



**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GLOBAL COSMED**

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

obejmujące okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
oraz dane porównywalne

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	9
INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	10
1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	10
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
3. OPIS GŁÓWNYCH PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	25
4. SZACUNKI ZARZĄDU.....	39
5. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	41
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	43
7. INSTRUMENTY FINANSOWE	47
8. PRZYCHODY I KOSZTY.....	50
9. PODATEK DOCHODOWY	54
10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	57
11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	58
12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	62
13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	62
14. AKTYWA FINANSOWE	65
15. NALEŻNOŚCI	66
16. ZAPASY	68
17. KAPITAŁ.....	69
18. KREDYTY I POŻYCZKI.....	72
19. REZERWY.....	78
20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE PASYWA.....	79
21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	81
22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	82
23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	86
24. WARTOŚĆ FIRMY.....	90
25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	92
OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	93
W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych	93
W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych	93

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	305 519	313 003	71 977	71 532
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(211 726)	(207 664)	(49 880)	(47 458)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(6 673)	(5 631)	(1 572)	(1 287)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(20 695)	(3 263)	(4 875)	(746)
EBITDA	(10 645)	5 848	(2 508)	1 336
Zysk (strata) brutto	(81 190)	(5 741)	(19 127)	(1 312)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(81 130)	(6 704)	(19 113)	(1 532)
Całkowite dochody ogółem	(81 876)	(6 185)	(19 289)	(1 413)
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(78 778)	(5 095)	(18 559)	(1 163)
Akcjonariuszom niekontrolującym	(2 875)	(1 090)	(677)	(249)
Średnia w ażona akcji zwykłych	86 152 798	78 852 637	86 152 798	78 852 637
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	2,18	3,40	0,52	0,77
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	(0,91)	(0,07)	(0,21)	(0,02)

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Wartość firmy	30 050	87 279	7 205	19 729
Rzeczowe aktywa trwałe	123 021	124 853	29 495	28 222
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	102 448	105 240	24 563	23 788
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 571	3 127	856	707
Aktywa trwałe	259 091	320 499	62 119	72 446
Zapasy	40 163	42 669	9 629	9 645
Należności z tyt. dostaw i usług	38 821	53 712	9 308	12 141
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	342	1 454	82	329
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	7 888	8 364	1 891	1 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 144	5 111	1 233	1 155
Aktywa obrotowe razem	92 358	111 310	22 143	25 160
AKTYWA RAZEM	351 449	431 809	84 262	97 606
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	183 758	269 075	44 057	60 822
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	3 806	(1 335)	913	(302)
Kapitał własny	187 564	267 740	44 970	60 520
Zobowiązania długoterminowe	43 059	48 035	10 324	10 858
Zobowiązania krótkoterminowe	120 826	116 034	28 969	26 228
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	351 449	431 809	84 262	97 606

Przeliczenie wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2017 - 31.12.2017 roku i okres 1.01.2016 - 31.12.2016 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 31.12.2017 roku wynosił za 1 EUR - 4,1709

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

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 31.12.2017 roku wyniosła: 4,2447

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	NOTA NR	01.01.2017- 31.12.2017 tys. PLN	01.01.2016- 31.12.2016 tys. PLN
I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
a. Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	8.1,8.4	305 519	313 003
Razem przychody ze sprzedaży		305 519	313 003
Zmiana stanu produktów	8.2	1 095	4 760
Amortyzacja	8.2	(10 050)	(9 111)
Zużycie surowców i materiałów	8.2	(189 158)	(190 346)
Usługi obce	8.2	(22 707)	(23 552)
Podatki i opłaty	8.2	(3 823)	(3 596)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.2	(50 530)	(48 337)
Pozostałe koszty rodzajowe	8.2	(38 842)	(36 526)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.2	(6 673)	(5 631)
Razem koszty działalności operacyjnej		(320 688)	(312 339)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(15 169)	664
Pozostałe przychody operacyjne	8.6	8 815	3 978
Pozostałe koszty operacyjne	8.7	(14 341)	(7 905)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(20 695)	(3 263)
Przychody finansowe	8.8	215	307
Koszty finansowe	8.9	(60 710)	(2 785)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(81 190)	(5 741)
Podatek dochodowy	9	(1 098)	(963)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(82 288)	(6 704)
b. Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		1 158	-
		1 158	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(81 130)	(6 704)
w tym przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(78 249)	(5 625)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(2 881)	(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>			
Zyski (Straty) aktuarialne		(746)	519
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom podmiotu dominującego		(223)	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych przypadających akcjonariuszom niekontrolującym		(529)	530
		6	(11)
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>			
III. Całkowite dochody przypadające:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		(78 778)	(5 095)
Akcjonariuszom niekontrolującym		(2 875)	(1 090)
II. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(81 876)	(6 185)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10.1	86 152 798	78 852 637
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	10.2	86 152 798	78 852 637
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(78 249)	(5 625)
Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję (w zł na jedną akcję):			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zw ykły		(0,91)	(0,07)
Rozw odniony		(0,91)	(0,07)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA NR	31.12.2017	31.12.2016
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy z konsolidacji	24	30 050	87 279
Rzeczowe aktywa trwałe	11	123 021	124 853
Wartości niematerialne	13	102 448	105 240
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	3 571	3 127
Aktywa trwałe razem		259 091	320 499
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	40 163	42 669
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	38 821	53 712
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9.1	342	1 454
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	15.2	7 888	8 364
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	5 144	5 111
Aktywa obrotowe razem		92 358	111 310
Aktywa razem		351 449	431 809

	NOTA NR	31.12.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17.1	86 326	86 076
Kapitał zapasowy	17.2	154 104	164 696
Kapitały rezerwowe	17.2	18 400	19 745
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	17.2	102	857
Zyski (straty) zatrzymane z lat ubiegłych	17.2	3 075	3 326
Zysk (strata) netto roku bieżącego	17.2	(78 249)	(5 625)
Kapitał przypadający akcjonariuszom kontrolującym		183 758	269 075
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		3 806	(1 335)
Razem kapitał własny		187 564	267 740
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery w wartości	18	29 050	34 824
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	2 655	3 064
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	19	1 108	1 185
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	10 246	8 962
Zobowiązania długoterminowe razem		43 059	48 035
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery w wartości	18	52 547	46 782
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	1 908	1 774
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	19	2 916	2 773
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	48 731	47 780
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9.1	-	-
Pozostałe zobowiązania	20.2	8 752	10 466
Inne pasywa	20.3	5 972	6 459
Zobowiązania krótkoterminowe razem		120 826	116 034
Zobowiązania razem		163 885	164 069
Pasywa razem		351 449	431 809

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys PLN	tys PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	(81 190)	(5 741)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	10 050	9 111
Odsetki i dywidendy	2 695	1 185
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	63	670
Zmiana stanu należności	13 616	17 990
Zmiana stanu zapasów	2 506	1 180
Zmiana stanu zobowiązań	988	(21 481)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(487)	(666)
Zmiana stanu rezerw	66	(362)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	1 112	(833)
Inne korekty	2 662	516
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(47 919)	1 569
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	934	2 615
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 671)	(18 316)
	-	12 342
Odpis udziału wartości firmy	57 230	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 493	(3 359)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu odsetek i dywidend	-	300
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	12 255	53 330
Splata pożyczek/kredytów	(12 300)	(46 489)
Odsetki zapłacone	(2 695)	(2 149)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	-	-
Płatności zobowiązań z tyt. zakupu aktywów finansowych	-	(4 402)
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(1 801)	(1 868)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 541)	(1 278)
Przepływy pieniężne netto razem	33	(3 068)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33	(3 068)
Różnice kursowe	-	(102)
Środki pieniężne na początek okresu	5 111	3 635
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	4 442
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 144	5 111
<i>O ograniczonej możliwości dysponowania</i>	100	86

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe	Zyski 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 2017 roku	86 076	164 696	19 745	857	3 326	(5 625)	(1 335)	267 740
Przeniesienie w wyniku za rok 2016	-	176	(1 345)	-	(4 456)	5 625	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(78 249)	(2 881)	(81 130)
Emisja akcji (Program motywacyjny)	250	735	-	-	-	-	-	985
Zwiększenie udziału w spółce zależnej GCG SA	-	-	-	-	3 378	-	3 806	7 184
Zwiększenie udziału w spółce zależnej GCG GmbH	-	(11 109)	-	-	-	-	4 210	(6 899)
Zwiększenie udziału w spółce zależnej GCI GmbH	-	(394)	-	-	-	-	-	(394)
Inne	-	-	-	-	601	-	-	601
Różnice kursowe	-	-	-	(755)	226	-	6	(523)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	86 326	154 104	18 400	102	3 075	(78 249)	3 806	187 564

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Różnice kursowe	Zyski 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 w 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
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	-	-	-	-	-
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

INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Grupa zrzesza firmy produkujące i dystrybuujące wyroby kosmetyczne i chemię gospodarczą. Koncentruje się na rozwoju swoich strategicznych marek, tj. Kret, Sofin, Apart Natural i Bobini, wiążąc szczególne nadzieje z ekspansją zagraniczną - na rynek niemiecki, a także w Azji (Chiny oraz Korea Południowa). Rozwija także aktywność w segmencie private label. Dostarcza wyroby do praktycznie wszystkich liczących się na terenie kraju i regionu graczy rynkowych, takich jak sieć Biedronka, Lidl, Aldi, Kaufland, czy Rossmann.

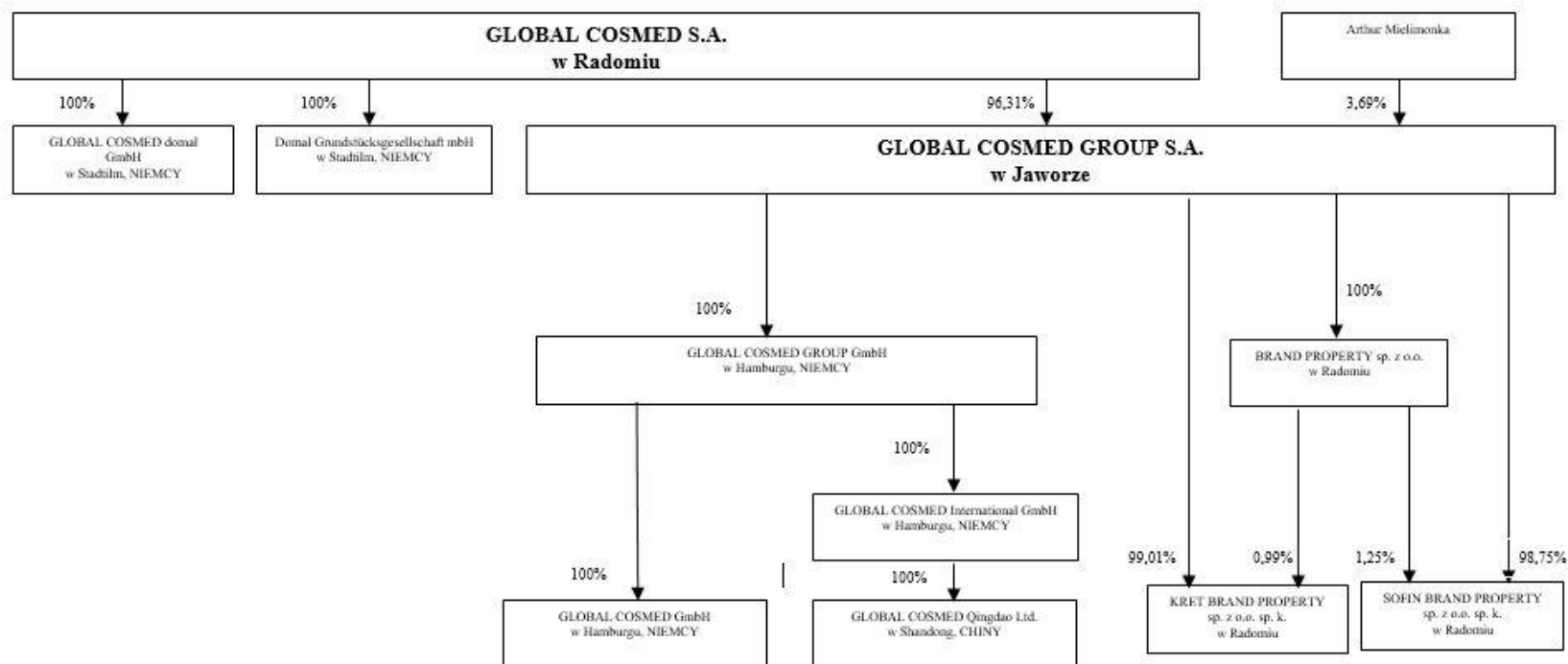
1.1. Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

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 Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

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

1.2. 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. Andreeasa Mielimonka.

Na 31 grudnia 2017r. 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 Sp. k. (dawniej GCG Investment sp. z o. o.), Global Cosmed Group Management sp. z o.o. sp. k.(dawniej: GCG Holding sp. z o. o.) w Radomiu, Blackwire Ventures spółka z o. o. sp. k. Jednocześnie spośród spółek kontrolowanych przez Andreeasa Mielimonka, spółki Blackwire Ventures sp. z o.o., Mielimonka Holding sp. z o.o. oraz Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HOLDCO Sp. k. są akcjonariuszami Jednostki Dominującej.

1.3. Jednostki zależne

Według stanu na dzień 31.12.2017 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 na 31.12.2017r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2016r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm, Niemcy	Produkcja w 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 mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących	96,31%*	100%
Global Cosmed Group S.A.	Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska	Sprzedaż hurtowa w wyrobów chemicznych, produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiadała 100% efektywego udziału 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% (GCG S.A. posiada 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GCG S.A. posiadała 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiadała 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)
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% (GCG S.A. posiada 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GCG S.A. posiadała 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiadała 100%* efektywego udziału przez GCG S.A.)
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.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	75% (GC S.A. posiadała 75% efektywego udziału 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% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	90% (GC S.A. posiadała 67,5% efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao, Chiny	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiadała 67,5% efektywego udziału przez GCG S.A.)

*Udział % w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2017r., przy założeniu objęcia przez Pana Arthura Melimona 3,69 % akcji w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A. na podstawie umów i objęcia akcji z dnia 18.12.2017r. Pan Arthur Melimonka objął przedmiotowe akcje z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Global Cosmed Group S.A. w dniu 10.04.2018r.

Wszystkie wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną.

W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w strukturze udziałowej Grupy Kapitałowej.

Zarząd Global Cosmed S.A. poinformował w dniu 18.12.2017r., że Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, dokonała transakcji nabycia aktywów o znacznej wartości – 25 000 udziałów w 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, stanowiących 25 procent jej kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 1 euro każdy i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 25 000 euro, po cenie nabycia 7.181.163 zł.

Do nabycia udziałów przez jednostkę zależną doszło na podstawie umowy o przeniesienie udziałów zawartej z dotychczasowym właścicielem tych udziałów – Arturem Rafaelem Mielimonka, Członkiem Zarządu Emitenta, w dniu 18.12.2017 r.

Przed zawarciem transakcji, Global Cosmed Group S.A. posiadała 75% udziałów w spółce Global Cosmed Group S.A. Po zawarciu transakcji posiada zaś 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Zarazem Global Cosmed Group GmbH posiada obecnie 100% udziałów w spółkach zależnych Global Cosmed GmbH z siedzibą w Hamburgu i Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu.

Udziały zostały nabyte w zamian za 3.478.568 nowo wyemitowanych akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A., uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Global Cosmed Group S.A. dokonanej w dniu 10 kwietnia 2018 roku, Pan Arthur Mielimonka posiada 3,69% akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

Na bazie doświadczeń ostatniego roku, Emitent postanowił zmienić model dystrybucji na terenie Chin, koncentrując się na nawiązaniu współpracy z regionalnymi dystrybutorami i dostawie towarów bezpośrednio z Europy. W związku z tym dalsza działalność operacyjna Global Cosmed Qingdao nie będzie kontynuowana.

1.4. Informacja o sprawozdaniu łącznym

Spółki Grupy nie posiadają oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

1.5. Czas trwania Spółek Grupy

Czas trwania działalności Spółek Grupy nie jest ograniczony.

1.6. Informacja na temat zatwierdzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Global Cosmed S.A. do publikacji w dniu 16 kwietnia 2018 roku.

1.7. Skład organów Jednostki Dominującej

Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Global Cosmed S.A. składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu,
- Magdalena Anita Mielimonka - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Szymonik - Członek Zarządu,
- Arthur Rafael Mielimonka – Członek Zarządu.

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

- Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu,
- Magdalena Anita Mazur (obecnie Mielimonka) - Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Szymonik - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 30 czerwca 2017 r., podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 30 czerwca 2017 roku, Pana Arthura Rafaela Mielimonki do Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka jej Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Aleksandra Gawrońska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Jolanta Kubicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Maciej Ujazdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Marian Sułek – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Global Cosmed S.A.

W dniu 6 marca 2017 roku, 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, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 20 marca 2017 roku do składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Mielimonkę i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mariana Stanisława Wittenbecka, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, oraz Pana Arthura Mielimonkę, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Aleksandrę Gawrońską do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, oraz Pana Miłosza Mariusza Wojszko do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 31 października 2017 roku Pan Miłosz Mariusz Wojszko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Miłosza Mariusza Wojszko z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła w dniu 31 października 2017 roku, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu), z dniem 01 listopada 2017 roku, do składu Rady Nadzorczej, Pana Michała Okoniewskiego i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

- Grażyna Łyżwińska - prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku,
- Krzysztof Matusiak - prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku,
- Sławomir Miętka - prokura łączna od dnia 28 kwietnia 2017 roku,
- Marian Wittenbeck – prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku,
- Dorota Krużel – prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku.

W dniu 28 kwietnia 2017r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o odwołaniu prokury udzielonej Pani Urszuli Matrackiej. Zarazem Zarząd Spółki podjął uchwałę o udzieleniu prokury łącznej Panu Sławomirowi Miętce. Zarząd Global Cosmed S.A. w dniu 29.06.2017 r. podjął uchwały o udzieleniu prokury łącznej Panu Marianowi Stanisławowi Wittenbeckowi oraz Pani Dorocie Krużel.

Komitet Audytu

W dniu 3 listopada 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku powołała Komitet Audytu, który spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Dotychczas zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu Audytu Spółki, Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji.

Komitet Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku składał się z:

- Michał Okoniewski- Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Aleksandra Gawrońska - Członek Komitetu Audytu,
- Marian Sułek - Członek Komitetu Audytu.

1.8. Skład organów jednostek zależnych

Global Cosmed domal GmbH

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 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 2017 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Magdalena Anita Mielimonka - Prezes Zarządu,
- Sławomir Miętka - Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed Group S.A. składała się z następujących osób:

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

Prokura na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- Grażyna Łyżwińska – prokura łączna.

Brand Property sp. z o. o.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład zarządu spółki Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu przedstawiał się w następujący sposób:

- Magdalena Anita Mielimonka – Członek Zarządu.

Prokura na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku Zarząd Spółki Global Cosmed Group GmbH składał się z następujących osób:

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

Global Cosmed GmbH

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku Zarząd Spółki Global Cosmed International GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu,
- Magdalena Mielimonka – Członek Zarządu,
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu.

Prokura na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- Eckard Rühl – Prokurent.

Global Cosmed Qingdao Ltd.

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

1.9. 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*	42 429 796	42 429 796	42 429 796	41,0%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,8%
Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.)**	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,9%
Pozostali	11 061 679	11 061 679	11 061 679	10,7%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

* wraz z małżonką

** podmioty kontrolowane przez Pana Andreama Mielimonka

Akcje tworzące kapitał zakładowy na dzień publikacji 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	6,0%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	4,4%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,7%
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%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,2%
seria L	1	1	1	0,0%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

*akcje uprzywilejowane w głosach na WZA

W dniu 14 września 2016 roku Zarząd Global Cosmed S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. („Spółka Dzielona”) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Global Cosmed Group S.A. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) na Spółkę Global Cosmed S.A. (podział przez wydzielenie). W ramach przeprowadzonego podziału spółki Global Cosmed Group S.A., na Spółkę Global Cosmed S.A. („Spółka Przejmująca”) została przeniesiona część obecnego przedsiębiorstwa spółki Global Cosmed Group S.A., tj. zakłady produkcyjne w Jaworze i Świętochłowicach.

W celu realizacji podziału kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony o kwotę 1,00 zł (jeden złoty) przez emisję 1 Akcji Emisji Podziałowej (seria L).

Akcja Emisji Podziałowej została przyznana Akcjonariuszowi Mniejszościowemu – Blackwire Ventures Sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu.

W dniu 17 maja 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z siedzibą w Radomiu, będącego wynikiem podziału Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze oraz związanego z nim wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Majątek, który w następstwie podziału spółki Global Cosmed Group S.A. oraz wydzielenia z niej ZCP został przeniesiony na Spółkę Przejmującą stanowił organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie Działalności Produkcyjnej, będących zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa.

Jednocześnie majątek, który w następstwie Podziału pozostał w Spółce Dzielonej – tj. ADM - stanowi organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony w ramach Spółki Dzielonej zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań związanych z działalnością Global Cosmed Group

S.A., również będący zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa w postaci ADM (ADM – Administracja, Dystrybucja i Marketing – zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, która po przeprowadzeniu podziału pozostała w Spółce Dzielonej). Po Podziale Spółka Dzielona będzie kontynuować działalność prowadzoną w ramach ADM na dotychczasowych zasadach.

Z ekonomicznego oraz strategicznego punktu widzenia polegał on na przeniesieniu na Global Cosmed S.A. (w ramach ZCP) Działalności Produkcyjnej Global Cosmed Group S.A. przy jednoczesnym pozostawieniu w Global Cosmed Group S.A. (w ramach ADM) odrębnej działalności obejmującej zarządzanie dystrybucją, marketingiem i rozwojem produktów brandowych. Jak już wskazano, zarówno ZCP jak i ADM stanowią organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębnione w ramach Spółki Dzielonej zespoły składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej odpowiednio w zakresach wskazanych powyżej.

Wartość przejętych aktywów i pasywów „ZCP”

Zestawienie aktywów i pasywów ZCP	KPLN
Środki trwałe	53 990
Przeszacowanie środków trwałych	-15 055
Wartości niematerialne	79
Zapasy	9 716
Odpis aktualizujący zapasy	-192
Należności handlowe	9 861
Zobowiązania handlowe	-32 876
Przychody rozliczane w czasie - pozostałe pasywa	-5 574
Wartość aktywów netto wniesionych jako ZCP	-19 948

Przejęcie ZCP zostało zakwalifikowane jako przejęcie pod wspólną kontrolą. W wyniku przejęcia ZCP wartość aktywów i pasywów Global Cosmed S.A. została powiększona o odpowiednie pozycje aktywów i pasywów wyceniane w wartościach księgowych na dzień przejęcia.

Wartość aktywów netto wniesionych jako ZCP w kwocie 19 948 tys. złotych pomniejszyła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki Global Cosmed S.A. wartość posiadanych akcji w Global Cosmed Group S.A. (akcje w jednostce zależnej wyceniane w koszcie zgodnie z par. 10 Mar 17, skorygowane o wartość przejętych aktywów netto), natomiast w księgach spółki Global Cosmed Group S.A. pomniejszyła wartość kapitału zakładowego (-30.583 tys. PLN), skorygowanego o wartość przeniesionych aktywów netto, pozostała część została odniesiona na kapitał rezerwowy (10.635 tys. PLN).

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Philippe Dahmen sprzedał swoje udziały (10%) w spółce Global Cosmed International GmbH, spółce Global Cosmed Group GmbH za 100.000 PLN.

W dniu 05.05.2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z 86 076 085,00 zł do 86 326 085,00 zł tj. o 250 000,00 zł, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z nabyciem praw do akcji przez osoby uprawnione w związku z Programem Motywacyjnym akcjonariusze objęli 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w GC.

Spółka dokonała zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu akcji objętych, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 11 września 2017 roku.

W dniu 5 maja 2017 roku Global Cosmed S.A. otrzymała od Wiceprezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pani Magdaleny Anity Mazur (obecnie Mielimonka), powiadomienie o dokonaniu transakcji objęcia 80.000 Akcji serii K w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 5 maja 2017 roku Członek Rady Nadzorczej, Pani Aleksandra Gawrońska, w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objęła 50.000 akcji zwykłych serii K.

W dniu 13 października 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A, Pan Andreas Mielimonka, zbył na rzecz Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) 36.500 akcji zwykłych serii G.

W dniu 19 grudnia 2017r. Spółka Global Cosmed Group S.A. poinformowała, że w dniu 18 grudnia 2017r. nabyła aktywa o znacznej wartości – 25 000 udziałów w 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, stanowiących 25 procent jej kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 1 euro każdy i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 25 000 euro, po cenie nabycia 7.181.163 zł.

Do nabycia udziałów przez Global Cosmed Group S.A. doszło na podstawie umowy o przeniesienie udziałów zawartej z dotychczasowym właścicielem tych udziałów – Arturem Rafaelem Mielimonka, Członkiem Zarządu Emitenta, w dniu 18.12.2017 r.

Spółka Global Cosmed S.A. poinformowała, że w dniu 21 grudnia 2017 r., otrzymała informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej We Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, obniżenia kapitału zakładowego, w związku z podziałem, spółki zależnej – Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze. Kapitał zakładowy GCG SA został obniżony z kwoty 121 300 923,00 zł do kwoty 90 717 383,00 zł, tj. o kwotę 30 583 540,00 zł.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pan Andreas Mielimonka, powiadomił o dokonaniu transakcji zbycia- umowy darowizny, 320 990 akcji zwykłych na okaziciela.

W tym samym dniu Członek Zarządu Global Cosmed S.A., Pan Arthur Rafael Mielimonka, powiadomił o dokonaniu transakcji nabycia- umowy darowizny, 107 330 akcji zwykłych na okaziciela.

1.10. 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 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Kurs wymiany PLN do EUR	4,1709	4,4240
Kurs wymiany PLN do CNY	0,5349	0,6015
	Okres 01.01-31.12.2017	Okres 01.01-31.12.2016
Średni kurs okresu PLN do EUR	4,2447	4,3757
Średni kurs okresu PLN do CNY	0,5552	0,5960

Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za okres zakończony 31.12.2017 roku wyniósł 2,0% (dla porównania za rok zakończony 31.12.2016 roku wyniósł -0,6%).

1.11. Okres objęty sprawozdaniem

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. Oświadczenie o zgodności

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane roczne skonsolidowane 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 gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w niezmienionej formie i zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, tj. 31 grudnia 2017 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie przewiduje żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej.

Rok 2017 był drugim z kolei rokiem zakończonym stratą netto Grupy Kapitałowej - strata netto w roku 2017 wyniosła 81.130 tys. PLN, a w roku 2016 – 6.704 tys. PLN. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wpływ na wysokość straty w 2017 roku miały następujące czynniki:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartości firmy 57.230 tys. PLN,
- utworzenie odpisu aktualizującego wartość znaku towarowego SOFIN 1.900 tys. PLN,
- koszty natury jednorazowej, związane głównie z nieefektywnościami powstałymi w ramach inwestycji uruchomionej na początku roku mieszalni półproduktów kosmetycznych,
- wzrost cen surowców, a co za tym idzie pogorszenie marży operacyjnej.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej, pogorszenie wyników w 2017 roku oraz osiągnięta strata nie stanowią zagrożenia dla dalszej kontynuacji działalności.

Zarząd Jednostki Dominującej podejmuje szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej i płynnościowej spółki oraz wzrost rentowności.

Wśród tych działań należy wskazać renegocjowanie umów handlowych z dostawcami materiałów do produkcji oraz dostawcami usług (ograniczenia kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę). Ponadto przeprowadzona została rewizja kontraktów handlowych w marce prywatnej owocująca uzyskaniem wyższych cen sprzedaży produktów, po części kompensujących podwyższone koszty wytworzenia.

Podjęto również działania dotyczące optymalizacji polityki zarządzania zapasami oraz automatyzacji procesu produkcyjnego mające na celu uniknięcia budowania nadmiernych zapasów i ponoszenia zbyt wysokich kosztów magazynowania zapasów surowcowych (dostawy materiałów pod dedykowane kontrakty). Według opublikowanej dnia 30 marca 2018 roku prognozy, dwudziestoprocentowe zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych linii kosmetycznych implikuje poprawę całkowitej marżowości o 8% r./r. dzięki korzystniejszemu rozkładowi kosztów stałych.

W celu poprawy sytuacji płynnościowej Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania polegające na skróceniu cyklu obrotu kapitału obrotowego (szybsze ściąganie należności). Ponadto, zostały podjęte działania mające na celu wydłużenie okresu kredytowania oraz restrukturyzację zadłużenia.

Zgodnie z przyjętą strategią, spółka będzie kontynuować przyjęty model operacyjny polegający na wykorzystaniu posiadanego potencjału produkcyjnego oraz dalszej intensyfikacji działań sprzedażowych poprzez spółki dystrybucyjne wchodzące w skład grupy. Działania te skupiają się na pozyskiwaniu nowych długoterminowych oraz wysokomarżowych kontraktów sprzedażowych do wiodących sieci detalicznych i drogerii. Prognoza przychodów na rok 2018, uwzględnia uzyskanie kolejnych kontraktów w segmencie marki prywatnej sieci handlowych. Sprzedaż produktów pod markami, będącymi własnością Global Cosmed wykazuje stabilny trend wzrostowy. Zarząd Jednostki Dominującej zakłada ośmioprocentowy wzrost na rynku lokalnym. Planowane jest również osiągnięcie znaczących wzrostów na rynkach zagranicznych. Prognozowana sprzedaż w Niemczech to 4 miliony euro, a w Chinach 700 tysięcy euro. Potencjał pozostałych rynków zagranicznych jest oceniany na 1 milion euro.

Założenie kontynuacji działalności spółek Grupy Kapitałowej uzależnione jest od powodzenia działań Zarządu Jednostki Dominującej opisanych powyżej. Wskazane uwarunkowania oraz pozyskane nowe kontrakty powinny przełożyć się na istotną poprawę sytuacji finansowej w 2018 roku.

2.3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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.

Czas trwania działalności Spółek Grupy Kapitałowej Global Cosmed nie jest ograniczony. Rokiem obrotowym Spółek Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres: 01.01.2017 roku - 31.12.2017 roku oraz dane porównywalne: dla pozycji z wyniku i całkowitych dochodów - okres 01.01.2016 roku - 31.12.2016 roku, dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rok zakończony 31.12.2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Global Cosmed zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej (UE) i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, a w kwestiach nieuregulowanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową na dzień 31.12.2017 roku, 31.12.2016 roku oraz wynik jej działalności i przepływy pieniężne za okres zakończony 31.12.2017 roku i 31.12.2016 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 2017 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, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2017:

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.
- Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.
- Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.
- Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.
- Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za

towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

- MSSF 16 „Leasing” został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2018 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28)

ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.6. Zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa nie dokonywała zmian w jego prezentacji.

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 Spółki zamierzają wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy Kapitałowej. 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 Spółki zastosowały wycenę budynków i budowli w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

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

Późniejsze nakłady na środek trwały zwiększają jego wartość księgową, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej.

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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

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

3.3. Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które 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 okresu 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 okresu 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 Grupa Kapitałowa 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 okresu.

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. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

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

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

3.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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.

3.10. Zapasy

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej tworzą odpisy aktualizujące wartość zapasów, które utraciły swoją przydatność ekonomiczną (wartość zapasów uznanych po przeglądzie za zbędne) jak również zapasów, których cena nabycia lub koszt wytworzenia są wyższe od ceny sprzedaży możliwej do uzyskania.

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

3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

3.12. Kapitał własny

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

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

W roku 2017 z kapitału rezerwowego, na podstawie uchwały akcjonariuszy, pokryta została część wypracowanej przez Jednostkę dominująca straty netto w roku 2016.

Płatności realizowane w formie akcji

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

3.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spółka 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 31.12.2017 roku. 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 spółce Grupy Kapitałowej. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane aktuarialną metodą wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe wykazywana jest w wartości bieżącej zobowiązań wynikających z wyliczeń aktuarium. 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.

3.14. 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 równoległe do odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych z dofinansowania, proporcjonalnie do wskaźnika udziału dotacji w sfinansowaniu nabycia środka trwałego.

3.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

3.16. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, inne rodzaje finansowania, kredyty na rachunkach bieżących, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy okresu, zabezpieczające instrumenty pochodne, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe. Spółki Grupy Kapitałowej wyksięgowują zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną. Zobowiązania finansowe wyceniane są 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 (jej Spółka Dominująca) korzysta z jednego typu umowy opartej o wykup wierzytelności przez stronę finansującą przed terminem jej płatności.

Faktoring 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 zwłóce po terminie płatności. Wobec powyższego na dzień wykupu wierzytelności (należności) Spółka dokonuje jej rozliczenia z kwotą uzyskaną od strony finansującej z tytułu jej sprzedaży.

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

3.17. Opodatkowanie podatkiem dochodowym

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

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie 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.

3.18. 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. Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który stanowi walutę funkcjonalną i walutę prezentacji spółek 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.

3.19. Przychody ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów,
- przeniesieniu praw własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami,
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów,
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją,
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.20. Pozostałe przychody operacyjne

Do pozostałych przychodów operacyjnych klasyfikowane są przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną 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.

3.21. Dotacje rządowe

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

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

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

3.22. 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.

3.23. Koszty

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

3.24. Pozostałe koszty operacyjne

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

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

3.25. Koszty finansowe

Koszty finansowe stanowią przede wszystkim koszty związane z finansowaniem działalności 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).

3.26. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia

takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

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

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

3.27. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują świadczenia krótkoterminowe oraz po okresie zatrudnienia.

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

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

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 aktuarium.

W spółce Global Cosmed S.A. i Global Cosmed Group S.A. tworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Odpisy na fundusz księgowane były w koszty działalności i wymagały zablokowania środków na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania dotyczące funduszu są wykazywane per saldo. Działalność funduszu została zawieszona na okres od 1 stycznia 2018r. do 31 grudnia 2019r.

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.

3.28. Dotacje

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

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.

3.29. Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję

Zysk (Strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres sprawozdawczy, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych

akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego. Przy obliczaniu podstawowego zysku na jedną akcję należy wyeliminować kwoty dywidend przypadających na akcje uprzywilejowane.

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

3.30. Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania warunkowe to:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

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

Do pozostałych zobowiązań zalicza się m.in.:

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

3.31. 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 Kapitałowa 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 przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia 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 przejęcia.

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 Kapitałowej 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.

3.32. 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.

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 pokrywają 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 spółki monitorują 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 31.12.2017 roku i na dzień 31.12.2016 roku 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 aktuarusza i każdorazowo aktualizowana. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa oraz rotacji zatrudnienia.

4.6. Ujęcie przychodów

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSR 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez 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, Zarządy spółek uznały że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w latach 2016 i 2017 jest uzasadnione.

4.7. Odpisy na zapasy i należności

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane na dzień 31.12.2017 roku w wysokości uwzględniającej poziom ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały dokonane na podstawie oceny stanu przydatności zapasów, przeprowadzonej na 31.12.2017 roku 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, skutek 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

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne początek okresu	5 111	3 635
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	4 442
Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych	-	102
Środki pieniężne koniec okresu	(5 144)	(5 111)
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	33	(3 068)

Zmiana stanu należności

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Należności oraz inne aktywa na początek okresu	62 076	58 323
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	23 969
Zmiana stanu należności z tyt. dokonanych kompensat	(1 751)	(2 226)
Należności oraz inne aktywa na koniec okresu	(46 709)	(62 076)
Zmiana stanu należności i innych aktywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	13 616	17 990

Zmiana stanu zapasów

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zapasy na początek okresu	42 669	21 883
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	21 966
Zapasy na koniec okresu	(40 163)	(42 669)
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 506	1 180

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania krótkoterminowe na początek okresu	(58 246)	(23 519)
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	(58 434)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dokonanych kompensat	1 751	2 226
Zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu	57 483	58 246
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	988	(21 481)

Inne korekty

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Wydatki związane z emisją nowych akcji odniesione na kapitał	985	(450)
Umorzenie środka trwałego	-	364
Korekta dywidendy spółek objętych kontrolą	-	584
Pozostałe	(223)	18
Odpisy aktualizujące wartość znaków towarowych	1 900	-
Zmiana stanu innych korekt w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 662	516

Na pozycję Pozostałe składa się odpisy aktuarialne -223 tys. PLN.

5.2. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.-31.12.2017		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	208	217	425
Pracownicy umysłowi	182	112	294
Osoby na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	4	1	5
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	393	331	724

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 urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	5	1	6
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	371	329	700

Zaprezentowane dane dotyczą przeciętnej liczby zatrudnionych pracowników w osobach.

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

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 Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnej działalności. W Grupie Kapitałowej Global Cosmed, w roku 2017, została przewidziana do zaprzestania kontynuacji działalności spółka dystrybucyjna Global Cosmed Qingdao Ltd.

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

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Mazars Audyt Sp z o.o.		
Obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	192	158
Inne usługi powiądzące	0	13
Razem	192	171

Audytór Mazars Audyt Sp. z o.o. świadczył dla Global Cosmed Group usługę atestacyjną dotyczącą wyrażenia opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania planu podziału spółki.

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>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kurs EUR/PLN		
Wzrost w wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	1 562	1 889
Kurs USD/PLN		
Wzrost w wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	11	(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 2017 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to zysk 1.562 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 2017 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennie to zysk 11 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 2016 roku 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. Wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 266 tys. PLN.

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>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Wpływ stóp WIBOR		
Zmiana w wyniku finansów ego brutto (przy w zroście stóp WIBOR o x0,5 p.b.)	(408)	(408)

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.- 31.12.2017r. nabyte zostały towary o wartości 44.306 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 31.12.2017 roku – 5.144 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2016 roku – 5.111 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 2017 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 908	2 655	0	4 563
Kredyty i pożyczki	52 547	20 789	8 261	81 597
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	57 483	0	0	57 483
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

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.

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	86 160	86 444
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	57 483	58 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 144	5 111
Zadłużenie netto	138 499	139 579
Kapitał własny	187 564	267 740
Kapitał i zadłużenie netto	326 063	407 319
Wskaźnik dźwigni w %	42,48	34,27

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
EBITDA	(10 645)	5 848
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2017 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2017	-	
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2016 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2016		23,87

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

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki i należności handlowe	39 699	54 590
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 144	5 111
Razem aktywa finansowe według kategorii	44 843	59 701
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	49 340	49 616
Zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek	81 597	81 606
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	4 563	4 838
Razem zobowiązania finansowe według kategorii	135 500	136 060

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

	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty bankowe	81 597	81 597	81 606	81 606
Leasing	4 563	4 563	4 838	4 838
Aktywa finansowe	44 843	44 843	59 701	59 701
Zobowiązania handlowe	49 074	49 074	49 236	49 236
Zobowiązania z tyt. wyceny kontraktu IRS	266	266	380	380

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 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 01.01-31.12.2017 roku 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**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - w wynik operacyjny (odpis aktualizujący należności)	(255)	(1 990)
Zyski lub straty netto dot. należności i zobowiązań - przychody/koszty finansowe	(347)	71
Zyski lub straty netto dot. wyceny kontraktu IRS - przychody/koszty finansowe	114	(380)
Zyski lub straty netto dot. zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (z wyłączeniem zobowiązań handlowych) - przychody/koszty finansowe	(2 130)	(1 492)
Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych	(2 618)	(3 791)
Pozostałe przychody/koszty finansowe z tytułu innych pozycji niż instrumenty finansowe	(58 132)	(677)
Razem	(60 750)	(4 468)

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

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe spełniające definicję instrumentów finansowych	39 699	54 590
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 144	5 111
Razem aktywa finansowe według kategorii	44 843	59 701
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	29 050	34 824
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 655	3 064
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe	52 547	46 782
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 908	1 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spełniające definicję instrumentów finansowych oraz pozostałe	49 340	49 616
Razem zobowiązania finansowe	135 500	136 060

	31.12.2017 w tys. PLN					31.12.2016 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 inw estycje długoterminow e										
Należności handlow e oraz pozostałe		39 699					54 590			
Środki pieniężne i ich ekw iw alenty		5 144					5 111			
Zobow iązania długoterminow e z tyt. kredytów , pożyczek oraz leasingu finansow ego					31 705					37 888
Zobow iązania krótkoterminow e z tyt. kredytów , pożyczek oraz leasingu finansow ego					54 455					48 556
Zobow iązania handlow e oraz pozostałe				266	49 074				380	49 236
Razem	0	44 843	0	266	135 234	0	59 701	0	380	135 680

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 2017 roku wynosiła 266 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 2017r. w wysokości 266 tys. PLN została zaklasyfikowana przez Jednostkę Dominującą do poziomu 2.

W 2017 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**

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	291 714	300 859
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 014	9 324
Przychody ze świadczenia usług	2 791	2 820
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	305 519	313 003
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	305 519	313 003
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>18</i>	<i>7 302</i>

8.2. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	1 095	4 760
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(10 050)	(9 111)
Zużycie materiałów i energii	(189 158)	(190 346)
Usługi obce	(22 707)	(23 552)
Podatki i opłaty	(3 823)	(3 596)
Koszty świadczeń pracowniczych	(50 530)	(48 337)
Pozostałe koszty rodzajowe	(38 842)	(36 526)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(6 673)	(5 631)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(321 783)	(317 099)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	0	0
Koszty działalności operacyjnej razem	(320 688)	(312 339)

Wartość zapasu jako koszt okresu wyniosła 154.144 tys. PLN.

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Koszt własny sprzedanych w yrobów	(211 726)	(207 664)
Koszty handlowe	(39 485)	(47 650)
Koszty ogólnozakładowe	(62 804)	(51 394)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(6 673)	(5 631)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(320 688)	(312 339)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	0	0
Koszty działalności operacyjnej razem	(320 688)	(312 339)

8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynagrodzeń	(41 052)	(39 285)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(9 478)	(9 052)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(50 530)	(48 337)
Średnia liczba pracowników :	724	700

8.4. Struktura geograficzna przychodów

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	174 127	159 779
Zagranica	131 392	153 224
Razem	305 519	313 003

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.-31.12.2017 roku stanowiły 43% (w okresie 1.01.-31.12.2016 roku stanowiły 47%) 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.-31.12.2017 roku 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. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Grupy Kapitałowej nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

W okresie 1.01. - 31.12.2016 roku 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 Spółki nie przekraczał w roku 2016 roku 10 % łącznych obrotów.

8.6. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Transakcje refakturowania składników majątku i usług:	1 702	334
<i>Przychody</i>	2 951	1 778
<i>Wartość zbytych składników: środki trwałe, zapasy, usługi</i>	(1 249)	(1 444)
Dotacje/ Dofinansowanie	487	655
Otrzymane odszkodowania, kary	622	185
Nadwyżki inwestycyjne	593	42
Zwrot podatku	-	296
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	-	-
Rozwiązanie rezerwy	3 843	903
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w wartości należności	4 569	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w wartości zapasów	-	55
Sprzedaż usług dodatkowych	271	619
Inne przychody	73	889
Pozostałe przychody operacyjne razem	12 160	3 978

8.7. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym	(63)	(670)
<i>Przychody ze zbycia i likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	934	2 405
<i>Wartość netto zbytych i zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	(997)	(2 747)
<i>Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych</i>	-	210
<i>Wartość netto sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych</i>	-	(538)
Utworzenie odpisów aktualizujących od:	(5 751)	(3 908)
<i>Wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych</i>	-	-
<i>Należności</i>	(3 600)	(1 990)
<i>Zapasy</i>	(251)	(1 918)
<i>Aktywów finansowych</i>	-	-
<i>Utrata wartości znaku towarowego</i>	(1 900)	-
Składki nieobowiązkowe	(39)	-
Spisanie przedawnionych należności	(4 267)	(168)
Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze	(2 216)	(362)
Darowizny	(139)	(6)
Składki na rzecz organizacji	(22)	(19)
Zapłacone odszkodowania, kary	(102)	(127)
Różnice inwestycyjne	(222)	(368)
Koszty likwidacji wrobów, szkody	(2 558)	(1 122)
Inne koszty działalności operacyjnej	(2 307)	(1 155)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(17 686)	(7 905)

W 2017 roku, spółki Grupy Kapitałowej utworzyły odpisy aktualizujące wartość składników aktywów w pozycjach:

- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość zapasów (wartość przychodów 3.506 tys. PLN; wartość kosztów -3.757 tys. PLN),
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności (wartość przychodów 5.507 tys. PLN; wartość kosztów -938 tys. PLN).

8.8. Przychody finansowe

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	101	300
<i>lokaty bankowe</i>	6	-
<i>odsetki od pożyczek i należności</i>	7	261
<i>pozostałe</i>	88	39
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	7
Wycena transakcji IRS	114	1
Przychody finansowe razem	215	307

8.9. Koszty finansowe

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	(2 853)	(2 168)
<i>Odsetki od kredytów</i>	(2 130)	(1 492)
<i>Odsetki od obligacji</i>	-	-
<i>Odsetki od leasingu</i>	(208)	(173)
<i>Odsetki od factoringu</i>	(161)	(313)
<i>Pozostałe odsetki</i>	(354)	(190)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	(627)	(138)
Wycena transakcji IRS	-	(380)
Utworzenie odpisów aktualizujących w wartość firmy	(57 230)	-
Inne	-	(99)
Koszty finansowe razem	(60 710)	(2 785)

9. PODATEK DOCHODOWY

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek dochodowy bieżący	226	270
Podatek dochodowy odroczone	872	693
Podatek dochodowy razem	1 098	963
W tym:		
Działalność kontynuowana	1 098	963
Działalność zaniechana	0	0

9.1. Podatek dochodowy bieżący

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(81 190)	(5 741)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	12 399	3 735
Przychody podlegające opodatkowaniu ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznawane w memoriałach)	2 019	2 143
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	83 987	13 017
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałach)	12 882	14 188
Amortyzacja podatkowa	-	-
Podstawa opodatkowania	(20 465)	(8 504)
Wylączenia /darowizny	-	1
Podatek dochodowy bieżący	226	270
Podatek zapłacony w ciągu roku	295	1 751
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	342	1 454
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Efektyna stopa podatkowa	-	-

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 12.399 tys. PLN przychodów niepodlegających opodatkowaniu głównie składają się:

- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 2.633 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy 3.006 tys. PLN;
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w kwocie 5.507 tys. PLN;
- amortyzacja dofinansowanych środków trwałych w kwocie 492 tys. PLN.

Na wartość 2.019 tys. PLN przychodów podlegających opodatkowaniu składają się:

- przychody podatkowe z tytułu posiadanych znaków towarowych 1.999 tys. PLN.

Na wartość 87.001 tys. PLN kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów głównie składają się:

- koszty składek PFRON w kwocie 301 tys. PLN;
- odpisy aktualizujące wartość firmy rozpoznanej przejęciu spółek zależnych 57.230 tys. PLN;
- koszty reprezentacji 333 tys. PLN;
- odpis aktualizujący zapasy w kwocie 3.252 tys. PLN;
- odpis aktualizujący należności w kwocie 938 tys. PLN;

- rezerwa na wynagrodzenia w kwocie 2.696 tys. PLN;
- naliczone i niezrealizowane ujemna różnice kursowe w kwocie 1.204 tys. PLN;
- wycena transakcji IRS -114 tys. PLN;
- rabaty dla dostawców w kwocie 115 tys. PLN;
- przedawnione, umorzone należności 1.994 tys. PLN;
- rezerwy na koszty operacyjne w kwocie 2.848 tys. PLN;
- darowizny 128 tys. PLN.

Na wartość 12.882 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 3.867 tys. PLN;
- wypłacone wynagrodzenia za rok poprzedni w kwocie 769 tys. PLN;
- różnica w amortyzacji podatkowej i bilansowej 4.344 tys. PLN;
- koszty podatkowe z tyt. Posiadanych znaków towarowych 3.137 tys. PLN.

Pismem z dnia 26 czerwca 2017 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wszczął postępowanie podatkowe wobec spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Postępowanie dotyczy zasadności stosowanych cen transferowych w transakcjach między podmiotami powiązаныmi, w tym Emitentem. Wszczęte postępowanie jest wynikiem przeprowadzonej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego, kontroli podatkowej za ten sam okres, obejmującej m.in. stosowane przez spółkę ceny transferowe. W toku kontroli organ kontrolujący zakwestionował niektóre stosowane w Grupie Kapitałowej ceny transferowe, wskazując iż w jego ocenie miały one charakter nierynkowy i oszacował potencjalną różnicę w obrocie między podmiotami na 30 milionów złotych. Kontrolowany podmiot złożył zastrzeżenia do protokołu pokontrolnego, w następstwie czego rozpoczęto postępowanie podatkowe. Spółka Global Cosmed Group S.A. na bieżąco udziela wyjaśnień na otrzymane zapytania ze strony Urzędu Skarbowego. Na dzień publikacji sprawozdania postępowanie podatkowe nie zostało jeszcze zakończone i nie można przewidzieć jego wyników. Jednakże, zdaniem Zarządu Emitenta prawdopodobieństwo zaistnienia ewentualnych negatywnych skutków podatkowych dla spółki Global Cosmed Group S.A. jest oceniane jako niskie.

Obowiązujące w Polsce prawo dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenia społeczne podlega częstym zmianom, co skutkuje brakiem ugruntowanej praktyki oraz niejasnością i niespójnością przepisów. Sytuacja ta powoduje możliwość występowania różnic w interpretacji przepisów podatkowych przez organy państwowe i podatników. Rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia (np. celne) mogą być przedmiotem kontroli przez okres do 6 lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania znaczących kar wraz z odsetkami. Istnieje ryzyko, że organy kontrolne zajmą odmienne stanowisko od stanowiska Spółki w kwestii interpretacji przepisów, co mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wysokość zobowiązań publicznoprawnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

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

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	9 671	8 530
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	509	362
Bonusy	18	22
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	48	48
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	10 246	8 962

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Odpisy aktualizujące w wartość udziałów	400	39
Odpisy aktualizujące w wartość należności w wątpliwych	770	593
Odpisy aktualizujące zapasy	476	446
Rezerwy na świadczenia pracownicze	482	450
Pozostałe rezerwy	541	735
Przychody rozliczane w czasie	162	292
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	518	287
Korekty amortyzacji	62	62
Wycena transakcji IRS	50	72
Korekty kosztów art. 15b	-	5
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	110	146
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego ujęte w wyniku finansowym	3 571	3 127
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego ujęte w funduszu z aktualizacji wyceny transakcji walutowych	-	-
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego razem	3 571	3 127

Na podstawie opublikowanych prognoz na rok 2018, Grupa Kapitałowa w przyszłym roku planuje osiągnąć dodatni wynik finansowy. Zarząd Jednostki Dominującej nie widzi zagrożenia dotyczącego realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego.

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:

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Średnia ważona liczba akcji	86 152 798	78 852 637
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(78 249)	(5 625)
Zysk netto na jedną akcję w PLN	(0,91)	(0,07)
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,91)	(0,07)
<i>Z działalności zaniechanej</i>	0,01	-

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.

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	86 152 798	78 852 637
Średnia ważona liczba potencjalnych akcji zwykłych	-	-
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(78 249)	(5 625)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję w PLN	(0,91)	(0,07)
<i>W tym:</i>		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	(0,91)	(0,07)
<i>Z działalności zaniechanej</i>	0,01	-

W dniu 05.05.2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z 86 076 085,00 zł do 86 326 085,00 zł tj. o 250 000,00 zł, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z nabyciem praw do akcji przez osoby uprawnione w związku z Programem Motywacyjnym: Pani Magdalena Mazur (obecnie Mielimonka) objęła 80 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w Global Cosmed S.A. oraz pozostali akcjonariusze objęli 170 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w Global Cosmed S.A.

Spółka Global Cosmed S.A. dokonała zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu akcji objętych, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 11 września 2017 roku.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Grunty własne	318	335
Budynki i budowle	57 585	49 176
Urządzenia techniczne i maszyny	34 944	29 367
Środki transportu	2 261	3 256
Pozostałe środki trwałe	1 700	1 670
Środki trwałe w budowie	26 213	41 049
	123 021	124 853

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 2016 roku	294	22 369	18 370	2 228	3 395	27 635	74 291
Zwiększenia	30	37 507	33 686	6 803	2 158	19 150	99 334
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 1 stycznia 2017 roku	335	61 108	53 633	9 034	5 708	41 049	170 867
Przejęcie ZCP GCG SA							
Zwiększenia	-	9 245	11 596	913	576	1 392	23 722
Zmniejszenia, w tym:	-	(1 173)	765	1 101	(13)	16 210	16 890
Sprzedaż	-	-	15	1 101	-	242	1 358
Likwidacja	-	39	3 230	-	-	(1 130)	2 139
Przeklasyfikowanie	-	(1 212)	(2 480)	-	(13)	17 098	13 393
Różnice kursowe z przeliczenia	(17)	(95)	(240)	(72)	(77)	(18)	(519)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	318	71 431	64 224	8 774	6 220	26 213	177 180

Umorzenie

Stan na 1 stycznia 2016 roku	0	3 301	7 278	1 295	2 580	0	14 454
Amortyzacja bieżąca	-	8 636	17 018	4 693	1 450	-	31 797
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 1 stycznia 2017 roku	0	11 932	24 266	5 778	4 038	0	46 014
Amortyzacja bieżąca	-	1 922	5 573	1 308	533	-	9 336
Zmniejszenia, w tym:	-	2	444	552	-	-	998
Sprzedaż	-	-	444	552	-	-	996
Likwidacja	-	2	-	-	-	-	2
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(6)	(115)	(21)	(51)	-	(193)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	0	13 846	29 280	6 513	4 520	0	54 159

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2017 roku	335	49 176	29 367	3 256	1 670	41 049	124 853
Stan na 31 grudnia 2017 roku	318	57 585	34 944	2 261	1 700	26 213	123 021

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego rzeczowy majątek trwały.

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

W 2017 roku Global Cosmed S.A. poniosła przede wszystkim wydatki na: linię do konfekcjonowania TOELKE w kwocie 1.233 tys., modernizację budynków i pomieszczeń: w kwocie 1668 tys. PLN. Ponadto Global Cosmed S.A. inwestowała w wyposażenie zakładu produkcyjnego. Zakupiła m.in. saszetarkę MESPAC, emulsyfikator oraz system tackowania butelek na łączną kwotę 330 tys. PLN. Zakupione zostały również: linia konfekcjonująca odplamiacze w proszku oraz automat do pakowania kostek w blistry na łączną kwotę 502 tys. PLN.

Wydatki na inwestycje poniesione przez Global Cosmed Group S.A. dotyczyły obiektów przeniesionych w ramach ZCP i zostały ujęte w nakładach inwestycyjnych poniesionych przez Global Cosmed S.A.

W 2017 roku spółka Global Cosmed domal GmbH poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 20 tys. EUR na zakup linii nalewającej.

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

Wartość bilansowa netto leasingów w poszczególnych grupach aktywów trwałych:

- Środki Transportu 870 tys. PLN;
- Maszyny 3.636 tys. PLN;
- Wyposażenie zakładu 57 tys. PLN.

Po zakończeniu czasu obowiązywania umowy leasingu, spółkom Grupy Kapitałowej przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu po określonej cenie nabycia powiększonej o podatek VAT. Umowy leasingu w przeważającej większości zawierane są na okres spłat rat leasingowych aż do momentu spłaty ostatniej raty i wykupu przedmiotu leasingu. W niektórych przypadkach istnieje możliwość przedłużenia umowy na kolejny okres. Zabezpieczeniem wszystkich leasingów zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej jest weksel in blanco w raz z deklaracją wekslową.

Środki trwałe będące zabezpieczeniem kredytów zostały opisane w nocie 23.

12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	538
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	538
Przeklasyfikowanie		
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Licencje	1 694	2 401
Koncesje i patenty	70	88
Prawo w wieczystego użytkowania	6 670	6 670
Znaki towarowe	93 935	95 949
Inne wartości niematerialne	79	132
	102 448	105 240

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 2016 roku	2 260	-	207	3	1 165	3 635
Zwiększenia	2 286	294	6 968	96 449	159	106 156
Zmniejszenia, w tym:	(5)	-	3	-	-	(2)
Sprzedaż	-	-	3	-	-	3
Przeklasyfikowanie	(5)	-	-	-	-	(5)
Stan na 1 stycznia 2017 roku	4 551	294	7 172	96 452	1 324	109 793
Zwiększenia	91	12	-	-	-	103
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	23	-	23
Likwidacja	-	-	-	23	-	23
Różnice kursowe z przeliczenia	(55)	-	-	-	(9)	(64)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	4 587	306	7 172	96 429	1 315	109 809
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2016 roku	560	-	53	3	1 165	1 781
Amortyzacja bieżąca	1 590	206	449	500	27	2 772
Stan na 1 stycznia 2017 roku	2 150	206	502	503	1 192	4 553
Amortyzacja bieżąca	760	30	-	96	47	933
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	5	-	5
Likwidacja	-	-	-	5	-	5
Różnice kursowe z przeliczenia	(17)	-	-	-	(3)	(20)
Stan na 31 grudnia 2017 roku	2 893	236	502	594	1 236	5 461

Odpisy aktualizujące

Stan na 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2017 roku	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	1 900	-	1 900
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	1 900	-	1 900

Wartość bilansowa

Stan na 1 stycznia 2017 roku	2 401	88	6 670	95 949	132	105 240
Stan na 31 grudnia 2017 roku	1 694	70	6 670	93 935	79	102 448

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania (licencje, koncesje, patenty) są amortyzowane przez okres ich szacunkowej użyteczności (od 2 – 5 lat). Znaki towarowe nie podlegają amortyzacji, ale są testowane pod kątem utraty ich wartości.

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 31.12.2017 roku wynosiła 93 935 tys. PLN.

Ponadto, w posiadaniu Grupy Kapitałowej Global Cosmed znajdują się też inne znaki towarowe o wartości bilansowej 809 tys. złotych. Dla tych znaków został określony okres użyteczności, który mieści się w okresie od 10-20 lat. Znaki te podlegają amortyzacji. Amortyzacja wartości niematerialnych odniesiona została odpowiednio do pozycji koszty amortyzacji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeprowadzono test na utratę wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, tj. na znaki towarowe.

W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości na wartościach niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania – znakach towarowych na kwotę 1.900 tys. złotych.

Utworzone odpisy aktualizujące odniesione zostały w pozostałe koszty operacyjne.

Przeprowadzony test został oparty o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat powiększone o wartość rezydualną, dla której wyliczenia przyjęta została stopa wzrostu rezydualnego na poziomie 3,63%.

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższego testu to 9,2%. Stopa wolna od ryzyka wynosi 3.25% a wskaźnik Beta został przyjęty na poziomie 1,1.

Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z przyjętą praktyką księgową zastosowano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunków przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zobowiązania umowne dotyczące zakupów znaków towarowych.

Znaki towarowe nie stanowią również przedmiotu zabezpieczenia umów kredytowych wykazanych w nocie 23.

14. AKTYWA FINANSOWE**14.1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	5 138	5 108
Papiery wartościowe krótkoterminowe o wysokiej płynności	6	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	5 144	5 111
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	145	86

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**

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług:		
<i>Od jednostek powiązanych</i>	668	5 070
<i>Od pozostałych podmiotów</i>	42 000	57 094
Razem brutto	42 668	62 164
Odpisy aktualizujące należności	3 847	8 452
Razem netto	38 821	53 712

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

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	8 452	2 508
Zwiększenia z tyt. przejścia kontroli	-	3 924
a) zwiększenia z tyt.:	938	2 272
- należności wątpliwych	938	2 272
b) zmniejszenia z tyt.:	5 507	253
- w wykorzystaniu	5 257	34
- w księgowaniu	250	219
c) Inne (różnice kursowe)	(36)	1
Stan na koniec okresu:	3 847	8 452

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzetworzone	30 945	38 588
Przetworzone:	11 723	23 576
<i>0-30 dni</i>	4 892	6 609
<i>31-90 dni</i>	792	669
<i>91-180 dni</i>	614	1 523
<i>181-365 dni</i>	220	7 315
<i>powyżej 365 dni</i>	5 205	7 460
Razem	42 668	62 164

15.2. Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu podatków	2 682	3 854
Zaliczki przekazane na dostawy	-	50
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	375	1 202
Przedpłaty na dostawy środków trwałych	754	32
Zaliczki na reklamy TV	107	-
Pożyczki udzielone	-	-
Należność z tyt. zbycia udziałów i akcji	1 161	1 419
Należności z tyt. dywidend	-	-
Kaucje	330	345
Inne należności	2 479	1 462
Razem brutto	7 888	8 364
Odpisy aktualizujące pozostałe należności		
Razem netto	7 888	8 364
w tym:		
krótkoterminowe	7 888	8 364
długoterminowe	-	-

16. ZAPASY

	Wartość bilansowa		Wartość odpisu		Ceny nabycia / kosztu wytworzenia		Wartość netto możliwa do uzyskania	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Wartość bilansowa	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Materiały	20 048	23 028	2 009	795	22 057	23 823	20 048	23 028
Produkcja w toku	1 142	1 115	38	33	1 180	1 148	1 142	1 115
Wyroby gotowe	8 501	7 407	117	305	8 618	7 712	8 501	7 407
Towary	10 472	11 119	288	1 068	10 760	12 187	10 472	11 119
	40 163	42 669	2 452	2 201	42 615	44 870	40 163	42 669

Grupa Kapitałowa dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów: w związku z trwałą utratą wartości zapasów w kwocie 3.537 tys. oraz w związku z reklasyfikacją 220 tys. PLN. Jednocześnie dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego zapasy z tytułu rozwiązania w kwocie 3.506 tys. PLN.

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	2 201	338
Zwiększenia z tyt. przejęcia kontroli	-	-
a) zwiększenia z tyt.:	3 757	1 918
- utraty w wartości	3 537	1 918
- reklasyfikacja	220	
b) zmniejszenia z tyt.:	3 506	55
- rozwiązania	3 506	55
Stan na koniec okresu:	2 452	2201

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*	42 429 796	42 429 796	42 429 796	41,0%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,8%
Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.)**	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,9%
Pozostali	11 061 679	11 061 679	11 061 679	10,7%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

* wraz z małżonką

** podmioty kontrolowane przez Pana Andreama Mielimonka

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2017 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	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	6,0%
seria E	200 000	200 000	200 000	0,2%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	4,4%
seria G	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,7%
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%
seria K	250 000	250 000	250 000	0,2%
seria L	1	1	1	0,0%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

*akcje uprzywilejowane w głosach na

WZA

17 226 122 34 452 244

Global Cosmed S.A. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 r. o zmianie statutu spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii K o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K. z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, i uszczegółowionego uchwałą nr 1/4/2017 Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r., przekazał 250.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii K. Wszystkie osoby, którym zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta przysługiwało prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, wykonały prawo ich objęcia, a następnie dokonały objęcia Akcji serii K w Global Cosmed S.A. („Akcje”). W ramach wykonywania prawa z 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych, oświadczenie o objęciu Akcji złożyło i Akcje opłaciło 5 osób uprawnionych, na łączną liczbę 250 000 Akcji serii K, po cenie 1,00 PLN, tj. na kwotę 250 000,00 PLN. Dokumenty Akcji zostały wydane osobom uprawnionym w dniu 5 maja 2017r.

W dniu 5 maja 2017 roku Global Cosmed S.A. otrzymała od Wiceprezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pani Magdaleny Anity Mazur (obecnie Mielimonka), powiadomienie o dokonaniu transakcji objęcia 80.000 Akcji serii K w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 5 maja 2017 roku Członek Rady Nadzorczej, Pani Aleksandra Gawrońska, w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objęła 50.000 akcji zwykłych serii K.

W dniu 13 października 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A, Pan Andreas Mielimonka, zbył na rzecz Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) 36.500 akcji zwykłych serii G.

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		

17.2. Elementy kapitału zapasowego i rezerwowego

	31.12.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN
Kapitały zapasow e	154 104	164 696
<i>Kapitał zapasow y z zysku lat poprzednich</i>	4 332	4 156
<i>Kapitał zapasow y z nadwyżki ceny emisyjnej</i>	160 230	160 230
<i>Kapitał zapasow y z wyceny programu menedżerskiego</i>	1 045	310
<i>Kapitał zapasow y ze zwiększenia udziałów w spółkach zależnych</i>	(11 503)	-
Kapitały rezerw ow e	18 400	19 745
<i>Kapitał rezerw ow y z zysków lat ubiegłych</i>	18 400	19 745
Różnice kursow e	102	857
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	3 075	3 326
Zysk (strata) netto roku bieżącego	(78 249)	(5 625)
Razem pozostałe elementy kapitału własnego	97 432	182 999

Wartość kapitału zapasowego uległa wzrostowi na skutek podziału wyniku spółki Global Cosmed Group S.A. z roku 2016 w kwocie 176 tys. PLN, emisji akcji z tytułu objęcia warrantów subskrypcyjnych Global Cosmed S.A. na kwotę 735 tys. PLN. Spadek wartości kapitału zapasowego nastąpił poprzez eliminację udziałów GCG GmbH o kwotę -11.109 tys. PLN i GCI GmbH -393 tys. PLN. Spadek wartości kapitału rezerwowego wynika z podziału zysku z roku poprzedniego -1.345 tys. PLN. Z tego samego tytułu został pomniejszony zysk z lat ubiegłych -4.456 tys. PLN. Zwiększenia Zysków zatrzymanych z lat ubiegłych wyniknęły aktualizacji jego wartości o korekty błędów z lat poprzednich i odpis straty aktuarialnej w łącznej kwocie 601 tys. PLN oraz różnicy z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego 3.378 tys. PLN. Kwotę 226 tys. PLN stanowią różnice kursowe.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa skorygowała błędy popełnione w roku 2014. Błędy polegały na niewłaściwej klasyfikacji wydatków na modernizację i ujęcia ich jako kosztów remontowych. Korekta bilansu otwarcia środków trwałych oraz korekta amortyzacji w łącznej kwocie 741 tys. PLN i została odniesiona na kapitał w pozycji zyski lat ubiegłych.

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

Celem spółek Grupy Kapitałowej w zarządzaniu kapitałem jest ochrona jej zdolności 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).

W 2017 roku strata Grupy Kapitałowej przypadająca akcjonariuszom Jednostki dominującej wyniosła 81.130 tys. PLN. Jednostka Dominująca poniosła stratę w wysokości 58.497 tys. PLN. Zarząd Global Cosmed S.A. zaproponuje Walnemu Zgromadzeniu Spółki pokrycie poniesionej straty:

- kapitałem rezerwowym w kwocie 28.415 tys. PLN, oraz
- kapitałem zapasowym w pozostałej kwocie tj. 30.082 tys. PLN.

17.4. Płatności w formie akcji własnych

Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 13.04.2017 r., działając w wykonaniu Uchwały nr 10 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 tej uchwały, przyznała 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii A managerom Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A., których działalność w znaczącym stopniu przyczyniła się do rozwoju Grupy Kapitałowej Global Cosmed. 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. Objęcie warrantów nastąpiło w dniu 5 maja 2017 roku przy kursie zamknięcia kursu akcji Global Cosmed S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych na poziomie 3,94 PLN za jedną akcję. Wartość obejmowanych warrantów wynosiła 985 tys. PLN, z tego 250 akcji po kursie 1 PLN (wartość nominalna akcji) zwiększyło poziom kapitału zakładowego oraz 250 akcji po kursie zamknięcia z dnia objęcia warrantów, zwiększyło kapitał zapasowy o kwotę 735 tys. PLN.

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

18. KREDYTY I POŻYCZKI

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

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	29 050	34 824
	29 050	34 824
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	5 529	5 729
Kredyty w rachunku bieżącym i obrotowe	47 018	41 053
Pożyczki otrzymane	-	-
	52 547	46 782
	81 597	81 606

Na dzień 31 grudnia 2017r. 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 31.12.2016 w tys. PLN	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.12.2012	31.05.2018r.	16.000.000 (w PLN)	9 678	15 893	Aneks nr 5 z 31.05.2017 Kredyt podwyższa się z kwoty 11.000.000,00 PLN do kwoty 16.000.000,00 PLN 1) hipoteka umowna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2, wpis na 1 miejscu (aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group SA w Pekao S.A.), 2) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.600.000,00 EUR), 3) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3,4,6,7 będących własnością Kredytobiorcy o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.400.000,00 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, 4) cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 1.500.000,00 PLN bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności, 5) poręczenie wekslowe: Global Cosmed SA w Jaworze, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielmonka Holding sp. z o.o. w Radomiu, Global Cosmed Group Managment sp. z o.o. HOIdCo I sp.k. w Radomiu, 6) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, 7) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku Pekao SA, 8) zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg. Stanu na 31.12.2016 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (stanowiące aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group S.A. w Pekao S.A.), 9) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy w trybie art. 777 kpc.
Bank Pekao S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	12.01.2015	31.05.2018	1.600.000 (w EUR)	0	5 966	Aneks nr 5 z 31.05.2017r. 1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w Banku, 2) oświadczenie Kredytobiorcy o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc. Z zastrzeżeniem ust. 3b), 3) weksel własny in blanco wraz z deklaracją z wystawienia Kredytobiorcy, 4) cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1.600.000 EUR, bez konieczności zawiadomienia i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności, 5) zastaw rejestrowy na zbiorze zapasów do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy od ognia i innych żywiołów na pełną kwotę oraz do 3.000.000,00 PLN od ryzyka kradzieży (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.12.2012r. wraz z późn. Zmianami w kwocie 16 mln PLN.), 6) poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze.
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 Świętochłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group, posiadonej 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 S.A. 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)	2 000	2 000	1). Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i 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 działkę 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 S.A., posiadowanej 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 o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawicznej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.
mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	20.04.2016	30.04.2019	2.615.370 (w EUR)	9 001	4 848	1). Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i 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 działkę 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 S.A., posiadowanej 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 o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawicznej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.
mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	20.04.2016	20.600.000 spłata do 30.04.2024 8.080.730 spłata do 31.12.2024	28.680.730 (w PLN)	28 281	27 681	1). Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i 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 działkę 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 S.A., posiadowanej 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 o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnią ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawicznej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.
Razem					54 960	62 388	

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	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
PEKAO S.A.	Kredyt w rach.bieżącym	14.12.2012	31.05.2018	10.000.000 (kredyt w PLN)	14 375	9 534	Aneks nr 11 z dn.31.05.2017 Kredyt obniża się do kwoty 10.000.000 PLN. 1. Strony ustalają, że prawnym zabezpieczeniem spłaty Kredytu jest: 1) hipoteka umów na do kwoty 5.500.000,00 PLN w pisana na miejscu pierwszy na nieruchomości Kredytobiorcy w Radomiu przy ul. Wielkopolskiej 3, KW RA1R/00077519/5 w raz z cesją praw z polisy ubezpieczenia, 2) notarialne oświadczenie o poddaniu się egzekucji Kredytobiorcy w trybie art. 777 k.p.c., 3) zastaw rejestrowy i na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 5.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy w raz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, 4) cesja wierzytelności handlowych na kwotę 7.000.000,00 PLN bez konieczności zawiadomienia i uzyskania potwierdzenia cesji przez dłużników w wierzytelności, 5) wksel własny in blanco w raz z deklaracją w ekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Melimnka Holding sp. z o.o. w Radomiu, Global Cosmed Group Managment sp. z o.o. HoldCo I sp.k. w Radomiu, 6) pełnomocnictwo do rachunków bankowych Kredytobiorcy w Banku, 7) zastaw rejestrowy i na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN w g. Stanu na 31.12.2016r. w raz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (umowy zastawu nr 3/12 oraz nr 4/12) – w wyrażeniu zgodę na zwolnienie w/w zastawów/cesji po przeniesieniu środków trwałych na stan Global Cosmed S.A., 8) wksel własny in blanco w raz z deklaracją w ekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A.
PEKAO S.A.	Kredyt inwestycyjny "Global Sofin"	19.01.2011	31.12.2016	9.599.000 (kredyt w PLN)	0	0	1) przelew wierzytelności z umowy o dofinansowanie zawartej pomiędzy PARP a kredytobiorcą; 2) zastaw rejestrowy i na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji w raz z cesją z praw z polisy ubezpieczenia; 3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku; 4) wksel 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 w wydania zastawionych rzeczy; 6) poręczenie wksel 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	1 325	1) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 14 MPLN; Aneks nr 2 z dn.28.01.2014r. 5) Dokonywanie za pośrednictwem rach.bieżących rozliczeń aby średniomiesięczna wartość wpływów na te rach. nie była niższa niż 2,5MPLN. Aneks nr 4 z dn. 15.09.2016r. a) pełnomocnictwo o nieodwołalne - i w przypadku osób fizycznych - niewygasające w wypadku śmierci kredytobiorcy do dysponowania przez Bank rachunkami bieżącymi i pozostałymi rachunkami kredytobiorcy c) wksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązań kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Global Cosmed S.A. w raz z deklaracją w ekslową, 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, huraganu, eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi powyżej zdarzeniami, następstw a szkód w odn.-kanalizacyjnych, powodzi dla której składka została opłacona w całości na kwotę minimum 8 000 000 zł (przez cały Okres Kredytowania). Aneks nr 5 z dn.06.10.2016 Punkt 42 b) hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18.000.000,00 zł (słownie: osiemnaście milionów złotych 0/100) ustanowiona na prawie użytkownictwa wieczystego nieruchomości położonych w miejscowości Chropaczów, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzą księgi wieczyste KW nr KA 1C/00005080/3, KA 1C/00018465/0, KA 1C/00004079/6 oraz prawo w własności budynku/ów i innych urządzeń posiadanych na przedmiotach 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 i Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać w pisana w księdze wieczystej prowadzonej dla praw użytkownictwa wieczystego nieruchomości i związanej z nim prawami w własności nieruchomości, opisanego powyżej, w pis na I miejscu. Hipoteka stanowi w spólnie zabezpieczenie również dla kredytów nr KON1621152, KRB/1605339. Skuteczne ustanowienie zabezpieczenia odroczone do 31.10.2016r.

DEUTSCHE BANK	Kredyt w rachunku bieżącym umow a nr KRB/1605339	18.03.2016	23.03.2018	5.000.000 (kredyt w PLN)	5 000	5 000	a) pełnomocnictw o nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkami bieżącymi kredytobiorcy i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w banku. b) pełnomocnictw o nieodwołalne do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi Poręczyciela w ekslowego i pozostałymi rachunkami bankowymi prowadzonymi w Banku (o ile posiada). c) w eksel w lasny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego, wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją w ekslową. Aneks nr 1 z dn. 15.09.2016r. e) hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 mln zł, ustanowiona na: prawie użytkownika wieczystego nieruchomości położonych w miejscowości Chropaczów, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzą księgi wieczyste KW nr KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0, KA1C/00004079/6 oraz prawie w lasności budynku/ów i innych urządzeń posadowionych na przedmiotowych nieruchomościach („Hipoteka”), przysługujących Kredytobiorcy, w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzycielności 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 i Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla prawa użytkownika wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa w lasności nieruchomości, opisanego powyżej, na 1 miejscu. Hipoteka stanowi w spólne zabezpieczenie również dla kredytów nr KON1621152, KIN1202578, f) 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, huraganu, eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi zdarzeniami, następstw a szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi - dla której składka została opłacona w całości na kwotę minimum 8.000.000,00 zł (przez cały okres Kredytowania). Aneks nr 3 z dn. 23.03.2017r. 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 w szelkch wierzycielności niezależnych Banków i na podstawie niniejszej Umowy i Kredytu (w tym kwoty Kredytu, Odsetek, Oplat, Prowizji i Kosztów) i co do tego obowiązek zawierać poddanie się egzekucji do kwoty 10 mln zł, w skazywac na zdarzenie uzależniające w wykonanie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej jakim jest niedokonanie zapłaty Bankowi i zadłużenia wynikającego z Umowy i Kredytu, na warunkach spłaty i w terminie w niej ustalonym lub w obec 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 aktów i klauzuli w ykonalności, upływający w dniu 23.03.2021r. - odroczenie do 30 dni od daty podpisania aneksu.
DEUTSCHE BANK	Kredyt obrotowy nieodwołalny	15.09.2016	02.09.2019	4.000.000 (kredyt w PLN)	4 000	2 625	a) pełnomocnictw o nieodwołalne i - w przypadku osób fizycznych - niewygasające w przypadku śmierci Kredytobiorcy do dysponowania przez Bank Rachunkami Bieżącymi i pozostałymi prowadzonymi w Banku; b) w eksel w lasny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego, wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją w ekslową; c) 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, huraganu, eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi powyżej zdarzeniami, następstw a szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi - dla której składka została opłacona w całości (przez cały Okres Kredytowania), na kwotę minimum 8 000 000,- zł; d) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964r. Kodeks Postępowania Cywilnego, w formie aktu notarialnego. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji musi zawierać obowiązek zapłaty sumy pieniężnej z tytułu w szelkch wierzycielności należnych Bankowi i na podstawie niniejszej Umowy i Kredytu (w tym kwoty Kredytu, Odsetek, Oplat, Prowizji i Kosztów) i co do tego obowiązek zawierać poddanie się egzekucji do kwoty 8 000 000 zł, w skazywac na zdarzenie uzależniające w wykonanie obowiązku zapłaty sumy pieniężnej jakim jest niedokonanie zapłaty Bankowi i zadłużenia wynikającego z Umowy i Kredytu, na warunkach spłaty i w niej ustalonym lub w obec 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 aktów i klauzuli w ykonalności, upływający w dniu 02.09.2022. Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymania ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczeń kredytu przez cały okres obowiązywania Dokumentacji Kredytowej oraz każdorazowo do dokonywania przelewów w wierzycielności z tego tytułu na rzecz Banku. Aneks nr 1 z dnia 06.10.2016r : 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, prowadzą księgi wieczyste KW nr KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0, KA1C/00004079/6 oraz prawie w lasności budynku/ów i innych urządzeń posadowionych na przedmiotowych nieruchomościach („Hipoteka”), przysługujących Kredytobiorcy, w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzycielności 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 i Kredytu, jak również Kosztów, która powinna zostać wpisana w księdze wieczystej prowadzonej dla prawa użytkownika wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa w lasności nieruchomości, opisanego powyżej, w pis na 1 miejscu Hipoteka stanowi w spólne zabezpieczenie również dla kredytów nr KRB/1605339, KIN1202578.
Razem					25 761	18 484	

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 31.12.2017 w tys. Euro	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Volkswagen Bank	Kredyt inwestycyjny	15.08.2014	15.07.2018	42.262 (w EUR)	16	67	Brak zabezpieczenia
Volkswagen Bank	Kredyt inwestycyjny	15.09.2014	15.08.2018	44.164 (w EUR)	18	75	Brak zabezpieczenia
Mercedes Benz Bank	Kredyt inwestycyjny	14.05.2016	14.04.2019	28.571 (w EUR)	17	71	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Kredyt inwestycyjny	30.06.2016	30.05.2019	92.029 (w EUR)	65	271	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Kredyt inwestycyjny	30.11.2016	30.10.2018	18.686 (w EUR)	12	50	Brak zabezpieczenia
BMW Bank	Kredyt inwestycyjny	28.02.2017	31.01.2021	32.737 (w EUR)	19	79	Brak zabezpieczenia
Razem					147	613	

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 31.12.2017 w tys. Euro	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2017 w tys. PLN	Forma zabezpieczenia i wartość z Umowy
Daimler AG	Kredyt inwestycyjny	11.12.2016	11.11.2020	32.400 (w EUR)	27	113	Brak zabezpieczenia
Razem					27	113	

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

W dniu 31 maja 2017r. Spółka zawarła nowy aneks w/w umowy, który zwiększył wartość zastawu rejestrowego na zbiorze zapasów z 10.000.000 PLN do 15.000.000 PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.12.2012r. wraz z późn. zmianami w kwocie 16 mln PLN) oraz wprowadził dodatkowe zabezpieczenie: Poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze oraz zmienił termin spłaty kredytu na 31 maja 2018r.

W dniu 31 maja 2017r. Global Cosmed S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 11.000.000 PLN udzielonego przez Bank Pekao S.A., który podwyższył kredyt do kwoty 16.000.000 PLN i zmienił termin spłaty kredytu na 31 maja 2018r. Ustalono hipotekę umowną do kwoty 2 mln zł na nieruchomości w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. dla której Sąd Rejonowy w Jaworze prowadzi księgę wieczystą Nr LE1J/00012854/2 (wpis na I miejscu) aktualnie zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Pekao S.A. dla Global Cosmed Group S.A. Ustalono zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości

księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg stanu na 31.12.2016r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (stanowiące aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group S.A. w Pekao S.A.) oraz Zastaw rejestrowy na zbiorze zapasów do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy od ognia i innych żywiołów na pełną kwotę oraz do 3.000.000,00 PLN od ryzyka kradzieży.

W dniu 31 maja 2017r. Global Cosmed Group S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 15.000.000 PLN udzielonego przez Bank Pekao S.A., który obniżył kwotę kredytu do 10.000.000 PLN i zmienił termin spłaty kredytu na 31 maja 2018r. Jednocześnie uległo zmianie zabezpieczenie, tj. zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 10.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych i został obniżony do kwoty in. 5.000.000 PLN. Ustalono również zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg stanu na 31.12.2016r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (wyraża się zgodę na zwolnienie w/w zastawu po przeniesieniu środków trwałych na stan Global Cosmed S.A.).

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 1.226 tys. PLN.

19. REZERWY**19.1. Rezerwy na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy**

	Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy
	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 958
Zwiększenie	2 696
Wykorzystanie	896
Reklasyfikacja	
Rozwiązanie	1 737
Stan na 31 grudnia 2017 roku	4 020
w tym:	
krótkoterminowe	2 916
długoterminowe	1 108

	Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy
	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2016 roku	1 134
Zwiększenie	2 759
Wykorzystanie	1 955
Reklasyfikacja	1 120
Rozwiązanie	770
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 958
w tym:	
krótkoterminowe	2 773
długoterminowe	1 185

Rezerwy na odprawy emerytalne w polskich spółkach Grupy Kapitałowej kalkulowane są przez niezależnego aktuarium. Główne założenia aktuarialne, które zostały przyjęte do kalkulacji wyniosły: stopa dyskontowa 3,3%, długookresowa roczna stopa wzrostu wynagrodzeń na lata 2018 – 2021 wynosiła 0,0% oraz 1,00% w roku 2022 i latach kolejnych. prawdopodobieństwo odejść pracowników na podstawie historycznych danych rotacji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej. Wartość bieżąca zobowiązania na dzień bilansowy z tytułu odprawy emerytalno-rentowej wyniosła 665 tys. PLN, rezerwy na niewykorzystane urlopy 960 tys. PLN, a świadczenia ZUS 196 tys. PLN. W spółkach niemieckich rezerwy pracownicze tworzone są na podstawie kalkulacji Działu Finansowego uwzględniającej niewykorzystane urlopy, nierozliczone nadgodziny oraz odprawy wynikające z zakończenia stosunku pracy. Na dzień bilansowy łączna wartość zobowiązań z tego tytułu wyniosła 380 tys. EUR.

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

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług		
<i>od jednostek powiązanych</i>	14	-
<i>od pozostałych jednostek</i>	48 717	47 780
Razem	48 731	47 780

20.2. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 157	1 227
Zobowiązania z tyt. podatków i ubezp. społecznych	3 065	2 670
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	2 847	3 866
Zobowiązania w ekslocie	-	-
Zobowiązania z tyt. wyceny IRS	266	380
Zobowiązania z tyt. nabycia udziałów i akcji	343	1 456
Zobowiązania z tyt. dywidendy	-	-
Inne zobowiązania	1 074	867
Razem	8 752	10 466

20.3. Inne pasywa

	31.12.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 972	6 459
Razem	5 972	6 459

W rozliczenia międzyokresowe przychodów wlicza się otrzymane przez spółki Grupy Kapitałowej dotacje.

W okresie od czerwca 2009 roku do maja 2011 roku spółka Global Cosmed S.A. korzystała ze zwolnienia z podatku od nieruchomości na warunkach określonych uchwałą nr 487/2009 Rady Miejskiej w Radomiu z dnia 30.03.2009 roku. Udzielona pomoc publiczna Spółce za w/w okres wyniosła 342 tys. PLN.

Obowiązki wynikające z udzielonej pomocy są następujące: utrzymanie inwestycji przez okres co najmniej 3 lata od dnia jej realizacji oraz utrzymanie zatrudnienia na poziomie nie niższym niż średnia z 12 miesięcy poprzedzających utworzenie miejsc pracy oraz utrzymanie nowoutworzonych miejsc pracy przez okres co najmniej 3 lat od dnia ich utworzenia.

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego w/w warunki są przez Global Cosmed S.A. dotrzymywane.

W okresie od października 2011 roku do 31 grudnia 2016 roku spółka Global Cosmed S.A. korzystała ze zwolnienia z podatku od nieruchomości. Udzielona pomoc publiczna Spółce za w/w okres wyniosła:

w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2017 roku - spółka nie korzystała ze zwolnienia z podatku

w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2016 roku - 242 tys. PLN

w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2015 roku - 322 tys. PLN

w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2014 roku - 237 tys. PLN

w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku - 153 tys. PLN

w okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2012 roku - 153 tys. PLN

w roku 2011 - 32 tys. PLN.

Obowiązki wynikające z udzielonej pomocy są następujące: poniesienie w okresie od 1.10.2011 roku do 30.09.2013 roku wydatków na inwestycje kwalifikujących się do objęcia pomocą w wysokości 2 200 tys. PLN oraz utworzenie w okresie od listopada 2011 roku do września 2013 roku 16 nowych miejsc pracy.

W związku ze zmianą Uchwały Rady Miejskiej w Radomiu zmienione zostały warunki udzielonej pomocy na następujące: rozpoczęcie inwestycji do dnia 30.11.2013 roku i jej zakończenie w okresie 30 miesięcy oraz utworzenie w wymienionym okresie 16 nowych miejsc pracy.

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

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

Zgodnie z wydaną decyzją, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie:

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

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

Jednostka Dominująca spełniła warunki określone w zezwoleniu.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2017 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	1 908	2 655	-	4 563
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	141	134	-	275
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	2 049	2 789	-	4 838

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

Z leasingu korzystają wyłącznie spółki Global Cosmed S.A. oraz Global Cosmed Group S.A. Formą zabezpieczenia leasingów jest weksel in blanco.

Wartość netto leasingowanych środków trwałych w Global Cosmed S.A. wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku 3.990 tys. PLN.

Wartość netto leasingowanych przez Global Cosmed Group S.A. środków trwałych wynosi według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku 573 tys. PLN.

22. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Jednostkami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej Global Cosmed według stanu na dzień 31.12.2017 roku są:

Podmiot dominujący:

Dr Andreas Mielimonka

Podmioty zależne:

Global Cosmed S.A.

Global Cosmed Group S.A.

Global Cosmed domal GmbH

Domal Grundstücksgesellschaft mbH

Global Cosmed Group GmbH

Global Cosmed GmbH

Global Cosmed International GmbH

Global Cosmed Qingdao Ltd.

Brand Property Sp. z o.o.

SOFIN BRAND PROPERTY Sp. z o. o Sp.k.

KRET BRAND PROPERTY Sp. z o.o. Sp. k.

Podmioty powiązane przez osobę właściciela:

Blackwire Ventures Ltd.

Blackwire Ventures Sp. z o.o.

Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej GCG Holding Sp. z o.o.)

Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (dawniej GCG Investment sp. z o. o.)

Mielimonka Holding Sp. z o. o.

Global Cosmed Group Management Sp. z o. o.

Blackwire Ventures Sp. z o. o. sp. k.

W okresie: 1.01.-31.12.2017r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi 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	-
Arthur Mielimonka	-	-	-	10
Blackwire Ventures Ltd.	-	-	28	-
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	3	-	3	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	2	-	18	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (Dawniej GCG Holding Sp. z o.o.)	2	-	47	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (Dawniej GCG Investment sp. z o. o.)	1	-	8	-
Blackwire Ventures spółka z o. o. Sp. k. (dawniej Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.)	9	-	554	-
Global Kosmed Sp. z o.o z inw estycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	-	-	7 *	4
Mielimonka Holding sp. z o.o.	1	-	1	-
Razem	18	0	668	14
w pozycji należności z tytułu dostaw i usług			668	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			0	
w pozycji środki pieniężne			0	
w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług				14
w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania				0

* Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

W okresie: 1.01.-31.12.2016r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi 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	-
Blackw ire Ventures Ltd.	-	-	46	-
Blackw ire 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 inw estycjami zagraniczny	-	-	4 067 *	-
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCc	5	-	311	-
Mielimonka Holding sp. z o.o.	5	-	317	77
Blackw ire 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.-31.12.2017r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi które podlegały eliminacji z tytułu konsolidacji:

Nazwa jednostki	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Global Cosmed S.A.	102 002	25 788	25 263	2 989
Global Cosmed Group S.A.	30 651	72 522	10 692	12 694
Global Cosmed domal GmbH	55 868	883	13 892	901
Global Cosmed GmbH	4 657	81 241	5 200	27 261
Global Cosmed International GmbH	254	15 346	647	15 701
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1 412	3	3 312	-
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	512	3	1 167	3
Brand Property Sp. z o.o.	-	2	-	(111)
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	297	-	388	445
Global Cosmed Group GmbH	-	4	-	-
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd	-	(139)	-	-
Global Cosmed S.A. Weksle	-	-	2 300	-
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. w eksele	-	-	-	5 216
Razem	195 653	195 653	65 099	65 099

AKTYWA w pozycji:

Należności z tytułu dostaw	59 186
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	1 375
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 538

PASYWA

Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	350
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	13
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	59 182
Pozostałe zobowiązania	5 554

W okresie: 1.01.-31.12.2017r. zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi 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. w eksel	-	-	-	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

Global Cosmed S.A posiadał należności od Global Kosmed Sp. z o. o. z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu na Ukraina, na których wartość utworzono odpis aktualizujący w pełnej wysokości.

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 powiązаныm

Grupa Kapitałowa nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

22.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Zarząd Spółki		
Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu (od 17.06.2016r.)	384	128
Magdalena Anita Mielimonka – Wiceprezes Zarządu (od 15.01.2016r.)	342	114
Paweł Szymonik - Członek Zarządu (od 16.12.2016r.)	149	6
Arthur Rafael Mielimonka - Członek Zarządu (od 30.06.2017r.)	0	0
Ewa Wójcikowska - Prezes Zarządu (do 15.06.2016r.)	0	658
Aleksandra Gawrońska - Członek Zarządu (do 15.12.2016r.)	0	254
Rada Nadzorcza Spółki		
Aleksandra Gawrońska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od 28.06.2017r.)	1	0
Jolanta Kubicka – Z-ca Przewodniczącego (od 15.01.2016r.)	1	2
Maciej Ujazdowski (od 15.01.2016r.)	1	2
Marian Sulek	1	2
Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej (od 01.11.2017r.)	0	0
Tomasz Wasilewski (do 06.03.2017r.)	0	2
Marian Wittenbeck - Przewodniczący (od 15.07.2016r. do 28.06.2017r.)	0	2
Miłosz Mariusz Wojszko (od 28.06.2017r. do 31.10.2017r.)	1	0
Jednostki powiązane		
Andreas Mielimonka	0	29
Magdalena Anita Mielimonka	0	256
	880	1 455

* 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. W spółkach Grupy Kapitałowej występują nierozliczone salda od kluczowej kadry kierowniczej w wartościach: Pan Andreas Mielimonka 546 tys. PLN, Pani Magdalena Mielimonka 83 tys. PLN, Pan Sławomir Miętka 5 tys. PLN, Pan Arthur Mielimonka 8 tys. PLN.

22.4. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresach 1.01.-31.12.2017 roku oraz 1.01.-31.12.2016 roku Grupa Kapitałowa nie zawarła innych transakcji ze stronami powiązanymi.

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

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed S.A. w Banku Pekao S.A. na kwotę 16.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Hipoteka umowna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2, wpis na 1 miejscu (aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group S.A. w Pekao S.A.),
- Poręczenie wekslowe: Global Cosmed S.A. w Jaworze, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu, Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp.k. w Radomiu,
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed S.A. w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.600 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją z wystawienia Kredytobiorcy,
- Poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze.

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

- Weksel in blanco,
- Hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łągiwnickiej 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 z- oświadczenie Global Cosmed Group S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

Kredyt inwestycyjny udzielony Global Cosmed S.A. w mBank S.A. na kwotę 2.615.370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 1.162.390 EUR.

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

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 27.680.730 PLN.

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

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 2.000 tys. PLN.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A. na kwotę 10.000 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 S.A. w Radomiu, położonej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, dz.nr 2 dla której Sąd Rejonowy w Jaworze prowadzi księgę wieczystą Nr LE1J/00012854/2.,
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu, Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp.k. w Radomiu,
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy, poręczony przez Global Cosmed S.A.

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 łączna na rzecz Banku do kwoty 18 mln PLN ustanowiona na prawie użytkowania 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 posadowionych na przedmiotach nieruchomościach ("Hipoteka"), przysługujących Kredytobiorcy,
- 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, huraganu, eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej w związku z wymienionymi powyżej zdarzeniami, następstwa szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi - dla której składka została opłacona w całości na kwotę minimum 8 000 000 PLN (przez cały Okres Kredytowania),
- Weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez Global Cosmed S.A. wraz z deklaracją wekslową.

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 Cosmed Group S.A., poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową w kwocie 5.000 tys. PLN,
- Hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 mln PLN, ustanowiona na: prawie użytkowania 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 posadowionych na przedmiotowych nieruchomościach.

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 Cosmed Group S.A., poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową w kwocie 4.000 tys. PLN,
- Hipoteka łączna na rzecz Banku do kwoty 18 mln PLN.

23.2. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed S.A. w Banku Pekao S.A. na kwotę 16.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.600.000,00 EUR),
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3,4,6,7 będących własnością Kredytobiorcy o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.400.000,00 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- Cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 1.500.000,00 PLN bez konieczności zawiadamiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności,
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg. stanu na 31.12.2016r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed S.A. w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.600 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

- Cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1.600.000 EUR, bez konieczności zawiadamiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności,
- Zastaw rejestrowy na zbiorze zapasów do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy od ognia i innych żywiołów na pełną kwotę oraz do 3.000.000,00 PLN od ryzyka kradzieży (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.12.2012r. wraz z późn. zmianami w kwocie 16 mln PLN.).

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

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1.002.442 PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Kredyt inwestycyjny udzielony Global Cosmed S.A. w mBank S.A. na kwotę 2.615.370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. 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 S.A., 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 20.04.2016r.,
- Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

Kredyt inwestycyjny udzielony Global Cosmed S.A. w mBank S.A. na kwotę 28.680.730 PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. 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 S.A., 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 39/009/1 z dnia 20.04.2016r.,
- Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed S.A. 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 S.A. 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 S.A., 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 20.04.2016r.,
- Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A. na kwotę 10.000 tys. PLN z dnia 14 grudnia 2012r.:

- Hipoteka umowna do kwoty 5.500.000,00 PLN wpisana na miejscu pierwszy na nieruchomości Kredytobiorcy w Radomiu przy ul, Wielkopolskiej 3, KW RA1R/00077519/5 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg stanu na 31.12.2016r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- Cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 7.000 tys. PLN,
- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 5.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych.

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.:

- 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, huraganu eksplozji, akcji ratowniczej prowadzonej

w związku z wymienionymi zdarzeniami, następstwa szkód wodno-kanalizacyjnych, powodzi - dla której składka została opłacona w całości na kwotę minimum 8.000.000 PLN.

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

- 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 PLN.

24. WARTOŚĆ FIRMY

	Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Razem
CENA NABYCIA			
stan na 1 stycznia.2016	-	-	-
nabycie	56 396	30 883	87 279
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2016	56 396	30 883	87 279
Stan na 1 stycznia 2017	56 396	30 883	87 279
Nabycie	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2017	56 396	30 883	87 279
SKUMULOWANA UTRATA WARTOŚCI			
Saldo na 1 stycznia 2016	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2016	-	-	-
Saldo na 1 stycznia 2017	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	40 744	16 485	57 229
Wyksięgowanie na moment zbycia	-	-	-
Saldo na 31 grudnia 2017	15 652	14 398	30 050
WARTOŚĆ BILANSOWA			
Na 31 grudnia 2016	56 396	30 883	87 279
Na 31 grudnia 2017	15 652	14 398	30 050

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka dokonała na dzień bilansowy analizy przesłanek do utraty wartości firmy oraz przeprowadziła testy na utratę wartości firmy.

Wartość firmy Global Cosmed Group została alokowana do zespołów ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne w postaci całej Spółki Global Cosmed Group S.A. Wartość firmy Global Cosmed Group GmbH została alokowana do zespołów ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne w postaci całej Spółki Global Cosmed Group GmbH.

Wartość odzyskiwalna została wyznaczona na poziomie wartości użytkowej zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z uwagi na brak przesłanek do wyznaczenia wartości godziwej zespołów ośrodków wypracowujących środki pieniężne (w szczególności brak aktywnego rynku).

Przeprowadzony test został oparty o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat powiększone o wartość rezydualną, dla której wyliczenia przyjęta została stopa wzrostu rezydualnego na poziomie 1,0%.

Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższego testu to 9,2%. Stopa wolna od ryzyka wynosi 3.25%, a wskaźnik Beta został przyjęty na poziomie 1.1.

Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z przyjętą praktyką księgową zastosowano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunków przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości firmy na kwotę 57 229 tys. złotych, z czego kwota 40 744 tys. złotych dotyczy wartości firmy na nabyciu Global Cosmed Group S.A. , a kwota 16 485 tys.

złoty dotyczy nabycia Global Cosmed Group GmbH. W związku z powyższym w okresie, za który przygotowano skonsolidowane sprawozdanie finansowe utworzono odpis aktualizujący na wartość akcji i udziałów. Utworzone odpisy aktualizujące zostały odniesione w koszty finansowe.

W ciągu najbliższego roku ogólnie dostępne prognozy makroekonomiczne nie wskazują na zmianę stopy dyskonta przekraczającą jeden punkt procentowy. Ten rząd wielkości nie skutkuje istotnym wpływem na wynik przeprowadzonych testów na utratę wartości firmy rozpoznanej przy objęciu kontroli nad spółkami Global Cosmed Group S.A. oraz Global Cosmed Group GmbH.”

24.1. Testy na utratę wartości

Inwestycje w jednostkach zależnych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z MSAR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa dokonała na dzień bilansowy analizy przesłanek do utraty wartości oraz przeprowadziła testy na utratę wartości firmy w jednostkach zależnych poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch: wartością godziwą lub wartością użytkową.

Wartość odzyskiwalna została wyznaczona na poziomie wartości użytkowej z uwagi na brak przesłanek do wyznaczenia wartości godziwej (brak aktywnego rynku).

Przeprowadzony test został oparty o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat powiększone o wartość rezydualną, dla której wyliczenia przyjęta została stopa wzrostu rezydualnego na poziomie 1,00%. Stopa dyskonta WACC przyjęta na potrzeby powyższego testu to 9,2%. Stopa wolna od ryzyka (Beta) skorygowana o środki pieniężne została ustalona na poziomie 1,0

Do wyznaczenia przepływów pieniężnych i stopy dyskontowej zgodnie z przyjętą praktyką księgową zastosowano podejście polegające na stosowaniu pojedynczej sekwencji szacunków przepływów pieniężnych oraz jednej stopy dyskontowej.

W wyniku przeprowadzonego testu stwierdzono utratę wartości firmy na kwotę 57.230 tys. PLN. W związku z powyższym w okresie, za który przygotowano skonsolidowane sprawozdanie finansowe utworzono odpis aktualizujący wartość firmy. Utworzone odpisy aktualizujące zostały odniesione w koszty finansowe.

W ciągu najbliższego roku ogólnie dostępne prognozy makroekonomiczne nie wskazują na zmianę stopy dyskonta przekraczającą jeden punkt procentowy. Ten rząd wielkości nie skutkuje istotnym wpływem na wynik przeprowadzonych testów na utratę wartości firmy rozpoznanej przy objęciu kontroli nad spółkami Global Cosmed Group S.A. oraz Global Cosmed Group GmbH.

25. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 05.07.2017 roku, Zarząd spółki GLOBAL COSMED S.A. w dniu 11.01.2018r. poinformował, iż dokonał analizy wstępnych ofert na zakup zakładu w Świętochłowicach. Po ich analizie, a także po ponownej analizie rentowności zakładu z uwzględnieniem nowo pozyskanych kontraktów na wytwarzanie produktów, Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od zamiaru zbycia zakładu produkcyjnego w Świętochłowicach i zakończeniu procesu ofertowania.

Zarząd Global Cosmed S.A. poinformował, że w dniu 28.03.2018 r. i ze skutkiem na ten dzień, Pan Krzysztof Matusiak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Prokurenta Spółki.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

W sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych

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.

W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych

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.

Zarząd Jednostki Dominującej:

Prezes Zarządu *Andreas Mielimonka*

Wiceprezes Zarządu *Magdalena Mielimonka*

Członek Zarządu *Paweł Szymonik*

Członek Zarządu *Arthur Mielimonka*

Radom, 16 kwietnia 2018 roku

