniej niż 14.000.000PLN 4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty nie większej niż 30.900.000PLN; 5) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.
Razem					50 488	54 960	

W dniu 11 stycznia 2017r. Spółka zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżący na kwotę 1.600 tys. EUR udzielonego przez Bank Pekao S.A. i zapadającego w dniu 11 stycznia 2017r. Nowy termin spłaty kredytu został ustalony na 11 stycznia 2018r. Jednocześnie uległo zmianie zabezpieczenie kredytu tj. cesja wierzytelności handlowych z tytułu rozliczeń z kontrahentami zagranicznymi w EUR została ustalona na kwotę min. 1.600 tys. EUR. Pozostałe warunki nie uległy zmianie.

Spółka korzysta z usługi eFinancing świadczonej przez Bank Pekao S.A. polegającej na wykupie przez bank wierzytelności Spółki bez prawa regresu do Spółki. Bank przyznał limit 5.000 tys. PLN. Saldo wykorzystanych środków na dzień bilansowy wynosi 2.226 tys. PLN.

Ponadto Spółce został przyznany przez Bank Pekao S.A. limit przedroczniczeniowy z przeznaczeniem na transakcje zabezpieczające przed ryzykiem kursowym wynikającym z realizowanych transakcji handlowych eksportowych i importowych do 12 miesięcy z terminem ważności do 31.05.2017r. Na dzień bilansowy limit ten nie był wykorzystywany.

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Odprawy emerytalno-rentowe, w tym:		
- wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy	491	526
- (zyski)/straty aktuarialne na dzień bilansowy	(27)	115
Zobowiązania wobec pracowników		
Pozostałe świadczenia wobec pracowników		
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	319	506
- rezerwa na premie	-	-
- wynagrodzenia	-	-
- świadczenia ZUS	65	102
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych, w tym:		
- długoterminowe	440	461
- krótkoterminowe	51	65

Powyższe zyski i straty aktuarialne zostały w całości ujęte w wyniku finansowym ze względu na ich nieistotność.

Założenia aktuarialne do wyliczenia rezerw na odprawy emerytalne

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Stopa dyskonta	3,4%	3,0%
Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	0,0%	0,0%

Odprawy emerytalno-rentowe

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość bieżąca na początek okresu	526	384
Koszty odsetek	16	12
Koszty bieżącego zatrudnienia	40	48
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-
(Wypłacone świadczenia)	(64)	(33)
(Zyski)/straty aktuarialne	(27)	115
Wartość bieżąca na koniec okresu	491	526

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA**20.1. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		
<i>od jednostek powiązanych</i>	12 287	5 796
<i>od pozostałych jednostek</i>	16 534	14 782
Razem	28 821	20 578

20.2. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	471	376
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezp. społecznych	743	629
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	921	287
Zobowiązania z tyt. wyceny IRS	380	0
Inne zobowiązania	27	68
Razem	2 542	1 360

20.3. Inne pasywa

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	741	804
Razem	741	804

W rozliczenia międzyokresowe przychodów wlicza się otrzymane przez Spółkę dotacje.

Spółka w 2009 roku zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce przez Instytucję Wdrażającą (PARP) dofinansowania na realizację Projektu „Poszerzenie oferty Global Cosmed S.A. o nową linię innowacyjnych kosmetyków z dodatkiem prebiotyków” ze środków publicznych w ramach POIG. Całkowity koszt realizacji projektu wynosił 4.7 mln PLN w tym dofinansowanie w kwocie 1.2 mln PLN.

W wyniku otrzymanego dofinansowania na mocy wskazanej powyżej umowy, Spółka jest zobowiązana do zapewnienia trwałości efektów projektu i utrzymania inwestycji w miejscu zrealizowania przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu oraz przesyłania informacji dotyczącej pomiaru wartości wskaźników w oparciu o listę wskaźników kluczowych. Warunki, które Spółka zobowiązana była na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego spełnić, są spełnione.

Ponadto od 2011 Spółka korzysta ze zwolnienia z podatku od nieruchomości. Udzielona pomoc publiczna Spółce wynosiła odpowiednio w roku:

- 2016 – 242 tys. PLN,
- 2015 - 322 tys. PLN,
- 2014 - 237 tys. PLN,
- 2013 - 153 tys. PLN,
- 2012 - 153 tys. PLN,
- 2011 - 32 tys. PLN.

Obowiązki wynikające z udzielonej pomocy są następujące: poniesienie w okresie od 1 października 2011 roku do 30 września 2013 roku wydatków na inwestycje kwalifikujących się do objęcia pomocą w wysokości 1.000 tys.

PLN oraz utworzenie w okresie od listopada 2011 roku do września 2013 roku 16 nowych miejsc pracy. Następnie Uchwałą Rady Miejskiej w Radomiu zmienione zostały warunki udzielonej pomocy na następujące: rozpoczęcie inwestycji do dnia 30 listopada 2013 roku i jej zakończenie w okresie 30 miesięcy oraz utworzenie w wymienionym okresie 16 nowych miejsc pracy. Warunki, które Spółka zobowiązana była na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego spełnić, są spełnione.

Spółka decyzją Agencji Rozwoju Przemysłu S.A z dnia 6 maja 2014 roku otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN. Zgodnie z udzielonym zezwoleniem, ustalono następujące warunki prowadzenia działalności gospodarczej:

1. Zwiększenie dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 111,47 pracowników, poprzez zatrudnienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia 30 nowych pracowników do dnia 31 października 2015 roku i utrzymanie średniorocznego zatrudnienia na poziomie co najmniej 141,47 pracowników do dnia 31 października 2018 roku;
2. Poniesienie na terenie strefy kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w wysokości nie mniej niż 20.000 tys. PLN, do dnia 31 października 2015 roku;
3. Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 października 2015 roku.

Zgodnie z wydaną decyzją, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie:

1. W przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji wyniesienie 30.000 tys. PLN;
2. W przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy, do obliczenia maksymalnej wysokości trzyletnich kosztów pracy przyjmuje się koszty pracy 30 nowo zatrudnionych pracowników. W oparciu o udzielone zezwolenie, Emitent zrealizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym oraz oczyszczalnią ścieków.

Decyzją Ministra Rozwoju z dnia 4 czerwca 2016r., w sprawie zmiany zezwolenia z dnia 6 maja 2014r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, udzielone Emitentowi przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A w zezwoleniu zmienione zostały terminy na poniesienie wydatków inwestycyjnych oraz na zakończenie inwestycji. Terminy zostały zmienione z 31 października 2015 r. na 29 kwiecień 2016 r.

Spółka spełniła warunki określone w zezwoleniu.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku:

	Krótkoterminowe	Długoterminowe		Razem
	do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	923	1 308	-	2 231
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	71	57	-	128
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	994	1 365	-	2 359

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku:

	Krótkoterminowe	Długoterminowe		Razem
	do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	1 011	2 061	-	3 072
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	128	102	-	230
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	1 139	2 163	-	3 302

Wartość netto leasingowanych środków trwałych wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku 2.231 tys. PLN i dotyczy następujących umów:

Przedmiot leasingu	Lesingodawca	Umowa z dnia	Data spłaty	Cena nabycia netto (w tys. PLN)	Zadłużenie na dzień 31.12.2016 z tytułu rat kapitałowych (w tys. PLN)	Zadłużenie na dzień 31.12.2016 z tytułu rat kapitałowych (w tys. PLN)	Forma zabezpieczenia
Automat pakujący Polpak	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	10.07.2012	25.07.2017	500	187	91	weksel in blanco
4 wózki widłowe Still	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	13.07.2012	25.07.2017	176	60	27	weksel in blanco
zbiornik z transporterem, stół obrotowy, pompa wirnikowa, zaklejarka kartonów, 2 drukarki atramentowe	BGŻ Leasing Sp. z o.o.	16.07.2012	25.07.2017	66	22	10	weksel in blanco
Limuzyna 320d	BMW Financial Services	07.02.2014	20.01.2017	117	55	8	weksel in blanco
Wózek Jungheinrich ERE 120 6 wózków	Millennium Leasing Sp. z o.o.	7.09.2012	5.11.2017	159	56	28	weksel in blanco
Regały magazynowe paletowe	Millennium Leasing Sp. z o.o.	20.09.2013	5.08.2018	459	255	164	weksel in blanco
Bateria trakcyjna szt.2	Millennium Leasing Sp. z o.o.	26.09.2013	5.08.2018	55	32	21	weksel in blanco
Wózek widłowy FFG115	Millennium Leasing Sp. z o.o.	20.09.2013	5.09.2018	77	43	28	weksel in blanco
Jungheinrich EKX 515	Millennium Leasing Sp. z o.o.	23.02.2015	5.12.2020	309	266	206	weksel in blanco
system transporterów do palet (Promag-Systemy SA)	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	12.10.2012	15.02.2018	805	450	314	weksel in blanco
automat pakujący z wyposażeniem	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	687	416	305	weksel in blanco
Zestaw: transporter rolkowy palet 4szt i stół obrotowy REMID	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	38	23	17	weksel in blanco
Zbiornik z wyposażeniem ASTRO TC10 ze stelażem	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	6	3	2	weksel in blanco
Drukarka przemysłowa z osprzętem EBS Ink model EBS 6200	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	18	11	8	weksel in blanco
Zestaw 5 części: pompa krzywkowa z napędem i podstawą 5 szt. Pompa, motoreduktor, sprzęgło, podstawa montażowa, redukcja 10 szt.	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	103	62	46	weksel in blanco
Automat pakujący	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	12.02.2014	15.04.2019	687	513	406	weksel in blanco
Automat pakujący	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	17.09.2014	15.12.2019	644	536	421	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	25.08.2014	21.01.2017	40	20	4	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Superb 2.0 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	25.08.2014	21.01.2017	68	34	8	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	28.08.2014	21.01.2017	55	28	6	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	31.03.2016	21.03.2019	47	-	32	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.4 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	18.04.2016	21.04.2019	47	-	33	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	18.05.2016	21.05.2019	62	-	46	weksel in blanco
				Razem	3 072	2 231	

22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Jednostkami powiązаныmi z Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 31.12.2016 roku są:

Dr Andreas Mielimonka
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
GCG Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
Blackwire Ventures Ltd, z siedzibą w Limassol, Cypr
Blackwire Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach
Sp. z o.o. z inwestycjami zagranicznymi Global Kosmed z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina
Mielimonka Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
GLOBAL COSMED GROUP Management Sp. z o.o. HoldCo I sp.k. z siedzibą w Radomiu
GCG Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
GLOBAL COSMED domal GmbH z siedzibą w Stadtilm, Niemcy
Domal Grundstücksgesellschaft mbH z siedzibą w Stadtilm, Niemcy
Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze
Brand Property Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
Sofin Brand Property Sp. z o.o Sp.k. z siedzibą w Radomiu
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Radomiu
Global Cosmed Group GmbH, z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
Global Cosmed GmbH, z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd. z siedzibą w Shandong, Chiny

W okresie: 1.01.-31.12.2016r zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	5	0	0	0
Global Cosmed Group S.A.	23 079	59 067	15 340	6 069
Brand Property Sp. z o.o.	5	0	114 *	0
Global Cosmed International GmbH	73	15	437	11
Global Cosmed GmbH	38	4 838	0	1 716
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Holding Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Investment Sp. z o.o.	5	0	6	0
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	5	0	77	0
Global Kosmed Sp. z o.o z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	1 811 **	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	5	0	6	0
HoldCo I Sp. k.	5	0	6	0
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	5	11	0	0
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	5	10	0	0
Global Cosmed domal GmbH	214	40 436	2 114	4 734
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	0	0	399	0
Mielimonka Holding sp. z o.o.	5	0	6	0
Global Cosmed Group S.A. weksel	0	0	3 161	0
Razem	23 454	104 377	23 483	12 530
w pozycji należności z tyt. dostaw i usług			19 563	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			759	
w pozycji środki pieniężne			3 161	
w pozycji zobowiązania z tyt. dostaw i usług				12 287
w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania				243

W okresie: 1.01.-31.12.2015r Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

W okresie: 1.01.2015-31.12.2015r Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	0	400	0	0
Global Cosmed Group Dystrybucja Sp z o.o. (przejęta przez Global Cosmed Group S.A.)	2 957	238	0	0
Global Cosmed Group S.A.	23 064	48 936	17 932	2 218
Brand Property Sp. z o.o.	0	0	142 *	0
Global Cosmed International GmbH	8	0	8	0
Global Cosmed GmbH	295	4 332	806	0
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	0	0	147	5
Global Kosmed Sp. z o.o z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	1 809 *	0
Global Cosmed domal GmbH	906	36 027	3 364	3 573
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	0	0	895	0
Global Cosmed Group S.A. Weksel	0	0	2 333	0
Razem	27 230	89 933	27 436	5 796
w pozycji należności: należności z tytułu dostaw			25 103	
w pozycji środki pieniężne			2 333	

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

Spółka nie zawierała istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Spółka nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

22.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd Spółki		
Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu (od 17.06.2016r.)	128	0
Magdalena Mazur – Wiceprezes Zarządu (od 15.01.2016r.)	114	0
Paweł Szymonik - Członek Zarządu (od 16.12.2016r.)	6	0
Ewa Wójcikowska - Prezes Zarządu (do 15.06.2016r.)	658 *	489
Aleksandra Gawrońska - Członek Zarządu (do 15.12.2016r.)	254	221
Rada Nadzorcza Spółki		
Marian Wittenbeck - Przewodniczący (od 15.07.2016r)	2	0
Jolanta Kubicka – Z-ca Przewodniczącego (od 15.01.2016r)	2	0
Maciej Ujazdowski (od 15.01.2016r)	2	0
Tomasz Wasilewski	2	0
Marian Sulek	2	0
Andreas Mielimonka - Przewodniczący (do 16.06.2016r)	0	68
Arthur Mielimonka Z-ca Przewodniczącego (do 15.01.2016r.)	0	0
Magdalena Mazur (do 15.01.2016r.)	0	218
Jednostki powiązane		
Andreas Mielimonka	29	1 254
Magdalena Mazur	256	153
	1 455	2 403

* w tym z tyt. rozwiązania stosunku pracy z p. Ewą Wójcikowską - 244 tys.PLN

Długoterminowe świadczenia pracownicze wobec członków zarządu i rady nadzorczej nie wystąpiły nie wystąpiły.

22.4. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresach : 1.01.-31.12.2016 roku oraz 1.01.-31.12.2015 roku Spółka nie zawarła innych transakcji ze stronami powiązanymi.

23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU**23.1. Należności warunkowe:**

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 11.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Poręczenie wekslowe kredytu (egzekucja do kwoty 24.000 tys. PLN) od jednostek powiązanych: Global Cosmed Group S.A., Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Bobini Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Brand Property Sp. z o.o., Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.

Kredyt obrotowy w mBank S.A. na kwotę 6.000 tys. PLN z dnia 19 listopada 2013r.:

- Hipoteka umowna do kwoty 9.000 tys. PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group S.A. nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łągiwnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębu 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/00004079/6, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/013/13 z dn.19.11.2013r.)
- oświadczenie Global Cosmed Group S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615 tys. EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Global Cosmed S.A. awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu, który na dzień 31 grudnia 2016r. wynosił 9.001 tys. PLN (w przeliczeniu na PLN)

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 28.681 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Global Cosmed S.A. awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu, który na dzień 31 grudnia 2016r. wynosił 28.281 tys. PLN.

Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 2.000 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Global Cosmed S.A. awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu, który na dzień 31 grudnia 2016r. wynosił 2.000 tys. PLN.

23.2. Zobowiązania warunkowe:

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A. na kwotę 15.000 tys. PLN z dnia 14 grudnia 2012r.:

- Hipoteka umowna do kwoty 2.000 tys. PLN na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA w Radomiu, położonej w Jaworze ul.Cukrownicza 32, dz.nr 2 dla której Sąd Rejonowy w Jaworze prowadzi księgę wieczystą Nr LE1J/00012854/2.

Kredyt inwestycyjny udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Deutsche Bank S.A. na kwotę 7.000 tys. PLN z dnia 15 lutego 2012r.:

- Hipoteka do kwoty 15.000 tys. PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Radomiu KW nr RA1R/00073248/6 oraz prawie własności budynków i innych urządzeń posadowionych na tej nieruchomości stanowiącej własność Global Cosmed S.A.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Deutsche Bank S.A. na kwotę 5.000 tys. PLN z dnia 18 marca 2016r.:

- Weksel własny in blanco wystawiony przez Global Comed Group SA, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową w kwocie 5.000 tys. PLN
- Hipoteka do kwoty 15.000 tys. PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Radomiu KW nr RA1R/00073248/6 oraz prawie własności budynków i innych urządzeń posadowionych na tej nieruchomości stanowiącej własność Global Cosmed S.A.

Kredyt obrotowy udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Deutsche Bank S.A. na kwotę 4.000 tys. PLN z dnia 15 września 2016r.:

- Weksel własny in blanco wystawiony przez Global Comed Group SA, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową w kwocie 4.000 tys. PLN

23.3. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 11.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.400 tys. PLN,
- Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 10.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Cicha cesja wierzytelności na kwotę nie niższą niż 1.500 tys. PLN

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.800 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

- Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 10.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- Cesja wierzytelności na kwotę nie niższą niż 1.800 tys. EUR.

Kredyt obrotowy w mBank S.A. na kwotę 6.000 tys. PLN z dnia 19 listopada 2013r.:

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto 1.002 tys. PLN

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615 tys. EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.
- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków. Umowa zastawu zostanie ustanowiona po oddaniu w użytkowanie mieszalni.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 28.681 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.
- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków. Umowa zastawu zostanie ustanowiona po oddaniu w użytkowanie mieszalni.

Kredyt w rachunku bieżącym w mBank S.A. na kwotę 2.000 tys. PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.
- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków. Umowa zastawu zostanie ustanowiona po oddaniu w użytkowanie mieszalni.

24. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W dniu 17 marca 2017r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki którego przedmiotem obrad było m. in.

- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia powołania w trybie dokooptowania do Rady Nadzorczej, Pana Mariana Wittenbecka;
- podjęcie uchwały w sprawie podziału, wyrażenia zgody na plan podziału oraz na zmianę statutu Spółki;
- podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podziałem oraz zmiany statutu Spółki.

Podjęcie uchwały w sprawie podziału, wyrażenia zgody na plan podziału oraz na zmianę statutu Spółki oraz podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podziałem oraz zmiany statutu Spółki związane jest z uchwałą Zarządu w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej Global Cosmed, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. („Spółka Zależna”) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie). W ramach planowanego podziału Spółki Zależnej na Spółkę zostanie przeniesiona część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. zakłady produkcyjne w Jaworze i Świętochłowicach. W Spółce Zależnej zostaną zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z rozwojem i dystrybucją produktów brandowych, wraz z aktywami stanowiącymi prawa własności intelektualnej do marek.

Mając na uwadze, że Spółka jest jedynym akcjonariuszem Spółki Zależnej i zgodnie z art. 550 KSH nie może obejmować akcji własnych w zamian za akcje Spółki Zależnej, aby wyeliminować ryzyko wynikające z wykładni art. 530 § 2 zd. 2 KSH, która wyklucza przeprowadzenie podziału spółki bez dokonania podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, Spółka dokonała zbycia 1 akcji Spółki Zależnej na rzecz podmiotu trzeciego oraz Walne Zgromadzenie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki poprzez emisję 1 akcji serii L w zamian za zbyte akcje Spółki Zależnej akcji Spółki. Ze względu na niewielką ilość zbytych akcji Spółki Zależnej, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie będzie miało istotnego wpływu na strukturę akcjonariatu Spółki.

Zakończenie procedury podziału Spółki Zależnej planowane jest na II kwartał 2017 roku. Ostateczną decyzję w sprawie przeprowadzenia podziału podejmą Walne Zgromadzenia Spółki oraz Spółki Zależnej.

W ocenie Zarządu planowana restrukturyzacja polegająca na przeniesieniu części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę Dominującą (podział przez wydzielenie) przyczyni się do optymalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz pogłębienia integracji zakładów produkcyjnych kontrolowanych obecnie przez Grupę Kapitałową Global Cosmed. Dzięki dokonanej restrukturyzacji Global Cosmed S.A. będzie kontrolować i zarządzać czterema zakładami produkcyjnymi należącymi do grupy: zakładem w Radomiu, zakładem w Jaworze, zakładem w Świętochłowicach oraz zakładem w Stadtilm (poprzez spółkę zależną Global Cosmed domal GmbH). Koncentracja zakładów produkcyjnych umożliwi bardziej efektywne zarządzanie oraz koordynację pracy zakładów, a także znacząco uprości wzajemne rozliczenia pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej. Zarząd Global Cosmed S.A. spodziewa się w związku z tym uzyskania efektów synergii dzięki dokonanej restrukturyzacji. Równocześnie po dokonaniu podziału w Spółce Zależnej pozostawiona zostanie zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadząca działalność w zakresie zarządzania, rozwoju oraz dystrybucji produktów brandowych. ze szczególnym uwzględnieniem strategicznym marek: Kret, Sofin, Apart Natural oraz Bobini.

W dniu 6 marca 2017 r., Pan Tomasz Wasilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Tomasza Wasilewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła w dniu 20 marca 2017 roku, w trybie głosowania pisemnego, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 20 marca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Rafaela Mielimonki i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 13 kwietnia 2017r. Rada Nadzorcza Spółki przyznała 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii A managerom Grupy Kapitałowej Global Cosmed, których działalność w znaczącym stopniu przyczyniła się do rozwoju Grupy. Jako kryterium przydziału Warrantów Subskrypcyjnych Rada Nadzorcza przyjęła zaangażowanie poszczególnych członków kadry managerskiej w realizację założonych celów sprzedażowych, zaś członkom

Zarządu pełniącym funkcję w roku 2016, należyte wykonanie przez nich obowiązków w roku 2016. W ramach tego przydziału Rada Nadzorcza Spółki przyznała Wiceprezesowi Zarządu 80.000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A.

Radom, 28 kwietnia 2017 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Andreas Mielimonka

Magdalena Mazur

Paweł Szymonik

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe – Kamil Adamiec

