

**Raport uzupełniający opinię z badania  
skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego Grupy Kapitałowej  
Global Cosmed S.A.  
za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2016 roku**

# I. CZĘŚĆ OGÓLNA

## 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Global Cosmed S.A. składa się z jednostki dominującej Global Cosmed S.A. oraz jednostek zależnych, nad którymi podmiot dominujący sprawuje kontrolę bezpośrednio oraz pośrednio, tj. Global Cosmed Group S.A., Global Cosmed Domal GmbH, Domal Grundstücksgesellschaft mbH, Brand Property sp. z o.o., Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k., Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k., Global Cosmed Group GmbH, Global Cosmed GmbH, Global Cosmed International GmbH, Global Cosmed Qingdao.

Zakres konsolidacji uległ zmianie w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym. W 2016 roku jednostka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Global Cosmed Group S.A. która składa się z jednostek zależnych, nad którymi sprawuje kontrolę bezpośrednio tj. Brand Property sp. z o.o., Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k., Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k., Global Cosmed Group GmbH, Global Cosmed GmbH, Global Cosmed International GmbH, Global Cosmed Qingdao.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej w ciągu 2016 roku wyniosło 700 osób.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

### 1.1 Jednostka dominująca

Global Cosmed Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Radomiu, przy ul. 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 Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 03 października 2001 roku pod numerem KRS 0000049539 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dnia 30 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany nazwy Spółki. Poprzednia nazwa Spółki Global Cosmed Spółka Akcyjna Fabryka Kosmetyków została zastąpiona przez Global Cosmed Spółka Akcyjna.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP: 796-006-93-71      REGON: 670990050

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.



Podstawowym wykonywanym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 86 076 tys. złotych i dzieli się na 86 076 tys. akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. 17 226 tys. akcji są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, natomiast 68 850 tys. akcji są akcjami zwykłymi.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariuszami Spółki posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Pan Andreas Mielimonka	36,8%
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	39,9%
GCG Investement Sp. Z o.o.	5,7%
Pozostali	17,6%

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał własny jednostki dominującej był dodatni i wynosił 266 990 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd jednostki dominującej reprezentowali:

- |                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| - Pan Andreas Mielimonka | – Prezes Zarządu,     |
| - Pani Magdalena Mazur   | – Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Paweł Szymonik     | – Członek Zarządu.    |

W 2016 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W dniu 15 stycznia 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Magdalenę Mazur do pełnienia funkcji Wiceprezes Zarządu Spółki.

W dniu 15 czerwca 2016 roku Pani Ewa Wójcikowska złożyła rezygnację z pełnionej funkcji Prezes Zarządu.

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. Warunek ten został spełniony przez złożenie przez Pana Andreeasa Mielimonkę oświadczenia o rezygnacji z dniem 17 czerwca 2016 roku z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz objęciu przez Pana Andreeasa Mielimonkę z dniem 17 czerwca 2016 roku funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 15 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Panią Aleksandrę Gawrońską z funkcji Członka Zarządu. Równocześnie, w dniu 15 grudnia 2016 roku, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu od dnia 16 grudnia 2016 roku Pana Pawła Szymonika do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

- Pan Marian Wittenbeck – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Jolanta Kubicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Ujazdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marian Sułek – Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W dniu 15 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Mielimonki oraz Pani Magdaleny Mazur.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 stycznia 2016 roku podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej następujących osób:

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

W związku z powołaniem przez Radę Nadzorczą Pana Andreasa Mielimonki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, w dniu 16 czerwca 2016 roku Pan Andreas Mielimonka zrezygnował z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 15 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Mariana Wittenbecka do składu Rady Nadzorczej i powierzeniu mu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 6 marca 2017 roku Pan Tomasz Wasilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 20 marca 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Arthura Mielimonki do składu Rady Nadzorczej i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku wynosiło 240 osób.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.



## 1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

Nazwa i forma prawna jednostki zależnej	Kapitał zakładowy (w tys. zł)	Struktura właścicielska	Udział Grupy w kapitale	Udział Grupy w liczbie głosów
Global Cosmed domal GmbH	4 424	Global Cosmed S.A. - 100%	100%	100%
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	885	Global Cosmed S.A. - 100%	100%	100%
Global Cosmed Group S.A.	121 301	Global Cosmed S.A. – 99,99% Blackwire Ventures Sp. z o.o. – 0,01%	100%	100%
Brand Property sp. z o.o.	64	Global Cosmed Group S.A. - 100%	100%	100%
Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k.	47 103	Global Cosmed Group S.A. – 99,01% Brand Property sp. z o.o. – 0,99%	100%	100%
Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k.	15 284	Global Cosmed Group S.A. – 98,75% Brand Property sp. z o.o. – 1,25%	100%	100%
Global Cosmed Group GmbH	442	Global Cosmed Group S.A. – 75% Pozostali – 25%	75%	75%
Global Cosmed GmbH	111	Global Cosmed Group GmbH - 100%	75%	75%
Global Cosmed International GmbH	111	Global Cosmed Group GmbH - 90% Pozostali – 10%	67,5%	67,5%
Global Cosmed Qingdao Ltd.	62	Global Cosmed International GmbH – 100%	67,5%	67,5%

Jednostki zależne zostały skonsolidowane metodą pełną począwszy od dnia objęcia kontroli.

### Global Cosmed Group S.A., Jawor, Polska

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych oraz handel wyrobami chemicznymi.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Global Cosmed Group S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało badaniu przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

### Global Cosmed domal GmbH, Stadtilm, Niemcy

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych oraz handel wyrobami chemicznymi.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, spółka Global Cosmed domal GmbH przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu przez MSC Schwarzer Albus GmbH, Niemcy. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych podlegało obowiązkowi badania. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu, raport z badania Global Cosmed domal GmbH nie został jeszcze wydany.



*Domal Grundstücks-gesellschaft mbH, Stadtilm, Niemcy*

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki jest nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, wynajem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, spółka Domal Grundstücks-gesellschaft mbH przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał badaniu przez MSC Schwarzer Albus GmbH, Niemcy. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych nie podlegało obowiązkowi badania.

*Brand Property sp. z o.o., Radom, ul. Wielkopolska 3*

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie spółkami komandytowymi. .

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Brand Property sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegało badaniu.

*Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k., Radom, ul. Wielkopolska 3*

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności spółki jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegało badaniu.

*Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k., Radom, ul. Wielkopolska 3*

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności spółki jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegało badaniu.

*Global Cosmed Group GmbH, Hamburg, Niemcy*

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności spółki jest marketing, rozwój i sprzedaż niewymagających zezwolenia produktów chemicznych i kosmetycznych we wszystkich obszarach stosowania.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, spółka Global Cosmed Group GmbH przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał przeglądowi przez MSC Schwarzer Albus GmbH, Niemcy. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych nie podlegało obowiązkowi badania.

*Global Cosmed GmbH, Hamburg, Niemcy*

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności spółki jest rozwój i dystrybucja niewymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, spółka Global Cosmed GmbH przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał przeglądowi przez MSC Schwarzer Albus GmbH, Niemcy. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych nie podlegało obowiązkowi badania.



Global Cosmed International GmbH, Hamburg, Niemcy

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności spółki jest rozwój i dystrybucja niewymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.

Dla potrzeb konsolidacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, spółka Global Cosmed International GmbH przygotowała pakiet konsolidacyjny zgodny z MSSF. Pakiet ten podlegał przeglądowi dla celów badania Grupy Kapitałowej przez MSC Schwarzer Albus GmbH, Niemcy. Sprawozdanie finansowe dla celów statutowych nie podlegało obowiązkowi badania.

Global Cosmed Qingdao, Qingdao, Chiny

Zarejestrowanym i rzeczywistym przedmiotem działalności spółki jest rozwój i dystrybucja niewymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Global Cosmed Qingdao sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku nie podlegało badaniu.

## 2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące ujemny całkowity dochód w kwocie 6 185 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 431 809 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 068 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 201 195 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.

Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończący badany rok obrotowy.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2015 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audit Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2016 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 7 lipca 2016 roku.



Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 15 lipca 2016 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 18 lipca 2016 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w lutym i marcu 2017 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **3. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Wszystkie spółki zależne, w których podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z sytuacji finansowej oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów utworzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów (sporządzonych za pełny rok obrotowy dla jednostki dominującej oraz za okres od objęcia kontroli dla jednostek zależnych) po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

### **4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia, wydaliśmy z dniem 28 kwietnia 2017 roku opinię bez zastrzeżeń.



## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Grupę

w tys. złotych

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałe przychody	313 003	226 655	172 549
Koszty działalności operacyjnej	317 099	216 676	163 021
Wynik z działalności operacyjnej	-3 263	6 937	9 989
Zysk (strata) brutto	-5 741	5 407	9 237
Zysk (strata) netto	-6 704	4 293	7 080
Całkowity dochód	-6 185	4 293	7 080
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa trwałe, w tym:	320 499	62 959	39 145
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>124 853</i>	<i>59 837</i>	<i>36 564</i>
<i>Wartości niematerialne</i>	<i>105 240</i>	<i>1 854</i>	<i>1 214</i>
<i>Wartość firmy z konsolidacji</i>	<i>87 279</i>	-	-
Aktywa obrotowe, w tym:	111 310	84 054	103 227
<i>Zapasy</i>	<i>42 669</i>	<i>21 883</i>	<i>23 291</i>
<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>53 712</i>	<i>51 290</i>	<i>70 138</i>
Kapitał własny	267 740	66 545	65 802
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	116 034	48 172	60 303
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>47 780</i>	<i>21 098</i>	<i>34 479</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>46 782</i>	<i>22 165</i>	<i>20 818</i>
Suma bilansowa	431 809	147 013	142 372

## 2. Wskaźniki efektywności działania

	2016	2015	2014
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	63 dni	83 dni	148 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$	56 dni	34 dni	73 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$	50 dni	35 dni	49 dni

## 3. Wskaźnik płynności

	2016	2015	2014
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	1,7	1,7
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	1,3	1,3

## 4. Wskaźnik rentowności

	2016	2015	2014
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	-1,8%	2,4%	5,4%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-1,6%	2,9%	5,0%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	-2,5%	6,5%	10,8%

W naszej ocenie, wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz ocena prawidłowości i kompletności dokumentacji konsolidacyjnej

##### 1.1 Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz.1047 z późn. zm.),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjęte uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

##### 1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej w Radomiu.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.

## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Wartość firmy**

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 87 279 tys. złotych i dotyczyła transakcji nabycia spółki Global Cosmed Group S.A. w kwocie 56 396 tys. złotych oraz spółki Global Cosmed Group GmbH w kwocie 30 883 tys. złotych. Wartość firmy została przetestowana na koniec 2016 roku pod kątem utraty wartości. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości wartości firmy.

#### **2.1.2. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły łącznie 105 240 tys. złotych i dotyczyły głównie znaków towarowych: Kret, Sofin, Bobini oraz Apart. Znaki towarowe zostały przeanalizowane na koniec 2016 roku pod kątem utraty wartości. W wyniku przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości znaków towarowych.

#### **2.1.3. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe netto na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 124 853 tys. złotych i dotyczyły głównie budynków i budowli w kwocie 49 176 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 29 367 tys. złotych.

### **2.2 Aktywa obrotowe**

#### **2.2.1. Zapasy**

Wartość zapasów w kwocie 42 669 tys. złotych obejmuje głównie materiały w kwocie 23 028 tys. złotych oraz wyroby gotowe w kwocie 7 407 tys. złotych. Zapasy zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2016 roku w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujący w kwocie 2 201 tys. złotych.

#### **2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług**

Saldo należności z tytułu dostaw na dzień 31 grudnia 2016 roku w kwocie 53 712 tys. złotych zostało wykazane w kwocie netto, tj. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 8 452 tys. złotych.





## **2.3. Pasywa**

### **2.3.1 Kapitał własny**

Kapitał akcyjny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 86 076 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej oraz jest zgodny ze statutem jednostki dominującej i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

### **2.3.2 Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 116 034 tys. złotych obejmują głównie zobowiązania handlowe w kwocie 47 780 tys. złotych oraz krótkoterminową część kredytów i pożyczek w wysokości 46 782 tys. złotych.

## **2.4 Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów**

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów wykazuje ujemny dochód w wysokości 6 185 tys. złotych i zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług w łącznej wysokości 313 003 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 317 099 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych i dotyczą głównie kosztów zużytych materiałów i energii oraz kosztów usług obcych.

Na koszty finansowe składają się przede wszystkim odsetki od kredytów.

## **2.5. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości i inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich aspektach zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## **2.6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz dokumentacją konsolidacyjną.

## **2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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. 2016 r., poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



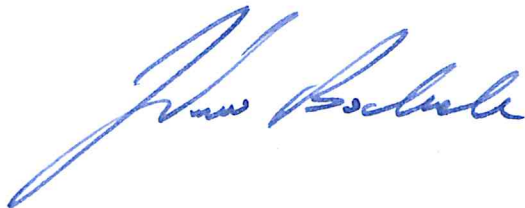
#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18

Jarosław BOCHENEK



Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 90086



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2017 roku