



**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GLOBAL COSMED**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

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

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE	
OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	12
1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	12
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	25
4. SZACUNKI ZARZĄDU	40
5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	42
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	44
7. INSTRUMENTY FINANSOWE	48
8. PRZYCHODY I KOSZTY	51
9. PODATEK DOCHODOWY	55
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	57
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	58
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	61
13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	61
14. AKTYWA FINANSOWE	64
15. NALEŻNOŚCI	64
16. ZAPASY	66
17. KAPITAŁ	67
18. KREDYTY I POŻYCZKI	69
19. REZERWY	75
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA	76
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	78
22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	81
23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	84
24. WARTOŚĆ FIRMY	86
25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	89

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Andreas Mielimonka

Magdalena Mazur

Paweł Szymonik

Radom, 28 kwietnia 2017 roku

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Andreas Mielimonka

Magdalena Mazur

Paweł Szymonik

Radom, 28 kwietnia 2017 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	tys. PLN		tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	313 003	226 655	71 532	54 161
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(207 664)	(92 608)	(47 458)	(22 130)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 631)	(84 595)	(1 287)	(20 215)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 263)	6 937	(746)	1 658
EBITDA	5 848	11 137	1 336	2 661
Zysk (strata) brutto	(5 741)	5 407	(1 312)	1 292
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 704)	4 293	(1 532)	1 026
Całkowite dochody ogółem	(6 185)	4 293	(1 413)	1 026
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 095)	4 293	(1 164)	1 026
Akcjonariuszom niekontrolującym	(1 090)	-	(249)	-
Średnia ważona akcji zwykłych	78 852 637	35 533 311	78 852 637	35 533 311
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	3,40	1,87	0,77	0,44
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	(0,07)	0,12	(0,02)	0,03

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy	87 279	-	19 729	-
Rzeczowe aktywa trwałe	124 853	59 837	28 222	14 041
Nieruchomości inwestycyjne	-	538	-	126
Wartości niematerialne	105 240	1 854	23 788	435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 127	730	707	171
Aktywa trwałe	320 499	62 959	72 446	14 774
Zapasy	42 669	21 883	9 645	5 135
Należności z tyt. dostaw i usług	53 712	51 290	12 141	12 036
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	1 454	213	329	50
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	8 364	7 033	1 891	1 650
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 111	3 635	1 155	853
Aktywa obrotowe razem	111 310	84 054	25 160	19 724
AKTYWA RAZEM	431 809	147 013	97 606	34 498
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	269 075	66 545	60 822	15 615
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(1 335)	-	(302)	-
Kapitał własny	267 740	66 545	60 520	15 615
Zobowiązania długoterminowe	48 035	32 296	10 858	7 579
Zobowiązania krótkoterminowe	116 034	48 172	26 228	11 304
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	431 809	147 013	97 606	34 498

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

SKONSOLIDOWANE 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			
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8.1,8.4	313 003	226 655
Razem przychody ze sprzedaży		313 003	226 655
Zmiana stanu produktów	8.2	4 760	(2 763)
Amortyzacja	8.2	(9 111)	(4 200)
Zużycie surowców i materiałów	8.2	(190 346)	(72 787)
Usługi obce	8.2	(23 552)	(19 116)
Podatki i opłaty	8.2	(3 596)	(439)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.2, 8.3	(48 337)	(20 756)
Pozostałe koszty rodzajowe	8.2	(36 526)	(14 783)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.2	(5 631)	(84 595)
Razem koszty działalności operacyjnej		(317 099)	(216 676)
Zysk (strata) ze sprzedaży		664	7 216
Pozostałe przychody operacyjne	8.6	3 978	1 103
Pozostałe koszty operacyjne	8.7	(7 905)	(1 382)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(3 263)	6 937
Przychody finansowe	8.8	307	57
Koszty finansowe	8.9	(2 785)	(1 587)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(5 741)	5 407
Podatek dochodowy	9	(963)	(1 114)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 704)	4 293
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(6 704)	4 293
w tym przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(5 625)	4 293
Akcjonariuszom niekontrolującym		(1 079)	-
II. Całkowite dochody netto za rok obrotowy			
<i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat, w tym:</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego		519	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom niekontrolującym		530	-
		(11)	-
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>			
III. Całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(5 095)	4 293
Akcjonariuszom niekontrolującym		(1 090)	-
II. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(6 185)	4 293

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11	78 852 637	35 533 311
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11	78 852 637	35 533 311
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(5 625)	4 293
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł na jedną akcję):			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		(0,07)	0,12
Rozwodniony		(0,07)	0,12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA NR	31.12.2016 tys. PLN	31.12.2015 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy z konsolidacji	24	87 279	-
Rzeczowe aktywa trwałe	11	124 853	59 837
Nieruchomości inwestycyjne	12	-	538
Wartości niematerialne	13	105 240	1 854
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	3 127	730
Aktywa trwałe razem		320 499	62 959
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	42 669	21 883
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	53 712	51 290
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9.1	1 454	213
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	15.2	8 364	7 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	5 111	3 635
Aktywa obrotowe razem		111 310	84 054
Aktywa razem		431 809	147 013

	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
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	17.2	857	327
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	17.2	3 326	2 171
Zysk (strata) netto roku bieżącego	17.2	(5 625)	4 293
Kapitał przypadający akcjonariuszom kontrolującym		269 075	66 545
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		(1 335)	-
Razem kapitał własny		267 740	66 545
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	34 824	28 323
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	3 064	2 061
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	19	1 185	461
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	8 962	1 451
Zobowiązania długoterminowe razem		48 035	32 296
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	46 782	22 165
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 774	1 011
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	19	2 773	673
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	47 780	21 098
Pozostałe zobowiązania	20.2	10 466	2 421
Inne pasywa	20.3	6 459	804
Zobowiązania krótkoterminowe razem		116 034	48 172
Zobowiązania razem		164 069	80 468
Pasywa razem		431 809	147 013

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW 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		(5 741)	5 407
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		9 111	4 200
Odsetki i dywidendy		1 185	1 130
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		670	(286)
Zmiana stanu należności	5.1	17 990	(15 523)
Zmiana stanu zapasów	5.1	1 180	1 408
Zmiana stanu zobowiązań	5.1	(21 481)	19 244
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(666)	(55)
Zmiana stanu rezerw		(362)	278
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(833)	(2 181)
Inne korekty	5.1	516	3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 569	13 625
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 615	693
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(18 316)	(27 759)
Inne wydatki inwestycyjne		12 342	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 359)	(27 066)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend		300	57
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		53 330	22 917
Splata pożyczek/kredytów		(46 489)	(5 286)
Odsetki zapłacone		(2 149)	(1 187)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-	(3 553)
Płatności zobowiązań z tyt. zakupu aktywów finansowych		(4 402)	-
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego		(1 868)	(832)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 278)	12 116
Przepływy pieniężne netto razem		(3 068)	(1 325)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	5.1	(3 068)	(1 325)
Różnice kursowe		(102)	
Środki pieniężne na początek okresu		3 635	4 960
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli		4 442	
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		5 111	3 635
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>		86	18

Grupa Kapitałowa 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe	Zysk zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2016 roku	35 533	8 145	16 076	327	2 171	4 293	-	66 545
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	849	-	(245)	604
Przeniesienie wyniku za rok 2015	-	-	-	-	4 293	(4 293)	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(5 625)	(1 079)	(6 704)
Emisja akcji	50 543	156 233	-	-	-	-	-	206 776
Podział zysku	-	318	3 669	-	(3 987)	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	530	-	-	(11)	519
Stan na 31 grudnia 2016 roku	86 076	164 696	19 745	857	3 326	(5 625)	(1 335)	267 740

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe	Zysk zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto roku bieżącego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2015 roku	35 533	7 466	11 825	324	3 574	7 080	-	65 802
Przeniesienie wyniku za rok 2014	-	-	-	-	7 080	(7 080)	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	4 293	-	4 293
Podział zysku	-	679	4 251	-	(4 930)	-	-	-
Dywidenda wypłacona	-	-	-	-	(3 553)	-	-	(3 553)
Różnice kursowe	-	-	-	3	-	-	-	3
Stan na 31 grudnia 2015 roku	35 533	8 145	16 076	327	2 171	4 293	-	66 545

Kwota 849 tys. PLN zwiększająca zyski z lat ubiegłych wynika z korekt konsolidacyjnych przejętych podmiotów:

- 584 tys. PLN - korekty dywidendy należnej spółce objętej kontrolą Global Cosmed Group S.A. od spółek Brand Property Sp. z o.o. oraz Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.
- 219 tys. PLN – korekty odpisu aktualizującego należności od spółki objętej kontrolą Brand Property Sp z o.o.
- 46 tys. PLN – różnic kursowych

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

1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

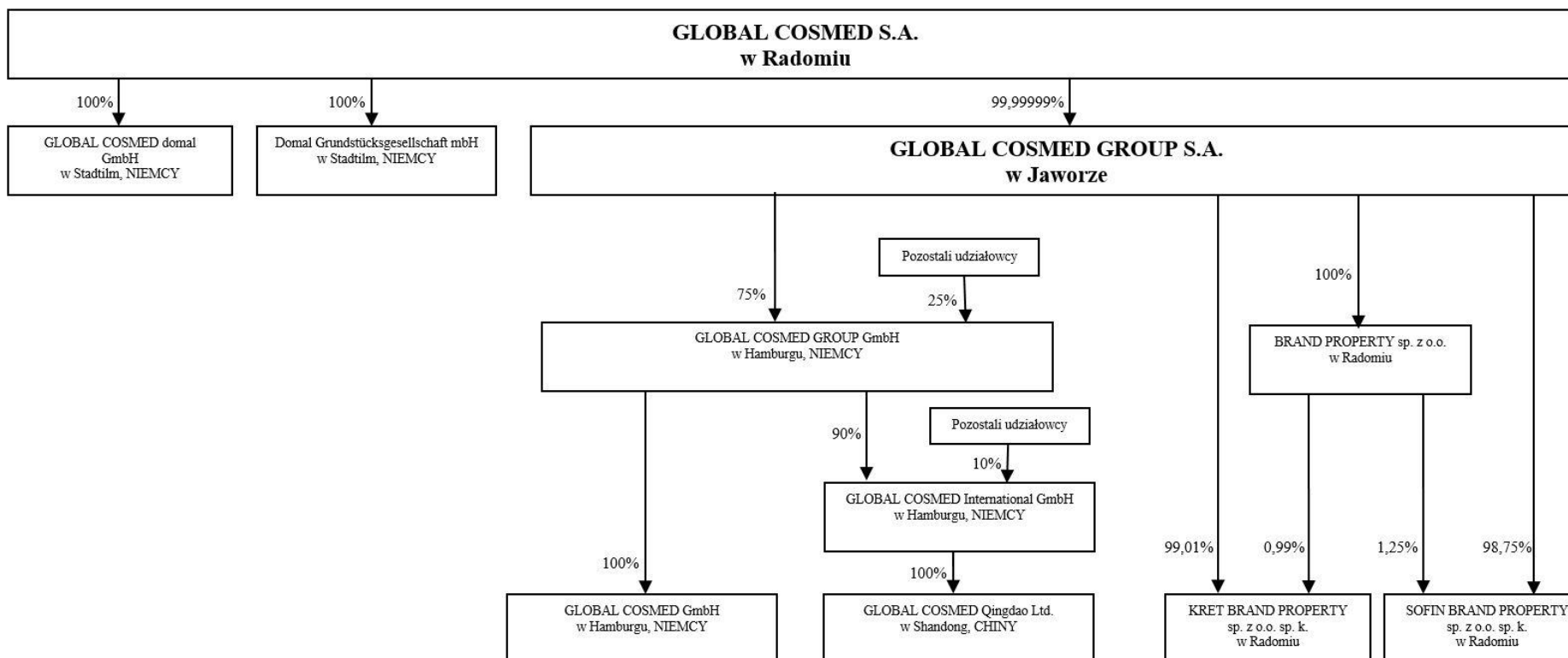
1.1. Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

Global Cosmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu przy ulicy Wielkopolskiej 3 powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą Global Cosmed Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Fabryki Kosmetyczne i Chemiczne w Radomiu w spółkę akcyjną pod firmą Global Cosmed Spółka Akcyjna 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 Global Cosmed S.A. przedmiotem jej działalności 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. Struktura Grupy Kapitałowej Global Cosmed



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

Na 31 grudnia 2016r. Pan Andreas Mielimonka sprawował bezpośrednią lub pośrednią kontrolę nad spółkami: Blackwire Ventures sp. z o.o., Blackwire Ventures Ltd., Mielimonka Holding sp. z o.o., Global Cosmed Group Management sp. z o.o., Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp. k., GCG Holding sp. z o.o., GCG Investment sp. z o.o. oraz Sp. z o.o. z inwestycjami zagranicznymi Global Kosmed.

Jednocześnie spośród spółek kontrolowanych przez Andreea Mielimonka, spółki Blackwire Ventures sp. z o.o., Mielimonka Holding sp. z o.o., Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp. k. oraz GCG Investment sp. z o.o. są akcjonariuszami Jednostki Dominującej.

1.3. Jednostki zależne

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku Global Cosmed S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących jednostkach :

Spółka dominująca	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym 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 Grundstücksgesellschaft 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)	-

1.4. Udziały niekontrolujące

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały informacje finansowe dotyczące jednostek w których Jednostka Dominująca nie posiada 100% efektywnego udziału. Dane te pochodzą z jednostkowych sprawozdań finansowych tych spółek sporządzonych zgodnie z MSSF przed włączeniami konsolidacyjnymi.

Dane w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują okres od 1.04-31.12.2016r. tj. od daty objęcia kontrolą tych spółek przez Jednostkę Dominującą.

Dane zostały zaprezentowane w tys. PLN. Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przeliczone na PLN wg kursu średniego NBP obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego, a dane 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.

	Global Cosmed Qingdao Ltd.	Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed GmbH	Global Cosmed GmbH
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<i>Przychody</i>	896	8 909	28 136	-
<i>Zysk (strata)</i>	(228)	(1 593)	(1 934)	(13)
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(74)	(518)	(484)	(3)
<i>Pozostałe całkowite dochody</i>	-	-	-	-
<i>Całkowite dochody</i>	(228)	(1 593)	(1 934)	(13)
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	(74)	(518)	(484)	(3)
<i>Aktywa trwałe</i>	-	190	1 027	212
<i>Aktywa obrotowe</i>	573	7 751	12 742	442
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	482	-	549	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	380	9 861	16 218	142
<i>Aktywa netto</i>	(289)	(1 920)	(2 998)	512
Aktywa netto przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	(94)	(624)	(750)	128
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	(429)	58	535	(84)
<i>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</i>	-	(788)	(144)	-
<i>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</i>	398	473	-	-
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	(31)	(257)	391	(84)

Wszystkie wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

W dniu 28 czerwca 2016r. Global Cosmed Group S.A. sprzedała 100% udziałów w sp. z o. o. z inwestycjami zagranicznymi GLOBAL KOSMED w Żytomierzu na rzecz L.K.Malwa sp. z o.o. za cenę 1 tys. zł.

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

1.5. Informacja o sprawozdaniu łącznym

Spółki Grupy nie posiadają oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

1.6. Czas trwania Spółek Grupy

Czas trwania działalności Spółek Grupy nie jest ograniczony.

1.7. Informacja na temat zatwierdzenia sprawozdania

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

1.8. Skład organów Jednostki Dominującej

Zarząd

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

- Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu
- Magdalena Mazur - Wiceprezes Zarządu
- Paweł Szymonik - Członek Zarządu

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

- Ewa 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 2015 roku Jednostka Dominująca posiadała 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

1.9. Skład organów jednostek zależnych

Global Cosmed domal GmbH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed domal GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Andreas Zimmermann - Członek Zarządu.

Spółka posiada także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

- Arthur Mielimonka - prokura samoistna
- Julia Machold – prokura łączna.

Domal Grundstücksgesellschaft mbH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Domal Grundstücksgesellschaft mbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu.

Spółki zależne: Domal Grundstücksgesellschaft mbH i Global Cosmed domal GmbH nie posiadają Rad Nadzorczych.

Global Cosmed Group S.A.

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

- Magdalena Anita Mazur – Prezes Zarządu
- Sławomir Miętka - Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Global Cosmed Group S.A. wchodził:

- Andreas Mielimonka – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksandra Gawrońska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jolanta Kubicka – Członek Rady Nadzorczej

Prokura na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- Grażyna Łyżwińska – prokura łączna
- Marian Stanisław Wittenbeck - prokura samoistna

Brand Property sp. z o. o.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku skład zarządu spółki Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu przedstawiał się w następujący sposób:

- Magdalena Anita Mazur – Członek Zarządu

Prokura na dzień 31 grudnia 2016 roku:

- Grażyna Łyżwińska – prokura samoistna

Kret Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Kret Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Radomiu jest reprezentowana przez jej Komplementariusza - Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu – zgodnie z zasadami jej reprezentacji.

Sofin Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Sofin Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Radomiu jest reprezentowana przez jej Komplementariusza - Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu – zgodnie z zasadami jej reprezentacji.

Global Cosmed Group GmbH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed Group GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Magdalena Anita Mazur – Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu.

Global Cosmed GmbH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu.

Global Cosmed International GmbH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed International GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Magdalena Mazur – Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu
- Philippe Dahmen - Członek Zarządu.

Global Cosmed Qingdao Ltd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed Qingdao Ltd. składał się z następujących osób:

- Dakai Liu – Dyrektor Zarządzający

Spółki zależne: Global Cosmed Group GmbH, Global Cosmed GmbH, Global Cosmed International GmbH oraz Global Cosmed Qingdao Ltd. nie posiadają Rad Nadzorczych.

1.10. Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	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 Global Cosmed S.A.

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 Global Cosmed S.A. w nowej wysokości tj. 86.076.085 zł;

Wyżej wymienione i zarejestrowane akcje objęły kontrolowane przez Pana Andreeasa 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 Global Cosmed S.A. 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.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Global Cosmed zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Global Cosmed S.A. oraz spółek Grupy działających na terytorium Polski, walutą funkcjonalną spółek Grupy działających na terytorium Niemiec jest EUR, walutą funkcjonalną spółki Global Cosmed Qingdao działającej na terenie Chin jest yuan renminbi (CNY). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zostały wykazane w tysiącach złotych. Ewentualne różnice pomiędzy kwotami ogółem a sumą ich składników wynikają z zaokrągleń. Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dane wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy przeliczone zostały według następujących zasad:

- dla danych wynikających ze sprawozdania z sytuacji finansowej – zastosowany został średni kurs EUR i CNY obowiązujący na koniec każdego okresu,
- dla danych wynikających z całkowitych dochodów, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych – średni kurs dla danego okresu obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Zastosowane kursy walut:

	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Kurs wymiany PLN do EUR	4,424	4,2615
Kurs wymiany PLN do CNY	0,6015	0,6009
	Okres 01.01-31.12.2016	Okres 01.01-31.12.2015
Średni kurs okresu PLN do EUR	4,3757	4,1848
Średni kurs okresu PLN do CNY	0,596	0,603

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%).

1.12. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane 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 S.A. 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 Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz jej wynik finansowy oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2.2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez spółki Grupy Kapitałowej 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 nie dotychczasowej działalności. Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Czas trwania działalności Spółek Grupy Kapitałowej Global Cosmed nie jest ograniczony. Rokiem obrotowym Spółek Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres: 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku oraz dane porównywalne: dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów – okres 01.01.2015r. – 31.12.2015r., dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej rok zakończony 31.12.2015r.

Skonsolidowane 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.

Skonsolidowane 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 skonsolidowanym 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 Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2016 rok.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa 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 Jednostki Dominującej, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę Kapitałową na dzień bilansowy.

2.6. Zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupa Kapitałowa dokonywała zmian w prezentacji Sprawozdanie z przepływów pieniężnych:

	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	(4 692)	(594)	(5 286)
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	9 103	3 013	12 116
Przepływy pieniężne netto razem	(4 338)	3 013	(1 325)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 338)	3 013	(1 325)
Środki pieniężne na początek okresu	(11 093)	16 053	4 960
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	(15 431)	19 066	3 635

Grupa Kapitałowa 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.

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 Grupa Kapitałowa 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 okresie.

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.

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

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

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

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

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

3.3. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

3.4. Wartości niematerialne

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

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

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

Do pozycji wartości niematerialnych Grupy Kapitałowej 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 Grupę Kapitałową, przy czym, przy braku możliwości wiarygodnego określenia innego sposobu konsumowania tych korzyści stosuje się metodę liniową. Przyjętą metodę amortyzacji stosuje się w sposób ciągły w kolejnych okresach chyba, że nastąpiła zmiana oczekiwanego sposobu konsumowania korzyści ekonomicznych.

Okres użytkowania wartości niematerialnych 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 Grupa Kapitałowa 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 okresie.

3.5. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy Kapitałowej alokowane są do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup ośrodków generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, jeżeli prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Grupa Kapitałowa 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 Grupę Kapitałową prawa do otrzymania płatności.

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

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. Grupa Kapitałowa nie dyskontuje należności, których termin płatności przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz jeśli efekt dyskontowania byłby nieistotny.

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

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

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

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

3.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

W przypadku 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 Grupy Kapitałowej 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.

3.9. Zapasy

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą 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.

3.10. 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.

Grupa Kapitałowa 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.

3.11. Kapitał własny

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

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) według wartości nominalnej.
2. Kapitał zapasowy, tworzony zgodnie z obowiązującymi przepisami.
3. Kapitał rezerwowy - tworzony i wykorzystywany zgodnie ze statutami spółek Grupy Kapitałowej.
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 spółek Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy Kapitałowej 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 rezerwy tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutami spółek Grupy Kapitałowej.

W roku 2016 na kapitał rezerwy przeznaczona została, na podstawie uchwały akcjonariuszy, część wypracowanego przez Jednostkę Dominującą 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.

3.12. Rezerwy

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

Rezerwa na urlopy

Wyliczana jest na podstawie indywidualnych wynagrodzeń pracowników z uwzględnieniem obowiązkowych składek na ubezpieczenia społeczne ponoszonych przez pracodawcę. Wysokość rezerwy podlega aktualizacji na dzień bilansowy. Rezerwy tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych. Aktualizacja rezerwy 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 Grupie Kapitałowej 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 Grupie Kapitałowej. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane aktuarialną metodą wyceny prognozowanych uprawnień skonsolidowanych.

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 Grupa Kapitałowa bierze pod uwagę m.in. prawdopodobieństwo rotacji i odejść na emeryturę, prognozowane wzrosty wynagrodzeń oraz odpowiednią stopę dyskonta.

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

Pozostałe rezerwy

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

3.13. Pozostałe aktywa

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

Inne pasywa

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

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

3.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i inne pasywa

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

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

3.15. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe. Grupa Kapitałowa wykięgowuje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. Zobowiązania finansowe Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty pochodne

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

Faktoring

Grupa Kapitałowa korzysta z 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) Grupa Kapitałowa dokonuje jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży.

3.16. 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 Grupa Kapitałowa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

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

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

3.17. Waluty obce

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

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

3.18. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią należności za 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.

3.19. Pozostałe przychody operacyjne

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

3.20. Dotacje rządowe

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

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

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

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

3.21. Przychody finansowe

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

3.22. Koszty

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

3.23. Pozostałe koszty operacyjne

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

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

3.24. Koszty finansowe

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

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

3.25. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

3.26. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują świadczenia krótkoterminowe oraz po okresie zatrudnienia

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

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

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

W spółce Global Cosmed S.A. i Global Cosmed Group S.A. 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.

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

3.27. Dotacje

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

Dotacje, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez spółkę Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej bez konieczności ponoszenia przyszłych kosztów odnoszone są na wynik okresu, w którym są należne.

3.28. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

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

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

3.29. Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania warunkowe to:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Do pozostałych zobowiązań zalicza się m.in.:

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

3.30. Zasady konsolidacji

Inwestycje w jednostki zależne

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

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

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

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

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostek pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

Utrata kontroli

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

Wartość firmy

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

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

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

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

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

3.31. Segmenty operacyjne

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

W związku z dokonanymi przejęciami jednostek zależnych w I połowie 2016r. Spółki Grupy Kapitałowej są w trakcie dostosowywania systemów informatycznych do odpowiedniej prezentacji segmentów operacyjnych.

4. SZACUNKI ZARZĄDU

4.1. Ważne oszacowania i założenia

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

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

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

4.2. Szacowana utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych

Spółki Grupy Kapitałowej corocznie testują inwestycje pod kątem utraty wartości w oparciu o wycenę przygotowaną przez niezależnego rzeczoznawcę. W ciągu roku Grupa Kapitałowa monitoruje przesłanki utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych.

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

4.3. Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Wartość majątku została poddana testom na utratę wartości. Na dzień 31.12.2016r 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

Spółki Grupy Kapitałowej realizują programy wypłat nagród jubileuszowych i świadczeń po okresie zatrudnienia, które obejmują odprawy emerytalne i rentowe dla pracowników, zgodnie z obowiązującym systemem wynagradzania. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne i rentowe są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę lub rentę. Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Wartość bieżąca tych świadczeń na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez niezależnego aktuariusza 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 Grupę Kapitałową określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu warunków dot. sprzedaży towarów, a także w oparciu istniejące umowy z klientami oraz wzajemne prawa i obowiązki wynikające z zawartych zleceń, 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 Zarządy wyników podatkowych Spółek Grupy Kapitałowej. Proces ten obejmuje ocenę bieżącej sytuacji podatkowej Spółek łącznie z oszacowaniem różnic przejściowych będących konsekwencją odmiennego podejścia podatkowego oraz bilansowego. Skutkiem tych różnic przejściowych jest powstanie 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 Grupy Kapitałowej 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 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
Środki pieniężne początek okresu	3 635	4 960
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	4 442	-
Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych	102	-
Środki pieniężne koniec okresu	(5 111)	(3 635)
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(3 068)	(1 325)

Zmiana stanu należności

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Należności oraz inne aktywa na początek okresu	58 323	74 976
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	23 969	-
Zmiana stanu należności z tyt. dokonanych kompensat	(2 226)	(32 176)
Należności oraz inne aktywa na koniec okresu	(62 076)	(58 323)
Zmiana stanu należności i innych aktywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	17 990	(15 523)

Zmiana stanu zapasów

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zapasy na początek okresu	21 883	23 291
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	21 966	-
Zapasy na koniec okresu	(42 669)	(21 883)
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 180	1 408

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania krótkoterminowe na początek okresu	(23 519)	(36 451)
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	(58 434)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dokonanych kompensat	2 226	32 176
Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu	58 246	23 519
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(21 481)	19 244

Inne korekty

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Wydatki związane z emisją nowych akcji odniesione na kapitał	(450)	-
Umorzenie środka trwałego	364	-
Korekta dywidendy spółek objętych kontrolą	584	-
Pozostałe	18	3
Zmiana stanu innych korekt w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	516	3

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	176	222	398
Pracownicy umysłowi	190	106	296
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	5	1	6
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	371	329	700

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2015		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	56	128	184
Pracownicy umysłowi	63	26	89
Osoby na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych	1	0	1
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	120	154	274

Zaprezentowane dane dotyczą przeciętnej liczby zatrudnionych pracowników w osobach.

Wzrost zatrudnienia spowodowany jest głównie przejęciem spółki Global Cosmed Group S.A.

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

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

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

W roku 2016 oraz 2015 Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnej działalności. Grupa Kapitałowa 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	158	97
Inne usługi poświadczające	13	47
Razem	171	144

6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

6.1. Ryzyko rynkowe

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

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

Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kurs EUR/PLN		
Wzrost wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	1 889	1 980
Kurs USD/PLN		
Spadek wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	(232)	-

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 1.889 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 232 tys. PLN.

Ryzyko stóp procentowych

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

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

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

Analiza wrażliwości na wahania stóp procentowych

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Wpływ stóp WIBOR		
Zmiana wyniku finansowego brutto	(408)	(252)
(przy wzroście stóp WIBOR o x0,5 p.b.)		

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

Ryzyko cen towarów

Przez ryzyko cen towarów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów (w okresie 1.01.- 31.12.2016r. nabyte zostały towary o wartości 5.631 tys. PLN). Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Grupy Kapitałowej nie stosowały instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów ze względu na ich niską, w ocenie Spółek, efektywność w stosunku do kosztu.

6.2. Ryzyko kredytowe

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

- należności handlowych,

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

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

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

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

6.3. Ryzyko płynności

Obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, Grupa zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2016 roku – 5.111 tys. PLN , według stanu na dzień 31.12.2015 r – 3.635 tys. PLN.

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

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

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

	do 1 roku	1 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2016 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 774	3 064	0	4 838
Kredyty i pożyczki	46 782	21 191	13 633	81 606
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	58 246	0	0	58 246
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	23 519	0	0	23 519

6.4. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

Grupa Kapitałowa w swojej działalności nie zidentyfikowała innych istotnych ryzyk.

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	86 444	53 560
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	58 246	23 519
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 111	3 635
Zadłużenie netto	139 579	73 444
Kapitał własny	267 740	66 545
Kapitał i zadłużenie netto	407 319	139 989
Wskaźnik dźwigni w %	34,27	52,46

	<u>01.01.2016-</u>	<u>01.01.2015-</u>
	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
EBITDA	5 848	11 137
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2016 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2016	23,87	
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2015 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2015		6,59

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	54 590	51 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 111	3 635
Razem aktywa finansowe według kategorii	59 701	54 925
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	49 616	21 098
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	81 606	50 488
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 838	3 072
Razem zobowiązania finansowe według kategorii	136 060	74 658

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	81 606	81 606	50 488	50 488
Leasing	4 838	4 838	3 072	3 072
Aktywa finansowe	59 701	59 701	54 925	54 925
Zobowiązania handlowe	49 236	49 236	21 098	21 098
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 Grupy Kapitałowej, instrumentów zaliczonych do kategorii: pożyczki i należności oraz zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie występują) ich wartość bilansowa nie odbiega znacząco od wartości godziwej głównie z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów ma charakter krótkoterminowy lub jest oprocentowana w oparciu o stopę zmienną.

W okresie od 01.01-31.12.2016 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)	(1 990)	-
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - przychody/koszty finansowe	71	-
Zyski lub straty netto dot. wyceny kontraktu IRS - przychody/koszty finansowe	(380)	48
Zyski lub straty netto dot. zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (z wyłączeniem zobowiązań handlowych) - przychody/koszty finansowe	(1 492)	(908)
Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych	(3 791)	(860)
Pozostałe przychody/koszty finansowe z tytułu innych pozycji niż instrumenty finansowe	(677)	(670)
Razem	(4 468)	(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	54 590	51 290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 111	3 635
Razem aktywa finansowe według kategorii	59 701	54 925
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	34 824	28 323
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 064	2 061
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe	46 782	22 165
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 774	1 011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spełniające definicję instrumentów finansowych oraz pozostałe	49 616	21 098
Razem zobowiązania finansowe	136 060	74 658

	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		54 590					51 290			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 111					3 635			
Zobowiązania długoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					37 888					30 384
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego					48 556					23 176
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe				380	49 236					21 098
Razem	0	59 701	0	380	135 680	0	54 925	0	0	74 658

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

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

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

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

W 2016 roku spółki Grupy Kapitałowej nie dokonały 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**

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	300 859	124 433
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 324	99 045
Przychody ze świadczenia usług	2 820	3 177
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	313 003	226 655
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	313 003	226 655
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>7 302</i>	<i>51 490</i>

8.2. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	4 760	(2 763)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(9 111)	(4 200)
Zużycie materiałów i energii	(190 346)	(72 787)
Usługi obce	(23 552)	(19 116)
Podatki i opłaty	(3 596)	(439)
Koszty świadczeń pracowniczych	(48 337)	(20 756)
Pozostałe koszty rodzajowe	(36 526)	(14 783)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 631)	(84 595)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(312 339)	(219 439)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	0	0
Koszty działalności operacyjnej razem	(312 339)	(219 439)

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(207 664)	(92 608)
Koszty handlowe	(47 650)	(23 239)
Koszty ogólnozakładowe	(51 394)	(18 997)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 631)	(84 595)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(312 339)	(219 439)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	0	0
Koszty działalności operacyjnej razem	(312 339)	(219 439)

8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynagrodzeń	(39 285)	(17 028)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(9 052)	(3 728)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(48 337)	(20 756)
Średnia liczba pracowników :	700	274

8.4. Struktura geograficzna przychodów

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	159 779	113 216
Zagranica	153 224	113 439
Razem	313 003	226 655

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.-31.12.2016 stanowiły 47% (w okresie 1.01.-31.12.2015 roku stanowiły 50%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Grupa Kapitałowa sprzedaje głównie do Niemiec.

8.5. Informacje dotyczące głównych klientów

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

W okresie 1.01. - 31.12.2015 Grupa Kapitałowa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej 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.

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:	-	286
<i>Przychody ze zbycia i likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	687
<i>Wartość netto zbytych i zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	(400)
Transakcje refakturowania składników majątku i usług:	334	-
<i>Przychody</i>	1 778	-
<i>Wartość zbytych składników: środki trwałe, zapasy, usługi</i>	(1 444)	-
Dotacje/ Dofinansowanie	655	55
Zwrot podatku	296	-
Otrzymane odszkodowania, kary	185	104
Nadwyżki inwentaryzacyjne	42	329
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	903	87
Spisane wierzytelności	-	10
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów	55	-
Sprzedaż usług dodatkowych	619	-
Inne przychody	889	233
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 978	1 103

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:	(670)	-
<i>Przychody ze zbycia i likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	2 405	-
<i>Wartość netto zbytych i zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	(2 747)	-
<i>Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych</i>	210	-
<i>Wartość netto sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych</i>	(538)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących od:	(3 908)	(29)
<i>Należności</i>	(1 990)	(29)
<i>Zapasów</i>	(1 918)	-
Składki nieobowiązkowe	-	(15)
Transakcje refakturowania składników majątku i usług	-	(499)
Spisanie przedawnionych należności	(168)	(15)
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	(362)	(278)
Darowizny	(6)	-
Składki na rzecz organizacji	(19)	-
Zapłacone odszkodowania, kary	(127)	(8)
Różnice inwentaryzacyjne	(368)	(329)
Koszty likwidacji wyrobów, szkody	(1 122)	-
Inne koszty działalności operacyjnej	(1 155)	(209)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(7 905)	(1 382)

8.8. Przychody finansowe

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	300	57
<i>lokaty bankowe</i>	-	2
<i>odsetki od pożyczek i należności</i>	261	55
<i>pozostałe</i>	39	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	7	-
Przychody finansowe razem	307	57

8.9. Koszty finansowe

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	(2 168)	(1 187)
<i>Odsetki od kredytów</i>	(1 492)	(908)
<i>Odsetki od leasingu</i>	(173)	(149)
<i>Odsetki od factoringu</i>	(313)	(123)
<i>Pozostałe odsetki</i>	(190)	(7)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(138)	(373)
Wycena transakcji IRS	(380)	-
Inne	(99)	(27)
Koszty finansowe razem	(2 785)	(1 587)

9. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek dochodowy bieżący	270	1 052
Podatek dochodowy odroczoney	693	62
Podatek dochodowy razem	963	1 114
W tym:		
Działalność kontynuowana	963	1 114
Działalność zaniechana	0	0

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	(5 741)	5 407
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	3 735	(65)
Przychody podlegające opodatkowaniu ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznawane memoriałowo)	2 143	-
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 017	1 260
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo)	14 188	(1 408)
Podstawa opodatkowania	(8 504)	5 194
wyłączenia /darowizny	1	-
Podatek dochodowy bieżący	270	1 052
Podatek zapłacony w ciągu roku	1 751	2 181
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 454	213
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Efektywna stopa podatkowa	-	20,6%

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 3.735 tys. PLN przychodów niepodlegających opodatkowaniu głównie składają się:

- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 903 tys. PLN,
- naliczone i niezrealizowane różnice kursowe w kwocie 1.353 tys. PLN,
- udział w zyskach spółek Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp.k. oraz Brand Property Sp. z o.o. w kwocie 569 tys. PLN,
- amortyzacja dofinansowanych środków trwałych w kwocie 432 tys. PLN,
- rabaty od dostawców w kwocie 115 tys. PLN.

Na wartość 2.143 tys. PLN przychodów podlegających opodatkowaniu składają się przychody podatkowe z tytułu udziału w zyskach spółek zależnych.

Na wartość 13.017 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- koszty składek PFRON w kwocie 452 tys. PLN,

- odpis aktualizujący zapasy w kwocie 1.919 tys. PLN
- odpis aktualizujący należności w kwocie 1.709 tys. PLN;
- koszt sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 328 tys. PLN;
- rezerwa na wynagrodzenia w kwocie 1.128 tys. PLN;
- wycena transakcji IRS – 380 tys. PLN;
- rezerwy na koszty operacyjne w kwocie 3.867 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane różnice kursowe w kwocie 931 tys. PLN,

Na wartość 14.188 tys. PLN kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w tym m.in. ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo) głównie składa się:

- wykorzystanie rezerw na koszty operacyjne w kwocie 2.873 tys. PLN,
- wypłacone wynagrodzenia za rok poprzedni w kwocie 667 tys. PLN;
- koszty podatkowe z tyt. udziału w zyskach spółek zależnych 3.155 tys. PLN
- różnica w amortyzacji podatkowej i bilansowej 4.392 tys. PLN
- korekta kosztów za rok 2015 1.830 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 Jednostki Dominującej jest przekonany, że, w przypadku pozycji będących podstawą utworzenia podatku odroczonego, Grupa Kapitałowa w przyszłości osiągnie dochód do opodatkowania umożliwiający wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	8 530	1 395
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	362	56
Bonusy	22	-
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	48	-
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 962	1 451

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Odpisy aktualizujące wartość udziałów	39	-
Odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych	593	129
Odpisy aktualizujące zapasy	446	64
Rezerwy na świadczenia pracownicze	450	216
Pozostałe rezerwy	735	96
Przychody rozliczane w czasie	292	-
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	287	49
Korekty amortyzacji	62	120
Wycena transakcji IRS	72	-
Korekty kosztów art. 15b	5	8
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	146	48
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego ujęte w wyniku finansowym	3 127	730
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego ujęte w funduszu z aktualizacji wyceny transakcji walutowych	-	-
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego razem	3 127	730

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

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

	01.01.2016- 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 Jednostki Dominującej	(5 625)	4 293
Zysk netto na jedną akcję w PLN	(0,07)	0,12
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,07)	0,12
<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 Jednostki Dominującej	(5 625)	4 293
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję w PLN	(0,07)	0,12
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,07)	0,12
<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 Grupie Kapitałowej, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii K oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B, zgodnie z którą kapitał zakładowy Global Cosmed S.A. 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 31 grudnia 2016r. 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	335	294
Budynki i budowle	49 176	19 068
Urządzenia techniczne i maszyny	29 367	11 092
Środki transportu	3 256	933
Pozostałe środki trwałe	1 670	815
Środki trwałe w budowie	41 049	27 635
	124 853	59 837

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	282	22 271	16 756	1 578	3 107	3 808	47 802
Zwiększenia	12	109	1 459	680	555	24 765	27 580
Zmniejszenia, w tym:	-	11	(155)	30	267	938	1 091
Sprzedaż	-	-	540	30	1	210	781
Likwidacja	-	11	33	-	266	-	310
Przeklasyfikowanie	-	-	(728)	-	-	728	-
Stan na 1 stycznia 2016 roku	294	22 369	18 370	2 228	3 395	27 635	74 291
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	0	37 146	29 988	5 388	1 492	5 369	79 383
Zwiększenia	30	361	3 698	1 415	666	13 781	19 951
Zmniejszenia, w tym:	-	(1 172)	(1 390)	21	(128)	5 739	3 070
Sprzedaż	-	-	767	429	-	566	1 762
Likwidacja	-	7	6	-	-	1 290	1 303
Przeklasyfikowanie	-	(1 179)	(2 163)	(408)	(128)	3 883	5
Różnice kursowe z przeliczenia	11	60	187	24	27	3	312
Stan na 31 grudnia 2016 roku	335	61 108	53 633	9 034	5 708	41 049	170 867

Umorzenie

Stan na 1 stycznia 2015 roku	0	2 665	5 241	861	2 470	0	11 237
Amortyzacja bieżąca	-	636	2 493	442	376	-	3 947
Zmniejszenia, w tym:	-	-	456	8	266	-	730
Sprzedaż	-	-	423	8	-	-	431
Likwidacja	-	-	33	-	266	-	299
Stan na 1 stycznia 2016 roku	0	3 301	7 278	1 295	2 580	0	14 454
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	6 990	12 655	3 068	894	-	23 607
Amortyzacja bieżąca	-	1 646	4 363	1 625	556	-	8 190
Zmniejszenia, w tym:	-	7	88	224	-	-	319
Sprzedaż	-	-	83	224	-	-	307
Likwidacja	-	7	5	-	-	-	12
Różnice kursowe z przeliczenia	-	2	58	14	8	-	82
Stan na 31 grudnia 2016 roku	0	11 932	24 266	5 778	4 038	0	46 014

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2016 roku	294	19 068	11 092	933	815	27 635	59 837
Stan na 31 grudnia 2016 roku	335	49 176	29 367	3 256	1 670	41 049	124 853

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

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej w rzeczowe aktywa trwałe były przeprowadzone przez spółki Global Cosmed S.A. i Global Cosmed Group S.A.

W 2016 roku Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. 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.

W 2016 roku spółka zależna Global Cosmed Group S.A. inwestowała przede wszystkim w wyposażenie zakładów produkcyjnych. Poniosła wydatki na realizację inwestycji w zakładzie produkcyjnym w Jaworze w nową mieszalnię - 1.390 tys. PLN. Ponadto zakupiła m.in. 4 etykieciarki za kwotę 768 tys. PLN oraz w związku z planem otworzenia linii do rozdmuchiwania butelek PET poniosła wydatki w kwocie 867 tys. PLN. Ponadto została zakupiona maszyna do pakowania za kwotę 468 tys. PLN. W zwiększenie środków transportu zainwestowano 594 tys. PLN (w tym: 7 samochodów osobowych, 2 wózki widłowe oraz 2 wózki paletowe z napędem elektrycznym).

Ponadto spółka zależna Global Cosmed GmbH zakupiła środki transportu za kwotę w przeliczeniu na polskie złote – 547 tys. PLN

W 2016 roku dokonano zmiany prezentacyjnej okazynego nabycia gruntów przez spółkę Domal Grundstücks-gesellschaft mbH. W październiku 2014 roku w ramach transakcji Domal Grundstücks-gesellschaft mbH nabyło grunty w Stadtilm za kwotę 210 tys. EUR. Jednocześnie wartość rynkową oszacowano na kwotę 422 tys. EUR. Różnica była prezentowana jako odpis aktualizujący. Obecnie kwota zwiększy wartość początkową środka trwałego. Poniżej została zaprezentowana zmiana.

	Grunty własne	korekta	Grunty własne po korekcie	Budynki i budowle	korekta	Budynki i budowle po korekcie
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość początkowa						
Stan na 1 stycznia 2015 roku	141	141	282	21 508	763	22 271
Zwiększenia	12	-	12	109		109
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	11		11
Likwidacja	-	-	-	11		11
Stan na 1 stycznia 2016 roku	153	141	294	21 606	763	22 369

Zmiana prezentacyjna nie miała wpływu na wartość netto środków trwałych.

Grupa Kapitałowa 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 1 stycznia 2016 roku	538	538
Zmniejszenia	538	-
Stan na 31 grudnia 2016 roku	-	538

W marcu 2016 r. spółka Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. nie osiągnęła przychodów z czynszu oraz poniosła nieistotne koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej.

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Licencje	2 401	1 700
Koncesje i patenty	88	-
Prawo wieczystego użytkowania	6 670	154
Znaki towarowe	95 949	-
Inne wartości niematerialne	132	-
	105 240	1 854

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	1 356	-	207	3	1 165	2 731
Zwiększenia	918	-	-	-	-	918
Zmniejszenia, w tym:	14	-	-	-	-	14
Likwidacja	14	-	-	-	-	14
Stan na 1 stycznia 2016 roku	2 260	-	207	3	1 165	3 635
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	1 789	214	6 968	96 449	-	105 420
Zwiększenia	466	80	-	-	158	704
Zmniejszenia, w tym:	(5)	-	3	-	-	(2)
Sprzedaż	-	-	3	-	-	3
Przeklasyfikowanie	(5)	-	-	-	-	(5)
Różnice kursowe z przeliczenia	31	-	-	-	1	32
Stan na 31 grudnia 2016 roku	4 551	294	7 172	96 452	1 324	109 793

Umorzenie

Stan na 1 stycznia 2015 roku	301	-	48	3	1 165	1 517
Amortyzacja bieżąca	273	-	5	-	-	278
Zmniejszenia, w tym:	14	-	-	-	-	14
Likwidacja	14	-	-	-	-	14
Stan na 1 stycznia 2016 roku	560	-	53	3	1 165	1 781
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	795	181	444	403	-	1 823
Amortyzacja bieżąca	789	25	5	97	26	942
Różnice kursowe z przeliczenia	6	-	-	-	1	7
Stan na 31 grudnia 2016 roku	2 150	206	502	503	1 192	4 553

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 700	-	154	-	-	1 854
Stan na 31 grudnia 2016 roku	2 401	88	6 670	95 949	132	105 240

Spółka Global Cosmed S.A. wraz z objęciem kontroli nad Global Cosmed Group S.A. objęła znaki towarowe, w tym znaki KRET, SOFIN, APART i BOBINI. Wartość bilansowa tych znaków towarowych na dzień 31.12.2016r. wynosiła 95.026 tys. PLN.

Wymienione znaki towarowe mają nieokreślony okres użytkowania. W wyniku przeprowadzonej analizy istnienia przesłanek wskazujących możliwą utratę ich wartości nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego.

Ponadto w posiadaniu Grupy Kapitałowej są inne znaki towarowe o wartości bilansowej 923 tys. PLN. Dla znaków tych został określony okres użyteczności który mieści się w okresie od 10-20 lat. Znaki te podlegają umorzeniu.

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**14.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 108	1 302
Papiery wartościowe krótkoterminowe o wysokiej płynności	3	2 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	5 111	3 635
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	86	18

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług:		
<i>Od jednostek powiązanych</i>	5 070	29 584
<i>Od pozostałych podmiotów</i>	57 094	24 214
Razem brutto	62 164	53 798
Odpisy aktualizujące należności	8 452	2 508
Razem netto	53 712	51 290

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

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	2 508	2 524
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	3 924	-
a) zwiększenia z tyt.:	2 272	21
- należności wątpliwych	2 272	21
b) zmniejszenia z tyt.:	253	37
- wykorzystania	34	37
- wyksięgowanie	219	-
c) Inne (różnice kursowe)	1	-
Stan na koniec okresu:	8 452	2 508

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	38 588	27 585
Przeterminowane:	23 576	26 213
<i>0-30 dni</i>	6 609	6 476
<i>31-90 dni</i>	669	9 716
<i>91-180 dni</i>	1 523	3 745
<i>181-365 dni</i>	7 315	3 352
<i>powyżej 365 dni</i>	7 460	2 924
Razem	62 164	53 798

15.2. Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2016	31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu podatków	3 854	6 281
Zaliczki przekazane na dostawy	50	89
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 202	443
Przedpłaty na dostawy środków trwałych	32	103
Należności z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	-	117
Należność z tyt. zbycia udziałów i akcji	1 419	-
Kaucje	345	-
Inne należności	1 462	-
Razem brutto	8 364	7 033
Odpisy aktualizujące pozostałe należności		
Razem netto	8 364	7 033
w tym:		
krótkoterminowe	8 364	7 033

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
Wartość bilansowa								
Materiały	23 028	10 770	795	282	23 823	11 052	23 028	10 770
Produkcja w toku	1 115	121	33	0	1 148	121	1 115	121
Wyroby gotowe	7 407	5 538	305	32	7 712	5 570	7 407	5 538
Towary	11 119	5 454	1 068	24	12 187	5 478	11 119	5 454
	42 669	21 883	2 201	338	44 870	22 221	42 669	21 883

W związku z trwałą utratą wartości zapasów Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 1.918 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
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-
a) zwiększenia z tyt.:	1 918	-
- utraty wartości	1 918	-
b) zmniejszenia z tyt.:	55	-
- rozwiązania	55	-
Stan na koniec okresu:	2 201	338

Zapasy będące zabezpieczeniem kredytów opisane zostały w nocie 23

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

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	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 grudnia 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 Global Cosmed S.A. podwyższyło kapitał zakładowy 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 Global Cosmed S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. w nowej wysokości tj. 86.076.085,00 zł;

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 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

	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
Różnice kursowe	857	327
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	3 326	2 171
Zysk (strata) netto roku bieżącego	(5 625)	4 293
Razem pozostałe elementy kapitału własnego	182 999	31 012

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 Jednostki Dominującej w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Zarządy na bieżąco monitorują poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na 1 akcję zwykłą. W dniu 20 maja 2015 roku Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej na lata 2015 - 2017. Począwszy od 2015 roku, Zarząd Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. dla realizacji tych przejęć).

Global Cosmed S.A. nie wypłacała dywidendy z zysku za rok 2015.

W 2016 roku strata Grupy Kapitałowej przypadająca akcjonariuszom Jednostki dominującej wyniosła 5.152 tys. PLN. W tym Jednostka Dominująca poniosła stratę w wysokości 5.030 tys. PLN. Zarząd Global Cosmed S.A. 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.

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	34 824	28 323
	34 824	28 323
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	5 729	3 099
Kredyty w rachunku bieżącym i obrotowe	41 053	19 066
Pożyczki otrzymane	-	-
	46 782	22 165
	81 606	50 488

Na dzień 31 grudnia 2016r. na sumę kredytów w Grupie Kapitałowej składają się kredyty głównie spółek Global Cosmed S.A. i Global Cosmed Group S.A. oraz spółek Global Cosmed domal GmbH i Global Cosmed GmbH

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2015 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 MPLN), 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 MPLN), 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 przedrozliczeniowego) 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	<p>1) Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę awalowany przez Global Cosmed Group SA zaopatrzonej w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	22.10.2014	25.09.2024	3.000.000 (w EUR)	11 473	0	<p>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)</p> <p>2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. przedmiotu hipoteki (KW RA1R 000/57452/1, RA1R 00074501/5, RA1R 00084455/0) z minimalną sumą ubezpiecz. 8.000.000PLN a po zakończeniu inwestycji i uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie minimalna suma ubezpieczenia wyniesie 12.000.000PLN</p> <p>3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polisy - łączna suma ubezpieczenia po zakończeniu inwestycji będzie wynosić nie mniej niż 14.000.000PLN</p> <p>4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty min. 4.500.000EUR;</p> <p>5) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.</p>
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt inwestycyjny	22.10.2014	25.09.2024	20.600.000 (w PLN)	19 949	0	<p>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)</p> <p>2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww. przedmiotu hipoteki (KW RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5, RA1R/00084455/0) z minimalną sumą ubezpiecz. 8.000.000PLN a po zakończeniu inwestycji i uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie minimalna suma ubezpieczenia wyniesie 12.000.000PLN</p> <p>3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polisy ww. zastawów - łączna suma ubezpieczenia po zakończeniu inwestycji będzie wynosić nie mniej niż 14.000.000PLN</p> <p>4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty nie większej niż 30.900.000PLN;</p> <p>5) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.</p>
Razem					50 488	54 960	

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2016 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
PEKAO S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	14.12.2012	31.05.2017	15.000.000 (kredyt w PLN)	14 375	1)zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń nr.3/12 i 4/12 o wart. netto 9.028.666,73PLN zabezp.wspólne z kredytem inwest.UNIA wraz z cesją praw z polisy ubezp. 2)oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia 22.5 MPLN, 3)zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie min. 10 MPLN wraz z cesją praw z polisy ubezp. 4) hipoteka umowna do kwoty 5,5 MPLN na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym gruntów i własnością zabudowań kredytob.,wpisana na I miejscu na nieruchomości.(KW RA1R/00077519/5) wraz z cesją praw z polisy ubezp. 5) hipoteka umowna do kwoty 2 mln zł na I miejscu na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. w Radomiu, położonej w Jaworze ul.Cukrownicza 32 (KW LE1J/00012854/2) (oświadczenie o poddaniu się egzekucji Global Cosmed SA do kwoty 2MPLN). 6)cesja wierzytelności handl.na kwotę min 7 mln zł, 7)weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę 8) poręczenie wekslowe Sofin Brand Property sp. z o.o.sp.kom, Apart Brand Property sp. z o.o.sp.kom, Bobini Brand Property sp. z o.o.sp.kom, Brand Property sp. z o.o.sp.kom, Kret Brand Property sp. z o.o.sp.kom.(wszyscy-egzekucja do kwoty 22.5MPLN), 9) pełnomocnictwo do rach. bież.prowadzonych w Pekao, Aneks nr 7 z dn.07.08.2015 10) przeniesienie środków pieniężnych Global Cosmed SA na rach. Banku w wys. min.624.174,77EUR i jednocześnie zwolnienie zabezpieczenia pkt 5)- hipoteki umownej do kwoty 2MPLN, Aneks nr 8 z dn.02.10.2015 11) zastaw rejestrowy na linii BIO KRET o wart.7.527.128,20PLN wraz z cesją praw z polisy ubezp. 12) zwolnienie środków pieniężnych Global Cosmed SA na rach. Banku 624.174,77EUR jako zabezpieczenia z pkt10 12)jeśli nie dojdzie do sprzedaży nieruchomości przy ul.Cukrowniczej 32 w Jaworze do 31.12.2015 kredytobiorca ustanowi pierwotne zabezpieczenie w postaci hipoteki do 2MLNPLN a Bank zrezygnuje z zastawu rejestrowego na linii Bio-Kret (co nastąpiło - wniosek wpisu do hipoteki 13.01.2016) Aneks nr 9 z dnia 31.05.2016. Prawnym zabezpieczenie kredytu jest: a)zastawy rejestrowe na zbiorze maszyn i urządzeń nr 3/12 i 4/12 z dnia 12.01.2012r. o wartości ewidencyjnej netto na 31.12.2014r łącznie 9.028.666,73PLN- zabezpieczenie wspólne z kredytem inwestycyjnym UNIA udzielonym przez Bank na podstawie umowy nr 2 /CK/2011 z dnia 19.01.2011r. z późn.zmian. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych. b)zastaw rejestrowy na zapasach Kredytobiorcy o wartości ewidencyjnej min.10.000.000.00PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych. c)hipoteka umowna 5,5MPLM na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym gruntów i własnością zabudowań Kredytobiorcy, wpisana na pierwszym miejscu na nieruchomości w Radomiu ul. Wielkopolska 3, dla której Sąd Rejonowy w Radomiu prowadzi księgę wieczystą RS1E/00077519/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (wpis na I miejscu). d)hipoteka umowna do kwoty 2 mln zł 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 (wpis na I miejscu), e) cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 7 mln PLN, bez konieczności zawiadamiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności (głównie Auchan Sp. z o.o., Frega Frejowski Sp.J., Rossmann Supermarkety Drogerie Polska Sp. z o.o., Kaufland Polska Sp. z o.o., Tesco Polska Sp. z o.o., Eurocash SA, Polomarket Sp. z o.o., Polbita Warszawa, Grupa Południe Kraków, Ambra Czechowice-Dziedzice), f)poręczenie wekslowe Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. Komandytowa, Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. Komandytowa, Global Cosmed Group Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Holdco i Sp. Komandytowa, Brand Property Sp. z o.o., Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. Komandytowa,g)weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, h)pełnomocnictwo do rachunków bieżących Kredytobiorcy w Banku,k)oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. z zastrzeżeniem ust.3.
PEKAO S.A.	Kredyt inwestycyjny	19.01.2011	31.12.2016	9.599.000 (kredyt w PLN)	0	1)przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie zawartej pomiędzy PARP a kredytobiorcą; 2)zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji wraz z cesją z praw z polis ubezp. ; 3)pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku; 4)weksel in blanco poręczony przez Global Cosmed Group sp z o.o sp.k. ; 5)oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia 225TPLN i egzekucji wydania zastawionych rzeczy; 6)poręczenie wekslowe Global Cosmed Group Sp.zo.o.Sp.kom. do kwoty zadłużenia 14.398 tys. zł;
DEUTSCHE BANK	Kredyt inwestycyjny	15.02.2012	28.02.2019	7.000.000 (kredyt w PLN)	2 386	1)pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi kredytobiorcy; 2) weksel własny in blanco poręczony przez Global Pollena S.A. 3)oświadczenie Global Pollena S.A o poddaniu się egzekucji do kwoty 14 MPLN; 4)hipoteka do kwoty 15MPLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Radomiu KW nr RA1R/00073248/6 (użytkownik wieczysty GC S.A.) oraz prawie własności budynków i innych urządzeń posiadowanych na tej nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezp. Aneks z dn.28.01.2014 5)Dokonywanie za pośrednictwem rach.bieżących rozliczeń aby średniomiesięczna wartość wpływów na te rach. nie była niższa niż 2.5MPLN.

DEUTSCHE BANK	Kredyt w rachunku bieżącym	18.03.2016	23.03.2017	5.000.000 (kredyt w PLN)	5 000	<p>a) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkami bieżącymi kredytobiorcy i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w banku.</p> <p>b) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi Poręczyciela wekslowego i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku (o ile posiada).</p> <p>c) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego, wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową.</p> <p>d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kpc, w formie aktu notarialnego. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji musi zawierać obowiązek zapłaty sumy pieniężnej z tytułu wszelkich wierzytelności należnych bankowi na podstawie niniejszej Umowy Kredytowej i co do tego obowiązku zawierać poddanie się egzekucji do kwoty 10 mln zł wskazywać na zdarzenie uzależniające wykonanie obowiązku zapłaty sumy poniżej, jakim jest brak spłaty wierzytelności banku w terminach wynikających z Umowy Kredytu oraz określać termin, do którego Bank może wystąpić o nadanie aktowi klauzuli wykonalności, upływający w dniu 24.03.2020 roku. W przypadku gdy kredytobiorcą są współnicy spółki cywilnej każdy ze współników powinien złożyć oświadczenie o poddaniu się egzekucji odrębnie,</p> <p>e) hipoteka na rzecz Banku do kwoty 15 mln zł, ustanowiona na: prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonej w Radomiu przy ul. Wielkopolskiej, dla której Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą KW nr RA1R/00073248/6 oraz prawie własności budynków i innych urządzeń posiadanych na przedmiotowej nieruchomości, przysługującego Global Cosmed Spółce Akcyjnej, w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla prawa użytkownika wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanego powyżej, na I miejscu. Kredytobiorca zobowiązuje się do przedstawienia w Banku w terminie do 3 miesięcy od daty wypłaty kredytu prawomocnego odpisu z księgi wieczystej KW nr RA1R/00073248/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych uwzględniającego wpis Hipoteki o której mowa powyżej. Hipoteki stanowi zabezpieczenie Kredytu Inwestycyjnego nr KIN/1202578 oraz Kredytu w Rachunku Bieżącym nr KRB/16025339.</p> <p>f) cesja na rzecz banku praw z umowy ubezpieczenia nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, dla dla której składka została opłacona w całości, na minimum kwotę kredytu (przez cały Okres Kredytowania) - zabezpieczenie odroczone. Kredytobiorca zobowiązany jest do dostarczenia dokumentów umożliwiających jego ustanowienie w terminie do 30 dni od daty Wypłaty Kredytu. Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczeń kredytu przez cały okres obowiązywania Dokumentacji Kredytowej oraz każdorazowo do dokonywania przelewu wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku.</p>
DEUTSCHE BANK	Kredyt obrotowy	15.09.2016	08.01.2017	4.000.000 (kredyt w PLN)	4 000	<p>a) pełnomocnictwo nieodwołalne i - w przypadku osób fizycznych - niewygasające w przypadku śmierci Kredytobiorcy do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi i pozostałymi prowadzonymi w Banku;</p> <p>b) hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 000 000, - zł (słownie: osiemnaście milionów złotych), ustanowiona na: - prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonych w miejscowości Chropaczów, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgi wieczyste KW nr KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0, KA1C/00004079/6 oraz prawie własności budynku/ów i innych urządzeń posiadanych na przedmiotowych nieruchomościach ("Hipoteka"), przysługujących Kredytobiorcy, w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym Oplat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla prawa użytkownika wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanego powyżej, wpis na I miejscu Hipoteka stanowi wspólne zabezpieczenie również dla kredytów nr KRB11605339, KIN1202578.</p> <p>c) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego, wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Global Cosmed SA, wraz z deklaracją wekslową;</p> <p>d) cesja na rzecz Banku praw z umowy ubezpieczenia Nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych, w tym w szczególności od ryzyka pożaru, uderzenia pioruna, gradu, huragany, eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi powyżej zdarzeniami, następstwa szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi – dla której składka została opłacona w całości (przez cały Okres Kredytowania), na kwotę minimum 8 000 000, - zł,</p> <p>e) nieodwołalne i niewygasające w wypadku śmierci Poręczycieli wekslowych (w przypadku osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą) pełnomocnictwo upoważniające Bank do dysponowania wszystkimi rachunkami bankowymi Poręczycieli wekslowych, prowadzonymi przez Bank – o ile posiadają lub będą w przyszłości posiadać takie rachunki,</p> <p>f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r Kodeks Postępowania Cywilnego, w formie aktu notarialnego. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji musi zawierać obowiązek zapłaty sumy pieniężnej z tytułu wszelkich wierzytelności należnych Bankowi na podstawie niniejszej Umowy Kredytu (w tym kwoty Kredytu, Odsetek, Oplat, Prowizji i Kosztów) i co do tego obowiązku zawierać poddanie się egzekucji do kwoty 8 000 000 zł, wskazywać na zdarzenie uzależniające wykonanie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej jakim jest niedokonanie zapłaty Bankowi zadłużenia wynikającego z Umowy Kredytu, na warunkach spłaty i w niej ustalonym lub wobec ziszczenia się okoliczności przewidzianych Umową Kredytu uprawniających Bank do żądania zapłaty kwoty zadłużenia w określonym terminie, a także określać termin do którego Bank może wystąpić o nadanie aktowi klauzuli wykonalności, upływający w dniu 02.09.2022.</p> <p>Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczeń kredytu przez cały okres obowiązywania Dokumentacji Kredytowej oraz każdorazowo do dokonywania przelewu wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku.</p>
Razem					25 761	

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2016 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Volkswagen Bank	Kredyt inwestycyjny	2014-08-15	2018-07-15	42.262 (w EUR)	102	Brak zabezpieczenia
Volkswagen Bank	Kredyt inwestycyjny	2014-09-15	2018-08-15	44.164 (w EUR)	115	Brak zabezpieczenia
Mercedes Benz Bank	Kredyt inwestycyjny	2016-05-14	2019-04-14	28.571 (w EUR)	97	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Kredyt inwestycyjny	2016-06-30	2019-05-30	92.029 (w EUR)	349	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Kredyt inwestycyjny	2016-11-30	2018-10-30	18.686 (w EUR)	85	Brak zabezpieczenia
Razem					748	

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

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Kwota zobowiązania wg umowy	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2016 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Daimler AG	Kredyt inwestycyjny	2016-12-11	2020-11-11	32.400 (w EUR)	137	Brak zabezpieczenia
Razem					137	

W dniu 11 stycznia 2017r. Jednostka Dominująca 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 zmienianiu 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.

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

Ponadto Global Cosmed S.A. został przyznany przez Bank Pekao S.A. limit przedroczliczeniowy 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**19.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy**

	<u>Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy</u> tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 134
Zwiększenia z tyt. przejścia kontroli	2 759
Zwiększenie	1 955
Wykorzystanie	1 120
Rozwiązanie	770
Stan na 31 grudnia 2016 roku	<u>3 958</u>
	w tym:
krótkoterminowe	2 773
długoterminowe	1 185

	<u>Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy</u> tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2015 roku	856
Zwiększenie	278
Stan na 31 grudnia 2015 roku	<u>1 134</u>
	w tym:
krótkoterminowe	673
długoterminowe	461

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

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		
<i>od jednostek powiązanych</i>	-	18 001
<i>od pozostałych jednostek</i>	47 780	3 097
Razem	47 780	21 098

20.2. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 227	376
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezpie. społecznych	2 670	647
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	3 866	724
Zobowiązania z tyt. wyceny IRS	380	-
Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów i akcji	1 456	-
Zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
Inne zobowiązania	867	674
Razem	10 466	2 421

20.3. Inne pasywa

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 459	804
Razem	6 459	804

W rozliczenia międzyokresowe przychodów wlicza się otrzymane przez Grupę Kapitałową dotacje.

Na kwotę 6.459 tys. PLN składają się pozostałe do rozliczenia wartości dotacji:

- Poszerzenie oferty Global Cosmed S.A. o nową linię innowacyjnych kosmetyków z dodatkiem prebiotyków – 741 tys. PLN,
- Biotechnologia w służbie środowiska – 2.257 tys. PLN,
- Poszerzenie oferty o innowacyjne produkty do płukania tkanin – 3.460 tys. PLN.

Jednostka Dominująca 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 Global Cosmed S.A. 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, Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. zobowiązana była na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełnić, są spełnione.

Ponadto od 2011 Global Cosmed S.A. korzysta ze zwolnienia z podatku od nieruchomości. Udzielona pomoc publiczna 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 Global Cosmed S.A. zobowiązana była na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełnić, są spełnione.

Global Cosmed S.A. decyzją Agencji Rozwoju Przemysłu S.A z dnia 6 maja 2014 roku otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzесьkiej 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 Tarnobrzесьkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, udzielone Global Cosmed S.A. 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.

Global Cosmed S.A. spełniła warunki określone w zezwoleniu.

Dotacje otrzymane przez Global Cosmed Group S.A. wliczane w rozliczenia międzyokresowe przychodów przedstawiają się następująco:

- „Poszerzenie oferty o innowacyjne produkty do płukania tkanin”, który uzyskał dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badanie i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia. Kwota inwestycji 14.631 tys. PLN, kwota dofinansowania 4.757 tys. PLN. Data podpisania umowy o dofinansowanie 30 grudnia 2008r.
- „Biotechnologia w służbie środowiska”, który uzyskał dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Priorytet 4. Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym. Kwota inwestycji 11.227 tys. PLN, kwota dofinansowania 3.757 tys. PLN. Data podpisania umowy o dofinansowanie 16 grudnia 2010r.

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	1 774	3 064	-	4 838
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	155	170	-	325
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	1 929	3 234	-	5 163

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

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

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

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Umowa z dnia	Data spłaty	Cena nabycia netto (w tys. PLN)	Zadłużenie na dzień 31.12.2015 z tytułu rat kapitałowych (w tys. PLN)	Zadłużenie na dzień 31.12.2016 z tyt. 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	

Wartość netto leasingowanych przez Global Cosmed Group S.A. środków trwałych wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku 2.607 tys. PLN i dotyczy:

Przedmiot leasingu	Leasingodawca	Umowa z dnia	Data spłaty	Cena nabycia netto (w tys. PLN)	Zadłużenie na dzień 31.12.2016 z tyt. rat kapitałowych (w tys. PLN)	Forma zabezpieczenia
Dokręcarka aplikatora do butelek	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	2013-01-09	2017-12-09	95	29	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2014-08-25	2017-01-21	45	5	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2014-08-25	2017-01-21	45	5	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2014-10-21	2017-02-21	66	9	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2014-10-21	2017-02-21	63	9	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2014-10-21	2017-02-21	62	9	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2014-10-21	2017-02-21	62	9	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2014-10-21	2017-02-21	62	9	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-02-19	2017-07-21	44	14	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-10-29	2018-03-30	47	26	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-11-26	2018-11-21	64	42	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-11-26	2018-11-30	64	42	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.4 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-11-26	2018-11-21	47	31	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.4 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-11-26	2018-11-21	47	31	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.4 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-11-26	2018-11-21	45	30	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-12-18	2018-12-21	64	44	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-12-18	2018-11-18	64	44	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.4 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-12-18	2018-11-18	47	32	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.4 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-12-18	2019-01-21	47	32	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.4 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2015-12-18	2018-11-18	47	33	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2016-06-13	2019-05-10	62	52	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2016-06-13	2019-05-10	62	52	weksel in blanco
Mieszalnia	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2016-08-07	2021-10-05	1390	1346	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Superb 2.0 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	2016-08-16	2019-07-30	90	77	weksel in blanco
Wózek widłowy	SOCIETE GENERALI	2016-08-30	2019-10-15	166	158	weksel in blanco
Zestaw sprzężarkowy	Millennium Leasing Sp. z o.o.	2016-09-30	2021-09-05	318	311	weksel in blanco
				Razem	2 607	

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 które nie podlegały eliminacji z tytułu konsolidacji :

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	-	-	2	-
Blackwire Ventures Ltd.	-	-	46	-
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	8	-	1	-
Global Cosmed International GmbH**	801	-	-	-
Global Cosmed GmbH**	6 410	586	-	-
Global Cosmed Group GmbH	-	-	-	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	7	-	9	-
GCG Holding Sp. z o.o.	7	-	39	-
GCG Investment Sp. z o.o.	52	-	65	-
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	7	-	754	-
Global Kosmed Sp. z o.o. z inwestycjami zagranicznymi	-	-	4 067 *	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCc	5	-	311	-
Mielimonka Holding sp. z o.o.	5	-	317	77
Blackwire Ventures Sp. z o.o. Weksle	-	-	3	-
Razem	7 302	586	5 614	77
w pozycji należności z tytułu dostaw i usług			5 070	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			541	
w pozycji środki pieniężne			3	
w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług				0
w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania				77

* Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

* Przychody i koszty do 31.03.2016r. (przed dniem objęcia kontrolą)

W okresie: 1.01.-31.12.2016r zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi które podlegały eliminacji z tytułu konsolidacji :

Nazwa jednostki	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Global Cosmed S.A.	23 419	104 023	18 404	12 530
Global Cosmed Group S.A.	69 991	26 356	20 924	21 040
Global Cosmed domal GmbH	58 231	1 499	16 367	3 483
Global Cosmed GmbH	5 456	19 775	3 134	14 692
Global Cosmed International GmbH	800	7 956	1 076	9 403
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1 370	7	1 881	314
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	498	7	651	-
Brand Property Sp. z o.o.	-	12	-	475
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	302	15	549	399
Global Cosmed Group GmbH	-	2	230	115
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd	123	538	-	765
Global Cosmed S.A. Weksle	-	-	3 161	-
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. Weksle	-	-	1 261	-
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. Weksle	-	-	977	-
Global Cosmed Group S.A. weksel	-	-	-	5 399
Razem	160 190	160 190	68 615	68 615

AKTYWA w pozycji:	
Należności z tytułu dostaw	61 745
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	1 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 399
PASYWA	
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	482
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	257
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	61 082
Pozostałe zobowiązania	6 794

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

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

22.2. Pożyczki udzielone Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz podmiotom powiązany

Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

22.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	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 Sułek	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 powiązany

W okresach 1.01.-31.12.2016 roku oraz 1.01.-31.12.2015 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła innych transakcji ze stronami powiązany.

23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU**23.1. Należności i zobowiązania 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. Łagiewnickiej 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.

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

23.2. 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.

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.:

- zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń nr.3/12 i 4/12 o wart. netto 9.028.666,73PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie min. 10.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- hipoteka umowna do kwoty 5.500 tys. PLN na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym gruntów i własnością zabudowań kredytobiorcy, wpisana na I miejscu na nieruch.(KW RA1R/00077519/5) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 7.000 tys. PLN.

24. WARTOŚĆ FIRMY

Na 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa dokonała ostatecznego rozliczenia przejęcia Grupy Kapitałowej Global Cosmed Group S.A. wraz spółkami od niej zależnymi tj. Brand Property Sp. z o.o., Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp.k. oraz Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp.k. W wyniku tego rozliczenia wartość firmy została ustalona na kwotę 56.396 tys. PLN a przejęte aktywa netto na kwotę 150.830 tys. PLN. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne, którym jest Global Cosmed Group S.A.

Na 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa dokonała ostatecznego rozliczenia przejęcia spółek Grupy Kapitałowej Global Cosmed Group GmbH wraz spółkami od niej zależnymi tj. Global Cosmed Group GmbH, Global Cosmed GmbH, Global Cosmed International GmbH oraz Global Cosmed Qingdao Ltd. W wyniku tego rozliczenia wartość firmy została ustalona na kwotę 30.883 tys. PLN. Uzyskana w wyniku przejęcia wartość firmy została alokowana na poszczególne ośrodki generujące przepływy pieniężne którymi są przejęte spółki Grupy Global Cosmed Group GmbH, tj. Global Cosmed GmbH, Global Cosmed International GmbH oraz Global Cosmed Qingdao Ltd.

24.1. Nabywanie Global Cosmed Group S.A.

W pierwszym kwartale 2016r. w ramach realizacji umowy inwestycyjnej z dnia 17 grudnia 2015r. spółka Global Cosmed S.A. objęła kontrolę nad spółką Global Cosmed Group S.A. Akcje nabywane były w 2 transzach. W pierwszej transzy strony ustaliły wartość godziwą przenoszonych akcji Global Cosmed Group S.A. na kwotę 156.026 tys. PLN. Nabycie spółki Global Cosmed Group SA nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny w postaci 38.055.089 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G. W wyniku transakcji Global Cosmed S.A. w Radomiu posiadała 83,33% akcji w Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze. Przejęcie Global Cosmed Group S.A. rozliczone zostało metodą nabycia. Majątek grupy kapitałowej Global Cosmed Group S.A. został oszacowany w wartości godziwej na dzień 31.12.2015 roku.

W dniu 14.06.2016 r. - 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 SA w zamian za posiadane akcje Global Cosmed Group SA. W wyniku transakcji Global Cosmed SA uzyskał 100% udział w spółce Global Cosmed Group SA. cena nabycia akcji Global Cosmed Group SA wyniosła 51.201 tys. zł.

W ramach rozliczenia ceny nabycia została rozpoznana wartość firmy w łącznej wysokości 56.396 tys. PLN. Wartość aktywów i zobowiązań spółki Global Cosmed Group SA przedstawia się następująco:

	Wartości na dzień nabycia tys. PLN
Nabywane aktywa	
Wartości niematerialne i prawne	54 093
Rzeczowe aktywa trwałe	45 668
Wartość spółek zależnych	2 821
Inwestycje długoterminowe	88 245
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 639
Aktywa obrotowe	64 447
Razem aktywa	256 913
Nabywane zobowiązania	(106 083)
Wartość aktywów netto	150 830
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%
Cena nabycia	207 226
Wartość firmy na dzień nabycia	56 396

Przedmiotem działalności spółki Global Cosmed Group S.A jest produkcja chemii gospodarczej oraz dystrybucja artykułów kosmetycznych i chemii gospodarczej pod własnymi markami min. takimi jak: Kret, Sofin, Apart, Bobini oraz Bobini Baby. Spółka posiada prawa do znaków towarowych Kret, Apart, Sofin, Bobini oraz Bobini Baby. Global Cosmed Group S.A posiada także na dzień 31.12.2016r. 75% udziałów w Global Cosmed Group GmbH, która jako spółka holdingowa. posiadała 100% udziałów w Global Cosmed GmbH i 90% udziałów w Global Cosmed International GmbH.

24.2. Nabycie Global Cosmed Group GmbH

W dniu 1 kwietnia 2016 spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła umowę ze spółką GCG Investment sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, nabycia 75.000 udziałów, stanowiących 75% kapitału zakładowego i dających tyle samo głosów, w spółce Global Cosmed Group GmbH z siedzibą w Hamburgu, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (Handelsregister des Amtsgerichts) w Hamburgu pod numerem HRB 135527, za cenę 30 mln zł.

Global Cosmed Group GmbH posiadała na dzień objęcia kontrolą 100% udziałów w spółce Global Cosmed GmbH z siedzibą w Hamburgu oraz 90% udziałów w spółce Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu.

W ramach rozliczenia transakcji GCG Investment sp. z o. o. objęła 11.695.906 akcji Global Cosmed Group S.A. po cenie 1,71 zł za akcję i łącznej wartości 20 mln zł. Pozostałe 10 mln zł zostało rozliczone do dnia 31.12.2016 roku.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku Global Cosmed Group S.A. przejęła kontrolę nad Global Cosmed Group GmbH. Przejęcie Global Cosmed Group GmbH rozliczone zostało metodą nabycia. W ramach rozliczenia ceny nabycia została rozpoznana wartość firmy w łącznej wysokości 30.883 tys. PLN. Wartość aktywów i zobowiązań spółki Global Cosmed Group SA przedstawia się następująco:

	Global Cosmed Qingdao Ltd na dzień nabycia	Global Cosmed International GmbH na dzień nabycia	Global Cosmed GmbH na dzień nabycia	Global Cosmed Group GmbH na dzień nabycia	Łączna wartość przejętych spółek na dzień nabycia
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Nabywane aktywa					
Rzeczowe aktywa trwale	-	-	350	-	350
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	-	64	-	205	269
Aktywa obrotowe razem	120	3 615	11 858	410	16 003
Razem aktywa	120	3 679	12 208	615	16 622
	-				
Nabywane zobowiązania	(177)	(3 978)	(13 216)	(107)	(17 478)
	-				
Wartość aktywów netto	(57)	(299)	(1 008)	508	(856)
Wartość aktywów netto przypadających akcjonariuszom niekontrolującym	(19)	(97)	(252)	127	(241)
Nabywany procent kapitału zakładowego	100%	90%	100%	100%	75%
Efektywny udział podmiotu dominującego	68%	68%	75%	75%	
Cena nabycia					30 000
Wartość firmy na dzień nabycia					30 883

Przejęcie Global Cosmed Group GmbH było finalnym krokiem realizacji Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 grudnia 2015 roku zawartej z Panem Andreasem Mielimonka. Przejęcie umożliwi pełne wykorzystanie potencjału rozwoju

w zakresie produktów markowych (brandów) oraz marek prywatnych w Europie oraz na świecie, a w szczególności krajach azjatyckich.

24.3. Testy na utratę wartości

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

25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W dniu 17 marca 2017r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A.;
- podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podziałem oraz zmiany statutu Global Cosmed S.A.

Podjęcie uchwały w sprawie podziału, wyrażenia zgody na plan podziału oraz na zmianę statutu Global Cosmed S.A. oraz podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z podziałem oraz zmiany statutu Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. 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, Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. 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 dokonanej podziale w Global Cosmed S.A. 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 Global Cosmed S.A. ze skutkiem natychmiastowym. Rada Nadzorcza, 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 Jednostki Dominującej 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

