



GRUPA KAPITAŁOWA
GLOBAL COSMED
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

OBEJMUJĄCE OKRES

od 1 stycznia 2014 roku

do 31 grudnia 2014 roku

ORAZ DANE PORÓWNYWALNE

I. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A., dla której Global Cosmed S.A. jest jednostką dominującą, 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 S.A., oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu
Ewa Lucyna Wójcikowska

Członek Zarządu
Aleksandra Gawrońska

Radom, 18 marca 2015 roku

Zarząd Global Cosmed S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania prezentowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki bezstronności i niezależności, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Ewa Lucyna Wójcikowska

Aleksandra Gawrońska

Radom, 18 marca 2015 roku

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres
od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku zawiera:

	Strona
- Wybrane dane finansowe	4
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6-7
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
- Informacje dodatkowe:	
1 Dodatkowe noty i objaśnienia	10-13
2 Zasady rachunkowości	14-16
3 Przyjęte zasady rachunkowości	16-23
4 Szacunki Zarządu	23
5 Inne informacje objaśniające	24-26
6 Zarządzanie ryzykiem finansowym	27-28
7 Instrumenty finansowe	29
8 Przychody i koszty	30-32
9 Podatek dochodowy	33-34
10 Zysk przypadający na jedną akcję	35
11 Rzeczowe aktywa trwałe	36-39
12 Nieruchomości inwestycyjne	40
13 Wartości niematerialne	41
14 Aktywa finansowe, akcje i udziały w jednostkach powiązanych, środki pieniężne	42
15 Należności, inne aktywa, aktywa przeznaczone do sprzedaży	43-44
16 Zapasy	45
17 Kapitały	46
18 Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	48-51
19 Rezerwy	52
20 Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe zobowiązania, przychody przyszłych okresów	52-53
21 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	54
22 Transakcje z jednostkami powiązаныmi	55-57
23 Pozycje warunkowe i zabezpieczenia na majątku	58-59
24 Zdarzenia po dniu bilansowym	59-60

Global Cosmed S.A.
ul. Wielkopolska 3, 26-600 Radom

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.-31.12.2014 rok

WYBRANE DANE FINANSOWE

w tysiącach PLN/EUR

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	01.01.2014-31.12.2014		01.01.2013-31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży	172 549	40 976	155 529	36 934
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(73 660)	(17 492)	(55 410)	(13 158)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(58 259)	(13 835)	(74 169)	(17 613)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 798	2 802	9 207	2 186
Zysk (strata) brutto	11 369	2 700	8 504	2 019
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 151	2 173	7 036	1 671
Całkowite dochody ogółem	9 151	2 173	7 036	1 671
Średnia ważona akcji zwykłych	35 521 256	35 521 256	31 940 684	31 940 684
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,90	0,44	1,83	0,42
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	0,26	0,06	0,22	0,05

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Rzeczowe aktywa trwałe	36 564	8 817	19 061	4 596
Nieruchomości inwestycyjne	538	130	538	130
Wartości niematerialne	1 214	293	239	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829	200	437	105
Aktywa trwałe	39 145	9 439	20 275	4 889
Zapasy	23 291	5 616	8 721	2 103
Należności z tytułu dostaw i usług	70 138	16 912	65 852	15 879
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	4 838	1 167	2 353	567
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 960	1 196	6 729	1 623
Aktywa obrotowe razem	103 227	24 891	83 655	20 171
AKTYWA RAZEM	142 372	34 330	103 930	25 060
Kapitał własny	67 550	16 288	58 398	14 081
Zobowiązania długoterminowe	16 328	3 937	3 260	786
Zobowiązania krótkoterminowe	58 494	14 104	42 272	10 193
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	142 372	34 330	103 930	25 060

PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 roku i okres 1.01.31.12.2013 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

I. Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.12.2014 roku i wynoszący 4,2623 , na dzień 31.12.2013 – 4,1472,

II. Poszczególne pozycje sprawozdania z 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 31.12.2013 wyniosła 4,2110

Średnia arytmetyczna średnich kursów w okresie 1.01.-31.12. 2014 roku wyniosła 4,1893

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA NR	01.01.2014- 31.12.2014 tys. PLN	01.01.2013- 31.12.2013 tys. PLN
I. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
a. Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	8.1.8.4 172 549	155 529
Razem przychody ze sprzedaży	172 549	155 529
Zmiana stanu produktów	8.2 2 360	(483)
Amortyzacja	8.2 (2 442)	(1 478)
Zużycie surowców i materiałów	8.2 (69 398)	(49 173)
Usługi obce	8.2 (15 784)	(12 236)
Koszty świadczeń pracowniczych	8.3 (11 227)	(7 244)
Podatki i opłaty	8.2 (206)	(144)
Pozostałe koszty rodzajowe	8.2 (5 705)	(1 917)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8.2 (58 259)	(74 169)
Razem koszty działalności operacyjnej	(163 021)	(146 361)
Zysk (strata) ze sprzedaży	11 888	8 685
Pozostałe przychody operacyjne	8.6 2 191	1 449
Pozostałe przychody operacyjne -zysk na okazjonalnym przejęciu przedsięwzięcia	8.6 648	0
Pozostałe koszty operacyjne	8.7 (2 929)	(927)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 798	9 207
Przychody finansowe	8.8 439	249
Koszty finansowe	8.9 868	952
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 369	8 504
Podatek dochodowy	10 2 218	1 468
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 151	7 036
b. Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
ZYSK (STRATA) NETTO	9 151	7 036
w tym przypadający:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
Akcjonariuszom niekontrolującym		
II. Całkowite dochody netto za rok obrotowy		
<i>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>	-	-
<i>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat w tym:</i>	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		
III. Całkowite dochody przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		
Akcjonariuszom niekontrolującym		
<i>Zabezpieczenie przepływów pieniężnych</i>	-	-
<i>podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach</i>	-	-
II. CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	9 151	7 036
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 35 521 256	31 940 684
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 35 521 256	31 945 068
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł na jedną akcję):		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		
Zwykły	0,26	0,22
Rozwodniony	0,26	0,22
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,26	0,22
Rozwodniony	0,26	0,22

Radom, 18 marca 2015 roku

Ewa Lucyna Wójcikowska

Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe - Aleksandra Gawrońska

Aleksandra Gawrońska

Członek Zarządu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA NR	31.12.2014 tys. PLN	31.12.2013 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartość firmy		0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	11	36 564	19 061
Nieruchomości inwestycyjne	12	538	538
Wartości niematerialne	13	1 214	239
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych		0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	829	437
Aktywa trwałe razem		39 145	20 275
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	23 291	8 721
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	70 138	65 852
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	15.2	4 838	2 353
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	4 960	6 729
Aktywa obrotowe razem		103 227	83 655
Aktywa razem		142 372	103 930

Radom, 18 marca 2015 roku

Ewa Lucyna Wójcikowska

Prezes Zarządu

Aleksandra Gawrońska

Członek Zarządu

Osoba sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe - Aleksandra Gawrońska

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	NOTA NR	31.12.2014	31.12.2013
		tys. PLN	tys. PLN
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	17.1	35 533	35 333
Kapitał zapasowy	17.2,17.4	7 466	6 903
Kapitały rezerwowe	17.2,17.5	11 825	5 552
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		1	
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	17.2	3 574	3 574
Zysk (strata) netto roku bieżącego	17.2	9 151	7 036
Razem kapitał własny		67 550	58 398
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	12 014	82
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	2 404	1 717
Rezerwy na świadczenia pracownicze długoterminowe	19	360	329
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 550	1 132
Zobowiązania długoterminowe razem		16 328	3 260
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	18	20 818	18 707
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	820	491
Rezerwy na świadczenia pracownicze krótkoterminowe	19	496	314
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20.1	32 670	21 031
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9	859	102
Pozostałe zobowiązania	20.2	1 972	713
Inne pasywa	20.3	859	914
Zobowiązania krótkoterminowe razem		58 494	42 272
Zobowiązania razem		74 822	45 532
Pasywa razem		142 372	103 930
		0,29	0,00

Radom, 18 marca 2015 roku

Ewa Lucyna Wójcikowska

Prezes Zarządu

Aleksandra Gawrońska

Członek Zarządu

Osoba sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe - Aleksandra Gawrońska

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014 roku	35 333	6 903	5 552	10 610	58 398
Całkowite dochody ogółem				9 151	9 151
Emisja akcji - program motywacyjny	200		(200)		0
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowy		563	6 473	(7 036)	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych				1	1
Stan na 31 grudnia 2014 roku	35 533	7 466	11 825	12 726	67 550

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane i wynik roku bieżącego	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2013 roku	29 079	2 131	-	9 391	40 601
Całkowite dochody ogółem				7 036	7 036
Emisja akcji	6 254	3 997	200		10 451
Przeniesienie zysku netto na kapitał zapasowy/rezerwowy		465	5 352	(5 817)	0
Wycena programu motywacyjnego		310			310
Stan na 31 grudnia 2013 roku	35 333	6 903	5 552	10 610	58 398

Radom, 18 marca 2015 roku

Ewa Lucyna Wójcikowska

Aleksandra Gawrońska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Osoba sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe - Aleksandra Gawrońska

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
	tys PLN	tys PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	11 369	8 504
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	2 442	1 478
Odsetki i dywidendy	496	563
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	5	(9)
Zmiana stanu należności	(33 530)	(5 396)
Zmiana stanu zapasów	(14 570)	75
Zmiana stanu zobowiązań	39 884	(8 631)
Zmiana stanu pozostałych pasywów	(55)	(61)
Zmiana stanu rezerw	213	85
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(1 699)	(1 640)
Inne korekty	(643)	310
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 912	(4 722)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	47	9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(18 884)	(4 165)
Inne wydatki inwestycyjne	-	0
Nabycie jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek		
Koszty nabycia spółek		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 837)	(4 156)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji akcji	-	10 451
Wpływy z tytułu odsetek	240	249
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	16 697	1 486
Splata pożyczek/kredytów	(4 024)	(246)
Odsetki zapłacone	(736)	(812)
Wpływ zmian kursów walut	-	-
Płatności zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(391)	(336)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 786	10 792
Przepływy pieniężne netto razem	(3 139)	1 914
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 139)	1 914
Różnice kursowe netto		
Środki pieniężne na początek okresu	(7 954)	(9 868)
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	(11 093)	(7 954)
O ograniczonej możliwości dysponowania	927	19

Radom, 18 marca 2015 roku

Ewa Lucyna Wójcikowska

Prezes Zarządu

Aleksandra Gawrońska

Członek Zarządu

Osoba sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe - Aleksandra Gawrońska

1. Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1 Informacje ogólne o Spółce 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. Jednostki zależne

W dniu 12 października 2014 roku Global Cosmed S.A. dokonała transakcji nabycia udziałów dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hamburgu (Niemcy).

Spółka nabyła 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Global Cosmed Domal GmbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 132302, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 28.000 Euro .

Zarazem Global Cosmed S.A. nabyła 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Domal Grundstücksgesellschaft GmbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 133022, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 28.000 Euro.

Zarówno Global Cosmed Domal GmbH jak i Domal Grundstücksgesellschaft GmbH nie prowadziły dotychczas działalności operacyjnej. Nabycie udziałów w ww. spółkach związane było z nabyciem aktywów spółki domal wittol Wasch und Reinigungsmittel GmbH w upadłości z siedzibą w Stadtilm,

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku Global Cosmed S.A. posiadała bezpośrednio udziały w następujących jednostkach :

Global Cosmed domal GmbH z siedzibą w Stadtilm, Niemcy

Domal Grundstücksgesellschaft mbH z siedzibą w Stadtilm, Niemcy

Przedmiotem działalności Spółki Global Cosmed domal GmbH jest produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi.

Przedmiotem działalności Spółki Domal Grundstücksgesellschaft mbH jest nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, wynajem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział Global Cosmed S.A. w kapitałach tych jednostek wynosił 100%.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Global Cosmed S.A. w podmiotach zależnych był równy udziałowi w kapitałach tych jednostek, tj. 100%

Global Cosmed S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie i sporządza sprawozdanie skonsolidowane. Po raz pierwszy sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone za rok 2014. Sprawozdanie skonsolidowane zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2015 roku.

Z uwagi na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku sporządzane jest po raz pierwszy dane porównywalne dotyczące 2013 roku odnoszą się do danych jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną,

1.3. Informacja o sprawozdaniu łącznym

Spółki Grupy nie posiadają oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

1.4. Czas trwania Spółek Grupy

Czas trwania działalności Spółek Grupy nie jest ograniczony. Spółka Dominująca prowadzi działalność od 1990 roku.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

1.5. Informacja na temat zatwierdzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Global Cosmed SA do publikacji w dniu 18 marca 2015 roku.

1.6. Skład organów Spółek

Na dzień 31.12.2014 roku Zarząd Spółki Dominującej składał się z następujących osób:

Pani Ewa Lucyna Wójcikowska - Prezes Zarządu,
Pani Aleksandra Gawrońska - Członek Zarządu.

W okresie 1.01. 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31.12.2014 roku Zarząd Spółki Global Cosmed domal GmbH składał się z następujących osób:

Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
Matthias Erdmann - Członek Zarządu,

Na dzień 31.12.2014 roku Zarząd Spółki Domal Grundstücksgesellschaft mbH składał się z następujących osób:

Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
Matthias Erdmann - Członek Zarządu,
Arthur Mielimonka - Członek Zarządu,

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

Pan Arthur Rafael Mielimonka
Pan Andreas Mielimonka
Pani Magdalena Mazur (dawniej Świerk) posługuje się teraz nowym nazwiskiem.
Pan Tomasz Wasilewski
Pan Marian Sułek

W okresie od 1.01. 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki Dominującej na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Pan Arthur Rafael Mielimonka
Pan Andreas Mielimonka
Pani Magdalena Anita Świerk
Pan Tomasz Wasilewski
Pan Marian Sułek

W roku 2013 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

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

Spółki posiadają także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

Spółka Dominująca - Pani Urszula Matracka - prokura łączna od dnia 31.01.2011 roku
Global Cosmed domal GmbH - Pan Arthur Mielimonka - prokura samoistna

1.7. Struktura akcjonariatu Spółki Dominującej

Według informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu Global Cosmed S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	28 548 587	45 774 709	28 548 587	80,34
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 097 961	3 097 961	3 097 961	8,72
Andreas Mielimonka	150 000	150 000	150 000	0,42
Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o.	112 909	112 909	112 909	0,32
Pozostali	3 623 854	3 623 854	3 623 854	10,20
Razem	35 533 311	52 759 433	35 533 311	100

Według informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu Global Cosmed S.A. nie zmieniła się w okresie od dnia 31 grudnia 2014 roku do dnia publikacji sprawozdania.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

W okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2014 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

W dniu 23 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, Rejestrze Przedsiębiorców, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze wydania 200.000 akcji serii E. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło wskutek wydania w dniu 30 grudnia 2013 roku 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), posiadaczom łącznie 200.000 (dwustu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, w tym 100.000 (stu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 100.000 (stu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B.

Podwyższenie kapitału zakładowego związane było z programem motywacyjnym skierowanym do Zarządu Spółki. W ramach tego programu motywacyjnego:

W dniu 30 grudnia 2013 roku Prezes Zarządu GLOBAL COSMED S.A.- Pani Ewa Wójcikowska nabyła łącznie 150.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, których emitentem jest GLOBAL COSMED S.A., po cenie 1 zł za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku objęcia akcji spółki w wykonaniu posiadanych warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 30 grudnia 2013 roku Pani Aleksandra Gawrońska nabyła łącznie 50.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, których emitentem jest GLOBAL COSMED S.A., po cenie 1 zł za akcję. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku objęcia akcji spółki w wykonaniu posiadanych 50.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, zgodnie z uchwałą nr 5 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 2 sierpnia 2011 r.

W dniach 18, 19 i 20 sierpnia 2014 roku Pan Andreas Mielimonka w wyniku transakcji na rynku regulowanym nabył łącznie 150 000 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniach 20 sierpnia 2014 roku oraz 1 i 2 września 2014 roku Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – Spółka zależna od Pana Andreeasa Mielimonka, w wyniku transakcji na rynku regulowanym nabyła łącznie 112 909 akcji zwykłych na okaziciela,

W dniu 12.12.2014 roku dokonana została transakcja pośredniego zbycia i nabycia, poprzez kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka podmioty zależne, łącznie 28 548 587 (dwadzieścia osiem milionów pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem) Akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, stanowiących 80,34% kapitału zakładowego i dających 86,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabywcą wszystkich akcji objętych transakcjami jest spółka Blackwire Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (dawniej: MW Legal 36 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie).

Struktura akcjonariatu Spółki Dominującej na dzień 31.12.2013 roku:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blackwire Ventures Ltd.	28 548 587	45 774 709	28 548 587	80,80
Pozostali	6 784 724	6 784 724	6 784 724	19,20
Razem	35 333 311	52 559 433	35 333 311	100

W okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

W dniu 10 lipca 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie Uchwały 763/2013 z dnia 8 lipca 2013 roku postanowił wprowadzić w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 6 254 085 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Global Cosmed S.A. o wartości nominalnej 1 PLN . Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych Global Cosmed S.A. nastąpiło 10 lipca 2013 roku.

W dniu 18 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie , XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, Rejestrze Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D. Wysokość kapitału po zarejestrowaniu jego zmiany wynosi 35 333 311,00 PLN.

W dniu 30.12.2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych). Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło wskutek wydania w dniu 30 grudnia 2013 roku 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), posiadaczom łącznie 200.000 (dwustu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, w tym 100.000 (stu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 100.000 (stu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B.

Na dzień 31.12.2013 roku wartość podwyższonego kapitału w kwocie 200 tys. PLN zaprezentowana została w kapitale rezerwowym z uwagi na brak wpisu podwyższenia przez sąd.

1.7. Wspólne przedsięwzięcia Spółki (joint-ventures)

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Spółki Grupy nie uczestniczyły w latach 2013-2014 oraz nie uczestniczą aktualnie we wspólnych przedsięwzięciach.

1.8. Informacje o połączeniu, podziale, sprzedaży części przedsiębiorstwa

W latach 2013 i 2014 nie dokonywano połączenia, podziału oraz sprzedaży części przedsiębiorstwa.

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

Do przeliczenia podstawowych pozycji sprawozdania finansowego zastosowano kursy:

- średni kurs EURO obowiązujący na koniec każdego okresu - dla danych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- średni kurs EURO danego okresu, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie - dla danych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej działającej na terytorium Polski jest złoty polski, walutą funkcjonalną spółek Grupy działających na terytorium Niemiec jest euro.

Walutę prezentacji Grupy Kapitałowej stanowi złoty polski. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczane są na walutę polską z zastosowaniem następujących kursów:

- kursu zamknięcia na dany dzień bilansowy przy przeliczaniu aktywów i zobowiązań, z uwzględnieniem danych porównywalnych,
- średniego kursu wymiany obowiązującego na dzień zawarcia transakcji z zastosowaniem średniego kursu wymiany w okresie, przy założeniu, iż nie występują znaczące wahania kursów, przy przeliczeniu przychodów i kosztów rachunku zysków i strat, z uwzględnieniem danych porównywalnych, a powstałe różnice ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

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

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
Kurs wymiany złotego do dolara	3,5072	3,012
Kurs wymiany złotego do euro	4,2623	4,1472
Kurs wymiany złotego do CHF	3,5447	3,3816

Wzrost wskaźnika cen towarów i usług konsumpcyjnych za rok zakończony 31.12.2014 roku wyniósł 0,00 % (dla porównania za rok zakończony 31.12.2013 roku wyniósł 0,9 %).

1.11. Okres sprawozdawczy

Okresem sprawozdawczym przyjętym w Grupie jest rok kalendarzowy

2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 Oświadczenie o rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Global Cosmed Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy prezentowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy.

2.2 Założenie kontynuacji działalności

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

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
- Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

2.3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Czas trwania działalności Spółek Grupy nie jest ograniczony. Rokiem obrotowym Grupy jest rok kalendarzowy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres: 01.01.2014 roku - 31.12.2014 roku oraz dane porównywalne: dla pozycji całkowitych dochodów- okres 01.01.2014r- 31.12.2014r., dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej rok zakończony 31.12.2013r.

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymogom MSSF przyjętym przez Unię Europejską a także przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową na dzień 31.12.2014 roku , 31.12.2013 roku oraz wynik jej działalności i przepływy pieniężne za okres zakończony 31.12.2014 roku i 31.12.2013 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 2014 są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok poprzedni objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Z uwagi na fakt, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku sporządzone jest po raz pierwszy dane porównywalne dotyczące 2013 roku odnoszą się do danych jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Global Cosmed obejmuje sprawozdania finansowe:

Jednostki Dominującej - Global Cosmed S.A.

Jednostki Zależnej - Global Cosmed domal GmbH

Jednostki zależnej - Domal Grundstücksgesellschaft mbH

Sprawozdania finansowe objęte konsolidacją sporządzone są według tych samych zasad.

Sprawozdania z sytuacji finansowej wszystkich jednostek objętych konsolidacją sporządzone zostały według stanu na dzień 31.12.2014 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów Jednostek zależnych obejmuje okres działalności jednostek tj. od października do grudnia 2014 roku.

Przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego zastosowana została metoda konsolidacji pełnej polegająca na prostym sumowaniu, w pełnej wartości, jednakowych co do rodzaju i treści poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i wchodzących w skład grupy kapitałowej jednostek zależnych oraz na dokonaniu odpowiednich korekt konsolidacyjnych w zakresie wzajemnych powiązań kapitałowych, wzajemnych rozrachunków oraz przychodów i kosztów dotyczących transakcji dokonywanych pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy. Podczas konsolidacji wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z 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.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

2.5. Nowe standardy rachunkowości.

2.5.1 Standardy i interpretacje do stosowania po raz pierwszy w roku 2014

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Według szacunków Spółki ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

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

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).
- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* mający zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później. Standard ten wprowadza ulepszone i uproszczone podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń i rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych.
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Standard ten określa jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami. Zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 *Przychody*, MSR 11 *Umowy o usługę budowlaną* i w związanych z nimi *Interpretacjach*.
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem i mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10.
- Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38, mające zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany zawierają wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych będą nadal rozliczane zgodnie z MSR 41.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie, obejmują szereg modyfikacji MSSF. Poprawki dotyczą MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu powyższych standardów i interpretacji na sprawozdawczość Spółki.

2.5.3 Zmiany prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01.01-31.12.2014 Jednostka Dominująca dokonała następującej korekty prezentacyjnej. Przychody i koszty z tytułu refaktur prezentowane dotychczas odrębnie w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zostały zaprezentowane per saldo. Dla celów porównywalności danych dokonano odpowiednich reklasyfikacji w danych porównywalnych za okres 01.01-31.12.2013.

3. Przyjęte zasady rachunkowości

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej Spółka Dominująca zastosowała wycenę budynków i budowli w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

Na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej Spółka Domal Grundstücks-gesellschaft mbH zastosowała wycenę budynków i budowli w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na dzień przejścia, zgodnie z paragrafem 16 MSSF 1.

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

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

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

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

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

Budynki i budowle: od 10 do 40 lat
Maszyny i urządzenia: od 5 do 20 lat
Środki transportu: od 5 do 7 lat
Pozostałe środki trwałe: od 4 do 20 lat

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

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

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

Aktywa 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 rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w wyniku z działalności operacyjnej.

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

3.2 Leasing

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane dla własnych aktywów. W sytuacji jednak gdy brak wystarczającej pewności, że spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy w dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

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

3.3. **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

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

3.4. **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania podlegają amortyzacji.

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

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

W przypadku gdy jest on ograniczony amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu i metody amortyzacji weryfikowane są na koniec roku obrotowego. Jeśli prognozowany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, dokonuje się zmiany okresu amortyzacji. W przypadku znaczącej zmiany oczekiwanego sposobu rozłożenia w czasie korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów, stosuje się inną metodę amortyzacji, aby odzwierciedlić tę zmianę. Powyższe operacje Spółka ujmuje jako zmiany szacunków księgowych i odnosi w rachunek zysków i strat w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunków. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

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

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

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

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

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

3.5. **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

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

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

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

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

3.6. **Aktywa finansowe**

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

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

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych ujmuję się na dzień zawarcia transakcji tj. w dniu, w którym Spółka zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów. Aktywa finansowe ujmuję 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 rozliczonymi przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są rozpoznawane po wartości godziwej, a koszty transakcji ujmowane są w wyniku finansowym okresie.

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

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

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

Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmuję 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 okresu jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

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

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

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

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

3.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuję się początkowo według wartości godziwej. Grupa 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 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 wspólnie kontrolowanych 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 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 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 doświadczenia Spółek 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

3.10. Zapasy

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

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

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

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

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

3.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących. Wykorzystany kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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 jednostki Dominującej 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 ujmują się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitał własny stanowią:

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

3.12.1

Kapitał zakładowy

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

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmują 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.

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

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

3.12.3. 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.

3.12.4 Kapitał rezerwowy tworzony jest i wykorzystywany zgodnie ze statutem Spółki.

W roku 2014 na kapitał rezerwowy przeznaczona została, na podstawie uchwały wspólników, część wypracowanego przez Spółkę zysku w roku 2013 z przeznaczeniem na zwiększenie kapitału zakładowego.

3.13. 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.

3.14. 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 Grupa 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

3.15. 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 31.12.2014. Kalkulacje zostały przeprowadzone przez aktuarium.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

Rezerwa na nagrody jubileuszowe wykazywana jest w wartości bieżącej zobowiązań wynikających z wycen 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 wylczeniu rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne Spółka bierze pod uwagę m.in. prawdopodobieństwo rotacji i odejść na emeryturę, prognozowane wzrosty wynagrodzeń oraz odpowiednią stopę dyskonta.

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

Pozostałe rezerwy

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

3.16. Pozostałe aktywa

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

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

3.17. 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 Spółek Grupy tj. z tytułu wynagrodzeń i innych bieżących świadczeń pracowniczych.

3.18. Zobowiązania finansowe

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

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

3.19. 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 różnicę pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

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

3.20. Waluty obce

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

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.

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na dzień bilansowy są ujmowane w wyniku finansowym okresu, z wyjątkiem pozycji odraczanych w kapitale własnym jako kwalifikujące się zabezpieczenia przepływów pieniężnych oraz różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

3.21. 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.

3.22. Pozostałe przychody operacyjne

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

3.23. Dotacje rządowe

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

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

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

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

3.24. *Przychody finansowe*

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

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

3.25. *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 całkowitych dochodów przyjmuje się wariant **porównawczy**.

3.26. *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.

3.27. *Koszty finansowe*

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

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

3.28. *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.

3.29. *Zysk (Strata) przypadający na jedną akcję*

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

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

3.30. *Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania*

Zobowiązania warunkowe to:

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

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich lub wynikające z umów,

- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,

- zawieszono warunkowo kary,

- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Do pozostałych zobowiązań zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów,

- zobowiązania wobec jednostek samorządu terytorialnego z tytułu opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów nabytego odpłatnie na rynku wtórnym wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umów,

- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umowy.

3.31. Segmenty operacyjne

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

4. Szacunki Zarządu

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 Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne, odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji, będą obiektywne i sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, a także kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

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

Szacowana utrata wartości nieruchomości inwestycyjnych

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

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

Utrata wartości rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych

Wartość majątku została poddana testom na utratę wartości. Na dzień 31.12.2014r i na dzień 31.12.2013r nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych.

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.

Świadczenia pracownicze

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

Ujęcie przychodów

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży towarów jest dokonywane zgodnie z kryterium zdefiniowanym w MSr 18 „Przychody”, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Spółkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu warunków dot. sprzedaży towarów, a także w oparciu istniejące umowy z klientami oraz wzajemne prawa i obowiązki wynikające z zawartych zleceń, zarząd uznał że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w latach 2013 i 2014 jest uzasadnione.

Odpisy na zapasy i należności

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane na dzień 31.12.2014 w wysokości uwzględniającej poziom ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały dokonane na podstawie oceny stanu przydatności zapasów, przeprowadzonej na 31.12.2014 i ich dalszego wykorzystania.

Podatek

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

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 z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu środków pieniężnych		
1) Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek okresu	6 729	930
a) Saldo różnic kursowych netto od środków pieniężnych na początek okresu*		
b) Saldo kredytów w rachunku bankowym	(14 683)	(10 798)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na początek okresu (1-a)	(7 954)	(9 868)
2) Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu	4 960	6 729
a) Saldo różnic kursowych netto od środków pieniężnych na koniec okresu		
b) Saldo kredytów w rachunku bankowym	(16 053)	(14 683)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na koniec okresu (2-b)	(11 093)	(7 954)
I. Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (2-1)	(1 769)	5 799
Zmiana stanu różnic kursowych netto od środków pieniężnych (b-a)		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bankowym	(1 370)	(3 885)
Zmiana stanu środków pieniężnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych (I. - II.)	(3 139)	1 914
Zmiana stanu należności		
Zmiana stanu należności netto oraz zmiana stanu innych aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(6 771)	(5 528)
Zmiana stanu należności z tytułu objęcia udziałów - korekta działalności inwestycyjnej	-	132

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Zmiana stanu należności z tytułu dokonanych kompensat	(26 986)	
Udzielenie przedpłaty na zakup środków trwałych	227	
Zmiana stanu należności netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(33 530)	(5 396)
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(14 570)	75
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(14 570)	75
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu rezerw		
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	213	85
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	213	85
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12 898	(8 631)
Zmiana stanu należności z tytułu dokonanych kompensat	26 986	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	39 884	(8 631)
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zmiana stanu innych pasywów		
Zmiana stanu innych pasywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(55)	(61)
Zmiana stanu innych pasywów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(55)	(61)
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Inne korekty:		
Wycena do wartości rynkowej programu menedżerskiego		310
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	(908)	
Rezerwa na podatek odroczoney w związku z aktualizacją wartości nieruchomości inwestycyjnych	264	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	1	
	(643)	310

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

5.2. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.2014-31.12.2014 roku		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	54	89	143
Pracownicy umysłowi	52	21	73
Osoby na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	2		2
Uczniowie			
Pracownicy ogółem	108	110	218

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w okresie: 01.01.2013-31.12.2013 roku		
	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	28	54	82
Pracownicy umysłowi	33	14	47
Osoby na urlopach wychowawczych lub bezpłatnych	0	0	0
Uczniowie	0	0	0
Pracownicy ogółem	61	68	129

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 powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółki Grupy 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 2014 oraz 2013 Spółki Grupy nie zaniechały żadnej działalności. Spółki nie przewidują również zaniechania żadnej z dotychczasowych działalności.

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

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Mazars Audit Sp z o.o.		
Obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	139	119
Inne usługi poświadczające		
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi	0	0
Razem	139	119

6 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

6.1. Ryzyko rynkowe

Przez ryzyko rynkowe rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany warunków na rynkach finansowych i towarowych na wartość ekonomiczną lub wynik finansowy Grupy. 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.

Przychody Spółki Dominującej ze sprzedaży wyrażone są w złotych polskich oraz w walucie obcej. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na zobowiązaniach Spółki Dominującej wobec dostawców zagranicznych, które wyrażone są głównie w EUR i USD., należnościach z tytułu sprzedaży oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach. Pozostałe aktywa, zobowiązania i koszty wyrażone są głównie w złotych polskich.

Głównym celem podejmowanych przez Spółkę Dominującą 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:

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Kurs EUR/PLN		
Wzrost wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	606	2 859
Kurs USD/PLN		
Spadek wyniku finansowego brutto (przy wzroście kursu o 10%)	(120)	(86)

Szacowany wpływ na zysk netto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości EUR wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako niezmiennicze to zysk 606 tys. PLN.

Szacowany wpływ na zysk netto (bez uwzględnienia efektu opodatkowania) potencjalnego 10% wzrostu wartości USD wobec PLN w odniesieniu do pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku przyjmując wszystkie inne czynniki jako to strata 120 tys. PLN.

Ryzyko stóp procentowych

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

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

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

Ryzyko stopy procentowej, wynikające z pozostałych pozycji bilansowych nie było znaczące.

Analiza wrażliwości na wahania stóp procentowych

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wpływ stóp WIBOR		
Zmiana wyniku finansowego brutto (przy wzroście stóp WIBOR o x0,5punktów bazowych)	(164)	(94)

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

Ryzyko cen towarów

Przez ryzyko cen towarów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Spółki. Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów (w okresie 1.01.- 31.12.2014r nabyte zostały towary o wartości 56.316 tys. zł). Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

6.2. Ryzyko kredytowe

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

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

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

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

6.3. Ryzyko płynności

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 przelozą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Grupa zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2014 roku - 4 960 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2013 r - 6 729 tys PLN.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym Spółki Grup terminowo spłacały 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

	do 1 roku	1 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 31 grudnia 2014 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	820	2 404	0	3 224
Kredyty i pożyczki	20 818	12 014	0	32 832
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 670	0	0	32 670
Stan na 31 grudnia 2013 roku				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	491	1 717	0	2 208
Kredyty i pożyczki	18 707	82	0	18 789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 031	0	0	21 031

6.4. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Grupy 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 dywidendy do wypłacenia akcjonariuszom, emitować nowe akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa w celu obniżenia zadłużenia. Grupa 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 Spółki jest obniżanie wskaźnika zadłużenia netto /EBITDA.

Grupa w swojej działalności nie zidentyfikowała innych istotnych ryzyk.

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty, pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 056	20 997
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	35 501	21 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 960	6 729
Zadłużenie netto	66 597	36 114
Kapitał własny	67 550	58 398
Kapitał i zadłużenie netto	134 147	94 512
Wskaźnik dźwigni w %	49,64	38,21
	01.01.2014-	01.01.2013
	31.12.2014	1.12.2013
EBITDA	14 240	10 685
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2014 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2014 roku	4,68	
Zadłużenie netto według stanu na dzień 31.12.2013 roku/EBITDA z okresu 01.01.-31.12.2013 roku		3,38

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

7. Instrumenty finansowe

7.1 Instrumenty finansowe w podziale na kategorie - wartości bilansowe

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki i należności handlowe	70 138	65 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 960	6 729
Razem aktywa finansowe według kategorii	75 098	72 581
Pozostałe zobowiązania, w tym:	65 502	39 820
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	32 670	21 031
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	32 832	18 789
Razem zobowiązania finansowe według kategorii	65 502	39 820

7.2 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty bankowe	32 832	32 832	18 789	18 789
Aktywa finansowe	75 098	75 098	72 581	72 581
Zobowiązania handlowe	32 670	32 670	21 031	21 031

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 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 nieznaczące.

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.

7.3. Zyski/straty netto oraz przychody/koszty z tytułu instrumentów finansowych

Zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych w podziale na kategorie

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zyski lub straty netto dotyczące należności i zobowiązań handlowych	239	196
Zyski lub straty netto dotyczące zobowiązań finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (z wyłączeniem zobowiązań handlowych)	-593	-663
Razem zyski lub straty netto z tytułu instrumentów finansowych	-354	-467
Pozostałe przychody/koszty finansowe z tytułu innych pozycji niż instrumenty finansowe	-75	-236
Razem przychody/koszty finansowe	-429	-703

7.4. Finansowe instrumenty pochodne

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Grupa wykazuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenę wszystkich instrumentów pochodnych wyliczoną w wartości godziwej.

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku Grupa nie posiadała kontraktów terminowych ani też opcji sprzedaży. Posiadane na dzień 31.12.2012 roku opcje sprzedaży pozostały nie zrealizowane i wygasły z określoną datą ich wygaśnięcia tj. styczeń 2013 roku.

Składniki innych całkowitych dochodów

Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne ujęta w innych całkowitych dochodach została zaprezentowana poniżej:

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe spełniające definicję instrumentów finansowych	70 138	65 852	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 960	6 729	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	
Razem aktywa finansowe według kategorii	75 098	72 581	
Długoterminowe kredyty i pożyczki otrzymane oraz dłużne papiery wartościowe	12 014	82	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe	20 818	18 707	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spełniające definicję instrumentów finansowych	32 670	21 031	
Razem zobowiązania finansowe	65 502	39 820	

7.6. Ujawnienia dotyczące pozycji bilansowych

Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań lub zobowiązań warunkowych:

PLN PLN PLN

Kredyt w Pekao S.A. udzielony na podstawie umowy z dnia 12.12.2012 roku na kwotę według umowy 3 000 tys. PLN oraz na podstawie aneksu z dnia 28.05.2013 roku zwiększającego kwotę kredytu do 11 mln PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2013 roku na poziomie 10 053 tys. PLN zabezpieczony został m.in. cichą cesją wierzytelności na kwotę minimum 1 500 tys. PLN

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

8. PRZYCHODY I KOSZTY

8.1. Przychody Spółki z tytułu głównych produktów i usług przedstawiają się następująco:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	99 347	74 045
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	70 798	80 404
Przychody ze świadczenia usług	2 404	1 080
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	172 549	155 529
Przychody z działalności operacyjnej zaniechanej	0	0
Przychody z działalności operacyjnej razem	172 549	155 529
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>61 174</i>

8.2. Koszty działalności operacyjnej Spółki przedstawiają się następująco:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(2 442)	(1 478)
Koszty świadczeń pracowniczych	(11 227)	(7 244)
Zużycie materiałów i energii	(69 398)	(49 173)
Usługi obce	(15 784)	(12 236)
Podatki i opłaty	(206)	(144)
Pozostałe koszty rodzajowe	(5 705)	(1 917)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(58 259)	(74 169)
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	2 360	(483)
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(160 661)	(146 844)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	0	0
Koszty działalności operacyjnej razem	(160 661)	(146 844)

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(73 660)	(55 410)
Koszty handlowe	(18 314)	(11 170)
Koszty ogólnozakładowe	(10 427)	(6 095)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(58 259)	(74 169)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
Koszty z działalności operacyjnej kontynuowanej	(160 661)	(146 844)
Koszty z działalności operacyjnej zaniechanej	0	0
Koszty działalności operacyjnej razem	(160 661)	(146 844)

8.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń	(9 268)	(6 001)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	(1 959)	(1 243)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(11 227)	(7 244)

Średnia liczba pracowników :	218	129
------------------------------	-----	-----

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

8.4 Informacje geograficzne

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów oraz świadczenia usług od klientów zewnętrznych

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	84 913	99 939
Zagranica	87 636	55 590
Razem	172 549	155 529

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.2014-31.12.2014 roku stanowiły 52% (w 2013 roku stanowiły 36%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Obrót w Grupie realizuje się głównie pomiędzy kontrahentami z Niemiec i Polski.

8.5 Informacje dotyczące głównych klientów

W okresie 1.01. - 31.12.2014 r. Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Spółki ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. oraz Jeronimo Martins Polska SA. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w roku 2014r 10 % łącznych obrotów Spółki.

W okresie 1.01. - 31.12.2013 Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych obrotów Spółki z następującymi Odbiorcami: Global Cosmed Group Sp z o.o. Sp. k. oraz Jeronimo Martins Polska SA. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w roku 2013r 10 % łącznych obrotów Spółki.

8.6. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia składników aktywów trwałych, w tym:	0	9
<i>Przychody ze zbycia i likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>		9
<i>Wartość netto zbytych i zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	0	0
Transakcje refakturowania składników majątku i usług:	0	0
<i>Przychody</i>	1 499	2 585
<i>Wartość zbytych składników: środki trwałe, zapasy, usługi</i>	1 499	2 585
Dotacje/ Dofinansowanie	55	55
Otrzymane odszkodowania, kary	22	59
Nadwyżki inwentaryzacyjne	782	655
Obciążenia z tytułu utraconych korzyści i poniesionych strat	0	301
Przychody z tytułu sprzedaży licencji	712	0
Przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności	593	0
Inne przychody	27	370
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 191	1 449
Pozostałe przychody operacyjne -zysk na okazjonalnym przejściu przedsięwzięcia		
	648	0

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 01.01-31.12.2014 Spółka dokonała następującej korekty prezentacyjnej. Przychody i koszty z tytułu refaktur prezentowane odrębnie w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zostały zaprezentowane per saldo. Dla celów porównywalności danych dokonano odpowiednich reklasyfikacji w danych porównywalnych za okres 01.01-31.12.2013.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

8.7. Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Strata ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych, w tym	6	0
<i>Przychody ze zbycia oraz likwidacji składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	47	
<i>Wartość netto zbytych oraz zlikwidowanych składników rzeczowych aktywów trwałych</i>	53	
Utworzenie odpisów aktualizujących od:	394	90
<i>Zapasów</i>	248	90
<i>Należności</i>	146	
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	213	85
Koszt sprzedanej wierzytelności	593	0
Darowizny	0	2
Zapłacone odszkodowania, kary	44	6
Różnice inwentaryzacyjne	876	417
Koszty dotyczące refaktur, likwidacja wyrobów, szkody	447	144
Koszt nabycia udziałów w spółkach zależnych	26	0
Inne koszty działalności operacyjnej	330	183
Pozostałe koszty operacyjne razem	2 929	927

8.8. Przychody finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	240	249
<i>lokaty bankowe</i>	1	1
<i>odsetki od pożyczek i należności</i>	239	210
<i>pozostałe</i>		38
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	199	
Przychody finansowe razem	439	249

8.9. Koszty finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Odsetki	736	812
<i>Odsetki od kredytów</i>	593	663
<i>Odsetki od leasingu</i>	136	119
<i>Odsetki od factoringu</i>	7	16
<i>Pozostałe odsetki</i>		14
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi		99
Inne	132	41
Koszty finansowe razem	868	952

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

9. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek dochodowy bieżący	2 456	1 640
Podatek dochodowy odroczony	(238)	(172)
Podatek dochodowy razem	2 218	1 468
W tym:		
Działalność kontynuowana	2 218	1 468
Działalność zaniechana	0	0

Podatek dochodowy bieżący

Ugodnienie podstawy opodatkowania do zysku księgowego:

Podatek dochodowy bieżący	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 395	8 504
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	1 612	676
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 318	1 404
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w innych okresach sprawozdawczych (rozpoznane w bieżącym okresie memoriałowo)	195	275
Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów ujęte w agio		331
Podstawa opodatkowania	12 906	8 626
Podatek dochodowy bieżący	2 456	1 640
Podatek zapłacony w ciągu roku	1 699	1 725
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	859	102

Efektywna stopa podatkowa	19,5%	17,3%
---------------------------	-------	-------

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.

Podatek odroczony

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

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

Odroczony podatek dochodowy w prezentowanym okresie wynika z następujących pozycji:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Leasing finansowy		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 396	1 087
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	154	17
Przychody nie podlegające opodatkowaniu		28
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	1 550	1 132
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów		
Odpisy aktualizujące od wartości należności wątpliwych	135	110
Odpisy aktualizujące od zapasów	64	17
Rezerwy na świadczenia pracownicze	163	122
Pozostałe rezerwy	125	19
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	100	26
Korekty amortyzacji	96	105
Naliczone i niezapłacone odsetki	3	1
Korekty kosztów art. 15b	96	0
Niewypłacone wynagrodzenia, ZUS	47	37
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w wyniku finansowym	829	437
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujęte w funduszu z aktualizacji wyceny transakcji walutowych	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	829	437

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję oblicza się jako stosunek zysku netto i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w obiegu w ciągu okresu, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę.

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję:

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji	35 521 256	31 940 684
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Spółki	9 151	7 036
Zysk netto na jedną akcję w polskich złotych	0,26	0,22
W tym:		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	0,26	0,22
<i>Z działalności zaniechanej</i>		

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.

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych i potencjalnych akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję:

Potencjalna liczba akcji zwykłych wyliczona została z uwzględnieniem liczby akcji w ilości 200 000 sztuk, których wartość, z uwagi na brak wpisu w sądzie, została wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku w kapitale rezerwowym. Akcje w ilości sztuk 200 000, uwzględniono w okresie 24.12. - 31.12.2013 roku tj. od daty Uchwały Rady Nadzorczej Spółki ustalającej zasady programu motywacyjnego.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31 945 068	31 945 068
Średnia ważona liczba potencjalnych akcji zwykłych		
Zysk netto za 12 miesięcy przypadający na akcjonariuszy Spółki PLN	9 151	7 036
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję w polskich złotych	0,29	0,22
W tym:		
<i>Z działalności kontynuowanej</i>	0,29	0,22
<i>Z działalności zaniechanej</i>		

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe - wartość netto	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Grunty własne	281	0,00
Budynki i budowle	19 606	7 660
Urządzenia techniczne i maszyny	11 514	7 727
Środki transportu	717	537
Pozostałe środki trwałe	637	397
Środki trwałe w budowie	3 808	2 740
	36 564	19 061

Tabela ruchów rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe	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 2013 roku	0	9 850	8 966	1 256	2 964	691	23 727
Zwiększenia			2 834	161	20	5 069	8 084
Zmniejszenia, w tym:	0	0	414	38	0	3 020	3 472
Sprzedaż				26			26
Likwidacja			414	12			426
Przeklasyfikowanie						3 020	3 020
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0	9 850	11 386	1 379	2 984	2 740	28 339
Zwiększenia	141	11 559	5 354	391	400	1 689	19 534
Zmniejszenia, w tym:	0	-95	-16	192	277	621	979
Sprzedaż			166	192			358
Przeklasyfikowanie		-95	-182		277	621	621
Stan na 31 grudnia 2014 roku	141	21 504	16 756	1 578	3 107	3 808	46 894

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Umorzenie							
Stan na 1 stycznia 2013 roku	0	1 916	3 156	773	2 442	0	8 287
Amortyzacja bieżąca		274	917	107	145		1 443
Zmniejszenia, w tym:	0	0	414	38	0	0	452
Sprzedaż		0		26			26
Likwidacja			414	12			426
Inne korekty		0					0
Stan na 1 stycznia 2014 roku	0	2 190	3 659	842	2 587	0	9 278
Amortyzacja bieżąca		438	1 482	207	160		2 287
Zmniejszenia, w tym:	0	-37	-100	188	277	0	328
Sprzedaż		0	140	188			328
Stan na 31 grudnia 2014 roku	0	2 665	5 241	861	2 470	0	11 237
<hr/>							
Stan na 31 grudnia 2013 roku	0	0	0	0	0	0	0
Utworzenie	141	767					908
Stan na 31 grudnia 2014 roku	141	767	0	0	0	0	908
<hr/>							
Wartość bilansowa							
Stan na 31 grudnia 2013 roku	0	7 660	7 727	537	397	2 740	19 061
		0					
Stan na 31 grudnia 2014 roku	281	19 606	11 514	717	637	3 808	36 564

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności utworzenia odpisu aktualizującego rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne.

W dniu 30 czerwca 2014 roku na mocy Aktu notarialnego o numerze Repertorium A 9199/2014 Global Cosmed S.A. nabył od Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. nieruchomości położoną w Radomiu przy ulicy Wielkopolskiej obejmującą prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 1, 7213 ha oraz znajdujące się na gruncie budynki o łącznej powierzchni 1 600 m², w tym powierzchnie magazynowe 1 476 m².
Cena netto nabycia określona została na 10 825 tys. PLN w oparciu o operat szacunkowy.

Rzeczowe aktywa trwale oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Tytułem zaciągniętych kredytów, na środkach trwałych będących własnością Spółki ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

I. Według stanu na dzień 31.12.2014 roku

1. Zastaw rejestrowy według stanu na dzień 31.12.2014 roku

a. Kredyt w Pekao S.A. udzielony na podstawie umowy z dnia 25.02.2010 roku na kwotę według umowy 2 614 tys. PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2013 roku na poziomie 328 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji finansowanej przedmiotowym kredytem wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz z egzekucją wydania zastawionych rzeczy.

b. Kredyt w Pekao S.A. udzielony na podstawie umowy z dnia 12.12.2012 roku na kwotę według umowy 3 000 tys. PLN oraz na podstawie aneksu z dnia 28.05.2013 roku zwiększającego kwotę kredytu do 11 mln PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2013 roku na poziomie 9 516 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach z grupy 3,4,6,7 o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 mln PLN, w tym linii do konfekcjonowania APART o wartości księgowej netto na 31.10.2012 roku na poziomie 2 280,2 tys PLN stanowiącej wspólne zabezpieczenie z kredytem inwestycyjnym.

c. Kredyt w BRE BANK S.A. udzielony na podstawie umowy z dnia 19.11.2013 roku na kwotę według umowy 6 000 tys. PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2013 roku na poziomie 5 167 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1 002 tys. PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz z egzekucją wydania zastawionych rzeczy.

d. Kredyt w RAIFFEISEN BANK POLSKA udzielony na podstawie umowy z dnia 22.10.2014 roku na kwotę według umowy 12 676 tys. PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2014 roku ma poziomie 12 676 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polisy.

e. Kredyt w RAIFFEISEN BANK POLSKA udzielony na podstawie umowy z dnia 22.10.2014 roku na kwotę według umowy 20 600 tys. PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2014 roku na poziomie 638 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polisy ww. zastawów.

2. Hipoteki według stanu na dzień 31.12.2014 roku

a. Spółka w dniu 27.05.2014 roku ustanowiła hipotekę umowną w wysokości 2 000 tys. PLN na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa a w użytkowaniu wieczystym spółki Global Cosmed S.A. położonej w Jaworze ul. Cukrownicza 32 (KW LE1J/00012854/2) (oświadczenie o poddaniu się egzekucji Global Cosmed S.A. do kwoty 2 tys. PLN) tytułem zabezpieczenia kredytu w kwocie 10 000 tys. PLN zaciągniętego przez Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp. k. w Banku Pekao S.A

b. Spółka w dniu 22.10.2014 roku ustanowiła hipotekę łączną do kwoty 50 000 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli, przysługującym kredytobiorcy do nieruchomości (KW nr RA1R/00073248/6, RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5) oraz na udziale kredytobiorcy wysokości 2/24 w prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli (RA1R/00084455/0) tytułem zabezpieczenia kredytu w kwocie 12.676 tys. PLN zaciągniętego przez Global Cosmed S.A. w RAIFFEISEN BANK POLSKA.

c. Spółka w dniu 22.10.2014 roku ustanowiła hipotekę łączną do kwoty 50 000 tys. PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli, przysługującym kredytobiorcy do nieruchomości (KW nr RA1R/00073248/6, RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5) oraz na udziale kredytobiorcy wysokości 2/24 w prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli (RA1R/00084455/0) tytułem zabezpieczenia kredytu w kwocie 20.600 tys. PLN zaciągniętego przez Global Cosmed S.A. w RAIFFEISEN BANK POLSKA.

d. Spółka nabyła nieruchomości obciążone hipotekami tytułem zabezpieczeń zaciągniętych przez Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.:

a) hipoteka do kwoty 4 500 tys. PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli wzniesionych na tym gruncie dla których to praw Sąd Rejonowy w Radomiu prowadzi KW nr RA1R/00073248/6, tytułem zabezpieczenia kredytu w kwocie 3 000 tys. PLN zaciągniętego przez Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k. w Raiffeisen Bank Polska.

b) hipoteka do kwoty 15 000 tys. PLN ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Radomiu KW nr RA1R/00073248/6 oraz prawie własności budynków i innych urządzeń posadowionych na tej nieruchomości stanowiącej według stanu na dzień 30.06.2014 roku własność Global Cosmed S.A. tytułem zabezpieczenia kredytu w kwocie 7 000 tys. PLN zaciągniętego przez Global Cosmed Group Sp. z o.o Sp. k. w Deutsche Bank S.A.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

II. Według stanu na dzień 31.12.2013 roku

1. Zastaw rejestrowy według stanu na dzień 31.12.2013 roku

Kredyt w Pekao S.A. udzielony na podstawie umowy z dnia 25.02.2010 roku na kwotę według umowy 2 614 tys. PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2013 roku na poziomie 328 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji finansowanej przedmiotowym kredytem wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz z egzekucją wydania zastawionych rzeczy.

Kredyt w Pekao S.A. udzielony na podstawie umowy z dnia 12.12.2012 roku na kwotę według umowy 3 000 tys. PLN oraz na podstawie aneksu z dnia 28.05.2013 roku zwiększającego kwotę kredytu do 11 mln PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2013 roku na poziomie 9 516 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach z grupy 3,4,6,7 o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 mln PLN, w tym linii do konfekcjonowania APART o wartości księgowej netto na 31.10.2012 roku na poziomie 2 280,2 tys PLN stanowiącej wspólne zabezpieczenie z kredytem inwestycyjnym.

Kredyt w BRE BANK S.A. udzielony na podstawie umowy z dnia 19.11.2013 roku na kwotę według umowy 6 000 tys. PLN, pozostałej do spłaty według stanu na dzień 31.12.2013 roku na poziomie 5 167 tys. PLN zabezpieczony został m.in. zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A.w kwocie 1 002 tys. PLN wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz z egzekucją wydania zastawionych rzeczy.

2. W roku 2013 nie zostały ustanowione
żadne hipoteki na rzeczowym majątku

3. Zobowiązania Spółki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu oraz wekslem in blanco (wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu według stanu na dzień: 31.12.2014 roku wynosi 3 224 tys. PLN oraz na dzień 31.12.2013 roku 2 208 tys PLN).

Aktywa trwałe (inne niż instrumenty finansowe) Spółki znajdują się na terenie kraju.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

12. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wartość początkowa	538	538
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia		
Przeklasyfikowanie		
Wartość końcowa	538	538
Wartość bilansowa	538	538

Wartość nieruchomości inwestycyjnej wykazana została w wartości godziwej, możliwej do uzyskania w celu szybkiej sprzedaży nieruchomości.

Rzecznik Majątkowy dokonał niezależnej wyceny prawa własności nieruchomości gruntowej zabudowanej domem mieszkalnym jednorodzinny z garażem dobudowanym w celu określenia ich wartości godziwej. Wyceny dokonano na dzień 22 grudnia 2013 roku. Przedmiotem wyceny była nieruchomość gruntowa zabudowana domem mieszkalnym położona przy ul. Klonowej 26 w Strzegomiu oznaczona numerem działki 30 o łącznej powierzchni 401,0 m². Wyceny dokonano metodą porównawczą. Określono wartość rynkową nieruchomości gruntowej zabudowanej dla aktualnego sposobu użytkowania przyjmując, że nieruchomość będzie nadal wykorzystywana zgodnie z aktualnym sposobem jej użytkowania. Przy określeniu wartości rynkowej uwzględniono: położenie nieruchomości, funkcję wyznaczoną w planie miejscowym, stopień wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej, stan jej zagospodarowania oraz dane o nieruchomościach podobnych. Określona w operacji szacunkowym wartość nieruchomości wynosi 591 tys. PLN (w ocenie Zarządu wartość tej nieruchomości w przypadku szybkiej sprzedaży wynosi 538 tys. PLN)

Wartość nieruchomości inwestycyjnej wykazana została w wartości godziwej, z wykorzystaniem transakcji sprzedaży dla podobnych aktywów zlokalizowanych na podobnym obszarze co wyceniana nieruchomość.

Stosując kryteria zawarte w MSSF 13.93. , Spółka klasyfikuje wycenę wartości godziwej na poziomie drugim.

W roku 2014 Spółka Dominująca osiągnęła przychód z czynszu z w/w nieruchomości w wysokości 11 tys. PLN, Spółka w roku 2014 poniosła nieistotne koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnej.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Licencje	1 055	102
Prawo wieczystego użytkowania gruntu - nabyte odpłatnie	159	137
	1 214	239

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku nie wystąpiły przesłanki dotyczące konieczności zmiany okresów użytkowania wartości niematerialnych .

Spółka nie użytkuje i nie użytkowała w roku 2014 oraz w 2013 roku wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego .

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 2013 roku	252	0	181	3	1 165	1 601
Stan na 1 stycznia 2014 roku	252	0	181	3	1 165	1 601
Zwiększenia	1 126	0	26	0		1 152
Zmniejszenia, w tym:	22	0	0	0	0	22
Likwidacja	22					22
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 356	0	207	3	1 165	2 731
Umorzenie						
Stan na 1 stycznia 2013 roku	120	0	39	3	1 165	1 327
Amortyzacja bieżąca	30		5			35
Stan na 1 stycznia 2014 roku	150	0	44	3	1 165	1 362
Amortyzacja bieżąca	151		4			155
Stan na 31 grudnia 2014 roku	301	0	48	3	1 165	1 517
Wartość bilansowa						
Stan na 31 grudnia 2013 roku	102	0	137	0	0	239
Stan na 31 grudnia 2014 roku	1 055	0	159	0	0	1 214

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

14. AKTYWA FINANSOWE

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	3 361	6 729
Papiery wartościowe krótkoterminowe o wysokiej płynności - weksle	1 599	
Inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	4 960	6 729
- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	927	19

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

15. NALEŻNOŚCI, INNE AKTYWA, AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

15.1 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług:		
<i>Od jednostek powiązanych</i>	27 439	48 012
<i>Od pozostałych podmiotów</i>	43 414	18 418
Razem brutto	70 853	66 430
Odpisy aktualizujące należności	715	578
Razem netto	70 138	65 852

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Nieprzeterminowane	44 325	24 432
Przeterminowane:	26 528	41 998
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		37 766
0-30 dni	4 746	8 795
31-90 dni	7 696	10 597
91-180 dni	6 498	13 623
181-365 dni	5 676	6 275
powyżej 365 dni	1 912	2 708
Razem	70 853	66 430

Spółka dokonała odpisów aktualizujących należności uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Należności przeterminowane od jednostek powiązanych nie są zagrożone nieściągalnością. W związku z tym Spółka nie tworzy na należności od jednostek powiązanych odpisów aktualizujących.

Należności przeterminowane od jednostek powiązanych nie są zagrożone nieściągalnością. W związku z tym Grupa nie tworzy na należności od jednostek powiązanych odpisów aktualizujących.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Zmiana odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na początek okresu:	578	634
a) zwiększenia z tytułu:	143	25
- przeszacowania		25
- należności wątpliwych	143	0
b) zmniejszenia z tytułu:	6	81
- wykorzystania		58
- innych (przeszacowanie)	6	23
Stan na koniec okresu:	715	578

15.2. Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu podatków	4 140	1 070
Należności z tytułu reklamacji	0	70
Zaliczki przekazane na dostawy	349	157
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	882
Przedpłaty na dostawy środków trwałych	0	132
Należności z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	27	
Inne należności	322	42
Razem brutto	4 838	2 353
Odpisy aktualizujące pozostałe należności		
Razem netto	4 838	2 353
w tym:		
krótkoterminowe	4 838	2 353
długoterminowe	0	0

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

16. ZAPASY

	Wartość bilansowa		Wartość odpisu		Ceny nabycia / kosztu wytworzenia		Wartość netto możliwa do uzyskania	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość bilansowa								
Materiały	11 418	5 174	282	76	11 700	5 250	11 418	5 174
Produkcja w toku	206	169	0	0	206	169	206	169
Wyroby gotowe	8 266	2 166	32	2	8 298	2 168	8 266	2 166
Towary	3 401	1 212	24	12	3 401	1 224	3 401	1 212
	23 291	8 721	338	90	23 605	8 811	23 291	8 721

Zapasy podlegają wycenie według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) lub wartości netto możliwej do uzyskania. Koszty odpisów aktualizujących zapasy ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych, zaś odwrócenia odpisów aktualizujących w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na dzień 31.12. 2013 roku utworzony został odpis aktualizujący zapasy w kwocie 90 tys. PLN. na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiła konieczność utworzenia odpisu aktualizującego zapasy. Odpisem aktualizującym objęte zostały zapasy wyodrębnione w drodze szczegółowej ich identyfikacji, które, zdaniem Spółki, utraciły przydatność dla Spółki.

Nie występują zapasy wycenione w wartości godziwej - cena sprzedaży pomniejszona o koszty zbycia jest wyższa niż wartość bilansowa zapasów.

Zapasy będące zabezpieczeniem

Według stanu na dzień 31.12.2014 roku, zapasy stanowiły zabezpieczenie zaciągniętego przez Grupę kredytu:

Nazwa Banku	Kwota do spłaty [tys. PLN]	Zabezpieczenie kredytu dotyczące zapasów
PEKAO S.A.	10 053	Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 7 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; przewłaszczenie na zabezpieczenie zapasów

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku, zapasy stanowiły zabezpieczenie zaciągniętego przez Grupę kredytu:

Nazwa Banku	Kwota do spłaty [tys. PLN]	Zabezpieczenie kredytu dotyczące zapasów
PEKAO S.A.	9 516	Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 7 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; przewłaszczenie na zabezpieczenie zapasów

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

17. KAPITAŁY

17. 1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Global Cosmed S.A na dzień 31.12.2014 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego wynosi 35 533 311 PLN.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość	
			nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	28 548 587	45 774 709	28 548 587	80%
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 097 961	3 097 961	3 097 961	9%
Andreas Mielimonka	150 000	150 000	150 000	0%
Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o.	112 909	112 909	112 909	0%
Pozostali	3 623 854	3 623 854	3 623 854	10%
Razem	35 533 311	52 759 433	35 533 311	100%
Akcje tworząca kapitał zakładowy:				
seria A	1 813 276	3 626 552	1 813 276	5%
seria B	15 412 846	30 825 692	15 412 846	43%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	20%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	13%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	18%
seria E	200 000	200 000	200 000	1%
<i>w tym akcje uprzywilejowane</i>	17 226 122			
Razem	35 533 311	52 759 433	35 533 311	100%

Kapitał zakładowy i struktura akcjonariatu Global Cosmed S.A. na dzień 31.12.2013 roku zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość	
			nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blackwire Ventures Ltd.	28 548 587	45 774 709	28 548 587	81%
Pozostali	6 784 724	6 784 724	6 784 724	19%
Razem	35 333 311	52 559 433	35 333 311	100%
Akcje tworząca kapitał zakładowy:				
seria A	1 813 276	3 626 552	1 813 276	5%
seria B	15 412 846	30 825 692	15 412 846	44%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	21%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	13%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	18%
<i>w tym akcje uprzywilejowane</i>	17 226 122			
Razem	35 333 311	52 559 433	35 333 311	100%

Wartość nominalna 1 akcji wynosi: 1 PLN

17.2. Pozostałe elementy kapitału własnego Global Cosmed S.A.

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitały zapasowy	7 466	6 903
<i>Kapitał zapasowy z zysku lat poprzednich</i>	3 159	2 596
<i>Kapitał zapasowy z nadwyżki ceny emisyjnej</i>	3 997	3 997
<i>Kapitał zapasowy z wyceny programu menedżerskiego</i>	310	310
Kapitały rezerwowe	11 825	5 552
<i>Kapitał rezerwowy z zysków lat ubiegłych</i>	11 825	5 552
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	3 574	3 574
Zysk (strata) netto roku bieżącego	9 151	7 036
Razem pozostałe elementy kapitału własnego	32 016	23 065

Zyski zatrzymane obejmują niepodzielone zyski z lat ubiegłych.

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

Celem Spółki w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Spółki do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Zarząd na bieżąco monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na 1 akcję zwykłą. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku zostało zatwierdzone dnia 25.06.2014 roku, a zysk netto za rok 2013 w kwocie 7 035 797,63 PLN został przeznaczony w kwocie 563 000 PLN na kapitał zapasowy oraz w kwocie 6 472 797,63 PLN na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na podwyższenie kapitału zakładowego. Biorąc pod uwagę dostępne informacje, zysk netto wygenerowany w roku 2014 Zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy i rezerwowy.

17.4. Płatności w formie akcji własnych

W okresie 1.01. -31.12.2014 roku wystąpiły płatności w formie akcji własnych, opisane zostały w punkcie 1.6.sprawozdania .

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

18. KREDYTY I POŻYCZKI OTRZYMANE ORAZ DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe		
Kredyty bankowe	12 014	82
	12 014	82
Krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	1 493	246
Kredyty w rachunku bieżącym i obrotowe	16 554	18 461
Pożyczki otrzymane	2 771	
	20 818	18 707
	32 832	18 789

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółki Grupy posiadały następujące zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek:

Kredytodawca	Siedziba	Rodzaj kredytu	Numer umowy	Umowa z dnia	Termin spłaty	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2013	Waluta	Zabezpieczenia
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt inwestycyjny	6/CK/2010	25.02.2010	31.05.2015	2 614	82	tys. PLN	1) Przelew wierzytelności z Umowy o dofinansowanie zawartej pomiędzy PARYS w Warszawie a Kredytobiorcą; 2) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji finansowanej niniejszym kredytemo wart. inwentarzowej 2.569.267,71 zł wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych wraz z egzekucją wydania zastawionych rzeczy; 3) pełnomocnictwo do rachunków kredytobiorcy prowadzonych w Pekao SA; 4) weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy; 5) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia 3.921 tys zł; 6) dokonywanie za pośrednictwem rachunków prowadzonych w Banku rozliczeń transakcji handlowych i działalności operacyjnej, tak by miesięczna wartość wpływów na te rachunki stanowiła co najmniej 3 mln zł Aneks z dn.28.05.2013 r.: 6)przeprowadzania za pośrednictwem rach. w Banku wpływów (bez wew. przeksiegowań) tak by % udział wpływów w Banku w stosunku do całości przychodów ze sprzedaży w tym okresie nie był niższy niż % udział zaangażowania (bez limitu przedroczliczeniowego) Kredytobiorcy wobec Banku do całości zaangażowania Kredytobiorcy z tytułu wszystkich posiadanych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań o charakterze kredytowym.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

RAIFFEISEN BANK POLSKA		Kedyt inwestycyjny		22.10.2014	25.09.2024	3.000.000 (kredyt w EUR)		12 787	tys. PLN	1) hipoteka łączna do kwoty 50.000.000 PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli, przysługującym kredytobiorcy do nieruchomości (KW nr.RA1R/00073248/6, RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5) oraz na udziale kredytobiorcy w wysokości 2/24 w prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli (RA1R/00084455/0) 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww przedmiotu hipoteki (KW RA1R 000/57452/1, RA1R 00074501/5, RA1R 00084455/0) z minimalną sumą ubezp. 8.000.000 PLN a po zakończeniu inwestycji i uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie minimalna suma ubezp.wyniesie 12.000.000 PLN 3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polis - łączna suma ubezpieczenia po zakończeniu inwestycji będzie wynosić nie mniej niż.14.000.000 PLN 4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty min. 4.500.000 EUR; 5) pełnomocnictwo do rach.bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt w rachunku bieżącym	15/CK/2012	Umowa z dnia 12.12.2012 roku, Aneks numer 1 z dnia 29.05.2013	27.05.2014	11 000	10 053	tys. PLN	1) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach z grupy 3,4,6,7 o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.4 mln zł (wartość zmieniona Aneksem nr.2 z dn.27.05.2014) , w tym na linii do konfekcjonowania APART o wartości księgowej netto na 31.10.12 - 2.280,2 tys.zł. stanowiącej wspólne zabezpieczenie z kredytem inwestycyjnym, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w maszyn i urządzeń, 3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PeKaO S.A. 4) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia 16,5 mln zł., 5) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslowa Aneks z dn. 28.05.2013 - podwyższenie kredytu z 3 mln PLN do 11 mln PLN 6)zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 7 mln PLN wraz z cesją praw z polisy ubezp, 7) cicha cesja wierzytelności na kwotę min 1,5 mln PLN, 8) poręczenie wekslowe Global Cosmed Group sp. z o.o.sp.k (egzekucja do kwoty 16,5 mln PLN), Global Pollena S.A. (egzekucja do kwoty 16,5 mln PLN), Sofin Brand Property sp. z o.o.sp.k (egzekucja do kwoty 16,5 mln PLN), Apart Brand Property sp. z o.o.sp.k (egzekucja do kwoty 16,5 mln PLN), Bobini Brand Property sp. z o.o.sp.k (egzekucja do kwoty 16,5 mln PLN), Brand Property sp. z o.o. (egzekucja do kwoty 16,5 mln PLN), Kret Brand Property sp. z o.o.sp.k (egzekucja do kwoty 16,5 mln PLN), 9)przeprowadzania za pośrednictwem rach. w Banku wpływów (bez wew. przeksięgowañ) tak by % udział wpływów w Banku w stosunku do całości przychodów ze sprzedaży w tym okresie nie był niższy niż % udział zaangażowania (bez limitu przedroliczeniowego) Kredytobiorcy wobec Banku do całości zaangażowania Kredytobiorcy z tytułu wszystkich posiadanych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań o charakterze kredytowym.	
BRE BANK		Kredyt obrotowy		19.11.2013	30.12.2016	6.000.000		6 000		1) hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group sp. z o.o.sp.k nieruchomości w Świętchłowicach przy ul.Lagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębu 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group sp. z o.o.sp.k, 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 r. do kwoty 9.000.000 PLN. 2) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1.002.442PLN. 3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, rzeczy ruchomych, stanowiących przedmiot zabezpieczenia na sumę 1.064.625 PLN. 4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.800.000 PLN, oświadczenie Global Cosmed Group sp. z o.o.sp.k o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000.000 PLN. 5) utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek na poziomie nie niższym niż 5.600.000 PLN.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

RAIFFEISEN BANK POLSKA		Kredyt na bieżącą działalność - finansowanie należności z tyt.należnego do zwrotu podatku VAT		28.11.2014	15.03.2016	1.000.000 (kredyt w PLN)	500	tys. PLN	1) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty nie większej niż 1.500.000PLN; 2) pełnomocnictwo do rach.bieżącego i innych rach.bankowych kredytobiorcy.
RAIFFEISEN BANK POLSKA		Kredyt inwestycyjny		22.10.2014	25.09.2024	20.600.000 (kredyt w PLN)	639	tys. PLN	1) hipoteka łączna do kwoty 50.000.000PLN na prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli, przysługującym kredytobiorcy do nieruchomości (KW nr.RA1R/00073248/6, RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5) oraz na udziale kredytobiorcy w wysokości 2/24 w prawie wieczystego użytkowania gruntu wraz z prawem własności budynków i budowli (RA1R/00084455/0) 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej ww przedmiotu hipoteki (KW RA1R/00057452/1, RA1R/00074501/5, RA1R/00084455/0) z minimalną sumą ubezpie.8.000.000PLN a po zakończeniu inwestycji i uzyskaniu pozwolenia na użytkowanie minimalna suma ubezpie.wyniesie 12.000.000PLN 3) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nabywanych w ramach inwestycji finansowanej środkami z kredytu wraz z cesją praw z polis ww zastawów -łączna suma ubezpieczenia po zakończeniu inwestycji będzie wynosić nie mniej niż 14.000.000PLN 4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty nie większej niż 30.900.000PLN; 5) pełnomocnictwo do rach.bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.
Vermögensverwaltungsgesellschaft Peters &Co.	Hamburg	Umowa pożyczki		11.12.2014	12.01.2015	650 tys. Eur	2 771	tys. PLN	
Razem							32 832		

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania finansowe z tytułu kredytów i pożyczek:

Kredytodawca	Siedziba	Rodzaj kredytu	Numer umowy	Umowa z dnia	Termin spłaty	Kwota kredytu wg umowy	Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2013	Waluta	Zabezpieczenia	
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt inwestycyjny	6/CK/2010	25.02.2010	25.04.2015	2 614	328	tys. PLN	1) Przelew wierzytelności z Umowy o dofinansowanie zawartej pomiędzy PARYP w Warszawie a Kredytobiorcą; 2) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach inwestycji finansowanej niniejszym kredytem wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych wraz z egzekucją wydania zastawionych rzeczy; 3) pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; 4) weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy; 5) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji	
PEKAO S.A.	Warszawa	Kredyt w rachunku bieżącym	15/CK/2012	Umowa z dnia 12.12.2012 roku, Aneks numer 1 z dnia 29.05.2013	27.05.2014	11 000	9 516	tys. PLN	1) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach z grupy 3,4,6,7 o wartości księgowej netto nie niższej niż 5 mln zł , w tym na linii do konfekcjonowania APART o wartości księgowej netto na 31.10.12 - 2.280,2 tys.zł. stanowiącej wspólne zabezpieczenie z kredytem inwestycyjnym, 2) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w maszyn i urządzeń na sumę min.5 mln zł 3) pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PeKaO S.A. 4) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia 16,5 mln zł., 5) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslowa Aneks z dn. 28.05.2013 r. - podwyższenie kredytu z 3 mln zł do 11 mln zł 6)zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 7 mln zł wraz z cesją praw z polisy ubezp. 7) cicha cesja wierzytelności na kwotę min 1,5 mln zł, 8) poręczenie wekslowe Global Cosmed Group sp. z o.o.sp.k., Global Pollena S.A., Sofin Brand Property sp. z o.o.sp.k., Apart Brand Property sp. z o.o.sp.k., Bobini Brand Property sp. z o.o.sp.k., Brand Property sp. z o.o.sp.k, Kret sp. z o.o.	
BPH	Kraków	umowa o transfinancing	124/TRANS/DF H/10/2012	26.10.2012	okres obowiązywania limitu do 27.10.2013, termin płatności na fakturach do 120 dni	limit finansowania 6.000.000	3 778	tys. PLN	1) pełnomocnictwo do rachunków bankowych w BPH, 2) poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Global Cosmed Group Sp. z o.o. sp.k. i Global Pollena S.A. do kwoty 9 mln zł, 3) oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 9 mln zł.	
BRE BANK		Kredyt obrotowy		19.11.2013	30.12.2016	6.000.000		tys. PLN	1) hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym GCG nieruchomości w Świętochłowicach przy ul.Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością GCG, posiadowanej 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 9.000.000PLN. 2) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność GCSA w kwocie 1.002.442PLN. 3) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, rzeczy ruchomych, stanowiących przedmiot zabezpieczenia na sumę 1.064.625PLN. 4) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.800.000PLN, oświadczenie GCG o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000.000PLN. 5) utrzymywanie średniomiesięcznych wpływów na rachunek na poziomie nie niższym niż 5.600.000PLN.	
Razem							5 167	tys. PLN		
							18 789			

Kredyt w Banku BPH został spłacony zgodnie z umową w styczniu 2014 roku

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ani po dniu 31.12.2014 roku nie wystąpiły przypadki naruszenia spłat kapitału bądź odsetek z tytułu kredytów i pożyczek.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

19. REZERWY

19.1 Rezerwy na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze:

	Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy	Razem
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014 roku	643	643
Zwiększenie	213	213
Wykorzystanie	0	0
Reklasyfikacja	0	0
Rozwiązanie		0
Stan na 31 grudnia 2014 roku	856	856
w tym:		
krótkoterminowe	496	
długoterminowe	360	

	Rezerwa na świadczenia pracownicze i niewykorzystane urlopy	Razem
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2013 roku	558	558
Zwiększenie	85	85
Wykorzystanie	0	0
Reklasyfikacja	0	0
Rozwiązanie		0
Stan na 31 grudnia 2013 roku	643	643
w tym:		
krótkoterminowe	314	
długoterminowe	329	

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW

20.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów niepowiązanych	28 160	9 687
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów powiązanych	4 510	11 344
Zaliczki na dostawy	0	0
Razem	32 670	21 031

20.2. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

31.12.2014	31.12.2013
tys. PLN	tys. PLN

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Zobowiązania z tytułu zakupu, budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	0	0
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	295	246
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	499	339
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	1 041	99
Inne zobowiązania	138	29
Razem	1 972	713

20.3. Inne pasywa

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	851	906
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	8	8
Razem	859	914

Global Cosmed S.A. w dniu 10.12.2009 roku zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie nr.UDA-POIG.01.04.00-14-068/09-00 UDA-POIG.04.01.00-14-068/09-00 w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce przez Instytucję Wdrażającą (PARP) dofinansowania na realizację Projektu „Poszerzenie oferty Global Cosmed S.A. o nową linię innowacyjnych kosmetyków z dodatkiem prebiotyków” ze środków publicznych w ramach POIG. Całkowity koszt realizacji projektu wynosił 4.7 mln PLN.

W wyniku uzyskania pozytywnej oceny realizacji wskaźników projektu przez instytucję kontrolującą i spełnienia wszystkich warunków umowy o dofinansowanie, Spółka otrzymała dofinansowanie w kwocie 1.2 mln PLN, które wpłynęło na konto Spółki w miesiącach lutym, marcu i maju 2011 r.

W wyniku otrzymanego dofinansowania na mocy wskazanej powyżej umowy, Spółka jest zobowiązana do zapewnienia trwałości efektów projektu i utrzymania inwestycji w miejscu zrealizowania przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji projektu oraz przesyłania informacji dotyczącej pomiaru wartości wskaźników w oparciu o listę wskaźników kluczowych (między innymi osiągnięcia 10 %-owego udziału eksportu nowych produktów w łącznej wielkości sprzedaży).

Warunki, które Spółka zobowiązana była na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spełnić, są spełnione.

W okresie czerwiec 2009-maj 2011 Spółka 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 Spółkę dotrzymywane.

W okresie październik 2011-grudzień 2014 Spółka korzystała ze zwolnienia z podatku od nieruchomości. Udzielona pomoc publiczna Spółce za w/w okres wyniosła:

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.

21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Grupa jako leasingobiorca

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2014 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	820	2 404	-	3 224
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	135	187	-	322
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	955	2 591	-	3 546

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2013 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	491	1 717	-	2 208
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	112	173	-	285
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	603	1 890	-	2 493

Warunki oraz przedmiot leasingu:

Wartość netto leasingowanych środków trwałych wynosi według stanu na dzień 31.12.2014 roku tys. PLN i dotyczy następujących umów Global Cosmed S.A.:

Przedmiot leasingu	Lesingodawca	Umowa z dnia	Data spłaty	Cena nabycia netto w tys. PLN	Zadłużenie na dzień 31.12.2014 z tytułu rat kapitałowych w tys PLN	Forma zabezpieczenia
automat pakujący Polpak	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	26.11.2009	15.12.2014	434	61	weksel in blanco
automat pakujący Polpak	BGZ Leasing	10.07.2012	25.07.2017	500	283	weksel in blanco
4 wózki widłowe Still	BGZ Leasing	13.07.2012	25.07.2017	176	94	weksel in blanco
zbiornik z transporterem, stół obrotowy, pompa wimikowa, zaklejarka kartonów, 2 drukarki atramentowe	BGZ Leasing	16.07.2012	25.07.2017	66	35	weksel in blanco
system transporterów do palet (Promag-Systemy SA)	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	12.10.2012	2017	805	591	weksel in blanco
automat pakujący z wyposażeniem	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	687	626	weksel in blanco
Zestaw: transporter rolkowy palet 4szt i stół obrotowy REMID	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	38	29	weksel in blanco
Zbiornik z wyposażeniem ASTRO TC10 ze stelażem	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	6	4	weksel in blanco
Drukarka przemysłowa z osprzętem EBS Ink model EBS 6200	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	18	14	weksel in blanco
Zestaw 5 części: pompa krzywkowa z napędem i podstawą 5szt. Pompa, motoreduktor, sprzęgło, podstawa montażowa, redukcja 10szt	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	103	80	weksel in blanco
Automat pakujący	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	12.02.2014		687	533	weksel in blanco
Limuzyna 320d	BMW Financial Services	07.02.2014	20.01.2017	117	86	weksel in blanco
Automat pakujący	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	17.09.2014		644	644	weksel in blanco
Samochód osobowy Skoda Octavia 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	28.08.2014	21.01.2017	55	49	
Samochód osobowy Skoda Rapid 1.6 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	25.08.2014	21.01.2017	40	35	
Samochód osobowy Skoda Superb 2.0 TDI	Volkswagen Leasing GmbH	25.08.2014	21.01.2017	68	60	
SUMA					3224	

Wartość netto leasingowanych środków trwałych wynosi według stanu na dzień 31.12.2013 roku 2 073 tys. PLN i dotyczy następujących umów Global Cosmed S.A.:

Przedmiot leasingu	Lesingodawca	Umowa z dnia	Data spłaty	Cena nabycia netto w tys. PLN	Zadłużenie na dzień 31.12.2013 z tytułu rat kapitałowych w tys PLN	Forma zabezpieczenia
automat pakujący Polpak	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	26.11.2009	15.12.2014	434	143	weksel in blanco
automat pakujący Polpak	BGZ Leasing	10.07.2012	25.07.2017	500	373	weksel in blanco
4 wózki widłowe Still	BGZ Leasing	13.07.2012	25.07.2017	176	126	weksel in blanco
zbiornik z transporterem, stół obrotowy, pompa wimikowa, zaklejarka kartonów, 2 drukarki atramentowe	BGZ Leasing	16.07.2012	25.07.2017	66	47	weksel in blanco
system transporterów do palet (Promag-Systemy SA)	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	12.10.2012	2017	805	724	weksel in blanco
automat pakujący z wyposażeniem	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	687	642	weksel in blanco
Zestaw: transporter rolkowy palet 4szt i stół obrotowy REMID	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	38	35	weksel in blanco
Zbiornik z wyposażeniem ASTRO TC10 ze stelażem	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	6	5	weksel in blanco
Drukarka przemysłowa z osprzętem EBS Ink model EBS 6200	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	18	17	weksel in blanco
Zestaw 5 części: pompa krzywkowa z napędem i podstawą 5szt. Pompa, motoreduktor, sprzęgło, podstawa montażowa, redukcja 10szt	PeKaO Leasing Sp. z o.o.	27.06.2013	15.06.2018	103	96	weksel in blanco
SUMA					2208	

22. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

22.1. Jednostkami powiązanyymi z Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 31.12. 2014 roku są:

Dr Andreas Mielimonka
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Sp. z o.o.)
Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k.)
Global Cosmed Group S.A.
Brand Property Sp. z o.o.
Global Cosmed GmbH, z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
Global Medica Sp. z o.o. Sp.k.
Global Medica Sp. z o.o.
Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o.
Global Kosmed Sp. z o.o z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina
Global Cosmed International GmbH, Hamburg,
SOFIN BRAND PROPERTY Sp. z o.o Sp.k.
APART BRAND PROPERTY Sp. z o.o Sp.k.
BOBINI BRAND PROPERTY Sp. z o.o Sp.k.
Blackwire Ventures Ltd, Limassol, Cypr
Blackwire Ventures Sp. z o.o.
KRET BRAND PROPERTY Sp. z o.o. Sp. k.
Global Cosmed domal GmbH - Spółka zależna
Domal Grundstücksgesellschaft mbH - Spółka zależna

Na dzień 31.12.2014 roku poprzez osobę właściciela Spółka Global Cosmed S.A. była powiązana z wszystkimi w/w spółkami.

W dniu 12 października 2014 roku Global Cosmed S.A. dokonała transakcji nabycia udziałów dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hamburgu (Niemcy).

Spółka nabyła 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Global Cosmed domal mbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 132302, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 28.000 Euro i była płatna w ciągu pięciu dni roboczych od dnia zawarcia umowy na wskazany przez sprzedającego rachunek bankowy.

Zarazem Global Cosmed S.A. nabyła 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Domal Grundstücksgesellschaft GmbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 133022, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 28.000 Euro i była płatna w ciągu pięciu dni roboczych od dnia zawarcia umowy na wskazany przez sprzedającego rachunek bankowy.

Zarówno Global Cosmed domal GmbH jak i Domal Grundstücksgesellschaft mbH nie prowadziły dotychczas działalności operacyjnej. Nabycie udziałów w ww. spółkach związane było z nabyciem aktywów spółki domal wittel Wasch und Reinigungsmittel GmbH w upadłości z siedzibą w Stadtilm,

Na dzień 31.12.2013 roku Spółka Global Cosmed S.A. nie posiadała podmiotów zależnych.

Przewodniczącą Rady Nadzorczej Dr Andreas Mielimonka pełni jednocześnie następujące funkcje:

Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. (dawniej Global Cosmed Group Sp. z o.o.) - Prezes Zarządu,
Global Medica Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
Global Cosmed Group S.A. (dawniej Global Pollena S.A.) - Prezes Zarządu,
BRAND PROPERTY Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
Global Cosmed Group Dystrybucja So. z o.o. (dawniej Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k.) - Prezes Zarządu od 15.10.2014r.
Blackwire Ventures Ltd. - Dyrektor
Domal Grundstücksgesellschaft mbH - Członek Zarządu od 12.10.2014r.
Global Cosmed domal GmbH - Członek Zarządu od 12.10.2014r.
Blackwire Ventures Sp. z o.o. - Prezes Zarządu od 26.11.2014r.
Global Cosmed International GmbH - Członek Zarządu

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Arthur Rafael Mielimonka pełni obecnie następujące funkcje:

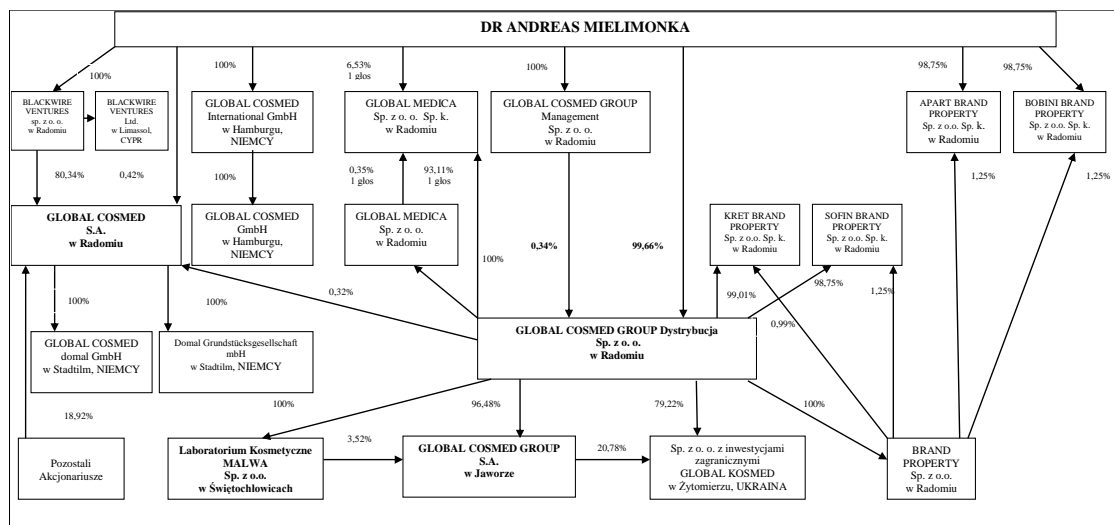
Global Cosmed Group S.A. (dawniej Global Pollena S.A.) - Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Domal Grundstücksgesellschaft mbH - Członek Zarządu od 12.10.2014r.
Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. - Członek Rady Nadzorczej,
Global Cosmed domal GmbH - Prokurent od 12.10.2014r.,
Global Cosmed GmbH - Członek Zarządu,
Global Cosmed International GmbH - Członek Zarządu,
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. (dawniej Global Cosmed Group Sp. z o.o.) - Członek Zarządu

Członek Rady Nadzorczej - Magdalena Mazur pełni jednocześnie następujące funkcje:

jest zatrudniona w Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. (dawniej Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k.) na stanowisku dyrektora ds. handlu i marketingu,
Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. (dawniej Global Cosmed group Sp. z o.o. Sp.k.) - Wiceprezes Zarządu od 15.10.2014r.
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. (dawniej Global Cosmed group Sp. z o.o.) - Wiceprezes Zarządu,
Global Cosmed Group S.A. (dawniej Global Pollena S.A.) - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Global Cosmed International GmbH - Prokurent,
Brand Property Sp. z o.o. - Członek Zarządu,
Global Medica Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

SCHEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH WSZYSTKICH SPÓLEK GRUPY GLOBAL STAN NA 31.12.2014 R.



22.2. Transakcje handlowe

W okresie: 1.01.2014-31.12.2014r zawarte zostały w Grupie następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanyymi:

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne tys. PLN	Przychody finansowe tys. PLN	Koszty operacyjne tys. PLN	Koszty finansowe tys. PLN	Należności tys. PLN	Zobowiązania tys. PLN
Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k)	22 983		22 652 **		16 315	82
Global Cosmed Group S.A.	5 044		49 930		10 075	3 222
Brand Property Sp. z o.o.			0		142 ***	
Global Cosmed GmbH	-1 156 *		3 047		164	1 169
Global Medica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	0		0		40	37
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	282		943		664	0
Global Cosmed Sp. z o.o. z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	4		0		39 ***	
Global Cosmed domal GmbH	13 528	3	7 652		6 878	5 914
Domal Grundstücks-gesellschaft mbH z Global Cosmed domal GmbH	10 000	151			170 151	2 812
Razem	50 684	154	84 224	0	204 468	13 236
w pozycji należności: należności z tytułu dostaw					204 428	
w pozycji należności: pozostałe należności					40	

* Sprzedaż refakturowana na odbiorcę poza Grupę

** Kwota obejmuje zakup od GCG Dystrybucja Sp. z o.o.

*** Należność została objęta odpisem aktualizującym w

W okresie: 1.01.2013-31.12.2013r Spółka Global Cosmed S.A. zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanyymi:

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne tys. PLN	Przychody finansowe tys. PLN	Koszty operacyjne tys. PLN	Koszty finansowe tys. PLN	Należności tys. PLN	Zobowiązania tys. PLN
Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k	24 437		4 218		24 177	201
Global Pollena S.A.	29 956		44 576		17 936	10 095
Global Cosmed GmbH	4 385		1 880		1 337	622
Global Medica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.	0		61			39
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	923		2 450		1 544	386
Pollena Ukraina	0		0		7	0
Global Pollena Ukraina	1 473		0		2 796	0
Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	0		38		0	1
Bobini Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	0		32		0	0
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	0		1			
BRAND PROPERTY sp. z o.o.	0		0		215	0
Razem	61 174	0	53 256	0	48 012	11 344

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

Grupa nie zawierała istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

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

Grupa nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

22.5. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Ewa Wójcikowska Prezes Zarządu GC	493	441
Ewa Wójcikowska - jednostki powiązane	0	0
Aleksandra Gawrońska - Członek Zarządu	232	179
Aleksandra Gawrońska - jednostki powiązane	0	0
Andreas Mielimonka Przewodniczący RN GC		1
Andreas Mielimonka- jednostki powiązane	41	38
Arthur Mielimonka Zastępca Przewodniczącego RN GC		1
Arthur Mielimonka- jednostki powiązane		346
Magdalena Mazur Członek RN GC	0	0
Magdalena Mazur - jednostki powiązane	370	312
Tomasz Wasilewski - Członek Rady Nadzorczej GC		1
Tomasz Wasilewski - jednostki powiązane	0	0
Marian Sulek - Członek Rady Nadzorczej GC		1
Marian Sulek - jednostki powiązane	0	0
	1 136	1 320

22.6. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresach : 1.01. - 31.12.2014 roku oraz 1.01. - 31.12.2012 roku Grupa nie zawarła innych transakcji ze stronami powiązanymi.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

23. POZYCJE WARUNKOWE I ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu:

	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności warunkowe		
Otrzymane gwarancje PLN	25 500	34 500
Otrzymane gwarancje EUR	2 400	2 400
Otrzymane gwarancje EUR w PLN według średniego kursu NBP	10 230	9 953
	35 730	44 453
Zobowiązania warunkowe		
Udzielone poręczenia w EUR	1 169	1 169
Udzielone poręczenia EUR w PLN według średniego kursu NBP	4 983	4 848
Zabezpieczenia na majątku (maszyny i urządzenia)	8 016	8 616
	12 999	13 464
Pozostałe zobowiązania		
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań		
Aktywa posiadane na podstawie umów leasingu finansowego	3 224	2 208
Pozostałe aktywa - zapasy	7 000	7 000
Hipoteki na majątku trwałym	19 500	19 500
	29 724	9 208

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu według stanu na dzień 31.12.2014 roku:

Zobowiązania warunkowe:

Spółka dokonała poręczenia weksla in blanco jako zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Deutsche Bank S.A. firmie Global Pollena S.A. Fabryka Chemii Gospodarczej w wysokości 1 604 tys EUR w 2009 roku, podwyższonego w 2010 roku do wysokości 2 100 tys EUR. Egzekucja do kwoty zadłużenia 1.169 tys. EUR. Termin spłaty kredytu 15.02.2016 roku.

Spółka otrzymała n/w należności warunkowe:

Od jednostek powiązanych: Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k., Global Pollena S.A., Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Bobini Brand Property Sp z o.o. Sp.k., Brand Property Sp. z o.o., Kret Sp. zo.o. poręczenie wekslowe kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PEKAO S.A. na kwotę 11 000 tys. PLN (egzekucja do kwoty 16 500 tys. PLN)

Od jednostki powiązanej - Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o. o. z tytułu:

1. umowy o kredyt obrotowy z BRE BANK S.A. zawartej w dniu 19.11.2013 roku - hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k. nieruchomości w Świętochłowicach przy ul.Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębu 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k., 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 9.000 tys. PLN. oraz oświadczenie Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

2. umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. EUR. Egzekucja do kwoty 1 200 tys. EUR. Umowa zawarta na czas nieoznaczony.

Od jednostki powiązanej Global Cosmed Group S.A. z tytułu:

1. umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. EUR. Egzekucja do kwoty 1.200 tys. EUR. Umowa zawarta na czas nieoznaczony.

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu według stanu na dzień 31.12.2013 roku:

Zobowiązania warunkowe:

Spółka dokonała poręczenia weksla in blanco jako zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Deutsche Bank S.A. firmie Global Pollena S.A. Fabryka Chemii Gospodarczej w wysokości 1 604 tys EUR w 2009 roku, podwyższonego w 2010 roku do wysokości 2 100 tys EUR. Egzekucja do kwoty zadłużenia 1.169 tys. EUR. Termin spłaty kredytu 15.02.2016 roku.

Spółka otrzymała n/w należności warunkowe:

Od jednostek powiązanych: Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k., Global Pollena S.A., Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Bobini Brand Property Sp z o.o. Sp.k., Brand Property Sp. z o.o., Kret Sp. zo.o. poręczenie wekslowe kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PEKAO S.A. na kwotę 11 000 tys. PLN (egzekucja do kwoty 16 500 tys. PLN)

Od jednostki powiązanej - Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z tytułu:

1. umowy o kredyt obrotowy z BRE BANK S.A. zawartej w dniu 19.11.2013 roku - hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k. nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k. 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 r. do kwoty 9.000 tys. PLN. oraz oświadczenie Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

2. umowy o transfinansowanie zawartej z BPH (limit finansowania do kwoty 6 000 tys. PLN). Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 9 000 tys. PLN. Okres obowiązywania limitu do 27.10.2013

3. umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. EUR. Egzekucja do kwoty 1 200 tys. EUR. Umowa zawarta na czas nieoznaczony. W oparciu o umowę ramową, zostały zawarte kontrakty na opcję zakupu Euro typu Call na kwotę 1 500 tys. EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 10.09.2012 roku do 27.12.2012 roku, a także zostały wystawione opcje na zakup Euro typu Call na kwotę 3 000 tys. EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 10.12.2012 roku do 27.03.2013 roku. Spółka Global Cosmed S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada limitu w ramach tej umowy.

Od jednostki powiązanej Global Pollena SA z tytułu:

1. umowy o transfinansowanie zawartej z BPH (limit finansowania do kwoty 6 000 tys. PLN). Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 9 000 tys. PLN. Okres obowiązywania limitu do 27.10.2013 r.

2. umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. EUR. Egzekucja do kwoty 1 200 tys. EUR. Umowa zawarta na czas nieoznaczony. W oparciu o umowę ramową, zostały zawarte kontrakty na opcję zakupu Euro typu Call na kwotę 1 500 tys. EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 10.09.2012 roku do 27.12.2012 roku, a także zostały wystawione opcje na zakup Euro typu Call na kwotę 3 000 tys. EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 10.12.2012 roku do 27.03.2013 roku. Spółka Global Cosmed SA na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada limitu w ramach tej umowy.

24. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W styczniu 2015 roku zawarte zostały następujące znaczące umowy:

1) Umowa kredytowa nr 5/CK/20145 kredytu w rachunku bieżącym zawarta dnia 12 stycznia 2015 r.

Kredyt w wysokości 2.000.000,00 EUR (dwa miliony EURO) jest dostępny w okresie 12 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Termin spłaty upływa w dniu 11.01.2016 r. z istniejącą możliwością przedłużenia go na następny dwunastomiesięczny okres.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są:

1. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Global Cosmed S.A. w Banku,

2. Oświadczenie Global Cosmed S.A. o poddaniu się egzekucji do równowartości kwoty zadłużenia 3.000.000,00 EUR (trzy miliony EURO) wyrażonej w złotych,

Global Cosmed S.A.
Wielkopolska 3 26-600 Radom
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01. - 31.12.2014 rok

3. Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową z wystawienia kredytobiorcy,

4. Cesja wierzytelności handlowych z kontraktów z wybranymi odbiorcami.

Warunkiem uruchomienia kredytu jest ustanowienie wyżej wymienionych zabezpieczeń. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki Euribor 1M z każdego dnia, powiększone o marżę Banku. Bank pobiera standardową prowizję przygotowawczą, od zaangażowania, za przedłużenie okresu obowiązywania umowy kredytu, a także opłatę za przyjęcie i rozpatrzenie wniosku kredytowego. Spłata kredytu będzie następowała automatycznie z wpływów na rachunek bankowy Global Cosmed S.A.

2) Umowa o świadczenie usług efinansingu nr DBT/BSH/542/15 zawarta dnia 26 stycznia 2015 r.

Przedmiotem umowy są usługi finansowania polegająca na wykupie przez Bank wierzytelności Global Cosmed S.A. w stosunku do ustalonych w umowie kontrahentów, bez prawa regresu oraz czynności dodatkowe. Na mocy tej umowy wierzytelności będą przelewane przez Global Cosmed S.A. na rzecz Banku w rozumieniu art. 509-518 Kodeksu cywilnego i na zasadach określonych w umowie i regulaminie. Przedmiotem przelewu są wierzytelności zlecone przez Global Cosmed S.A do wykupu/ finansowania. Za dzień dokonania przelewu wierzytelności na bank uznaje się datę uruchomienia finansowania. W ramach finansowania, za każdą przelaną wierzytelność Bank zobowiązuje się zapłacić Global Cosmed S.A. cenę stanowiącą kwotę do wypłaty.

Kwota finansowana to 95% wartości wierzytelności wskazanej na fakturze. Pozostałą część tj. 5% stanowi udział własny .

Odnawialny limit finansowania wynosi 8 000 000,00 zł.

Okres obowiązywania limitu finansowania - do 26 stycznia 2016 r.

Stopę dyskontową stanowi odpowiednia stopa WIBOR, określona zgodnie z postanowieniami regulaminu, powiększona o marżę Banku.

Za czynności dodatkowe Bank pobiera standardową prowizję operacyjną oraz prowizję za przyznanie limitu.

Zabezpieczeniem roszczeń Banku jest pełnomocnictwo do rachunku Global Cosmed S.A oraz poddanie się dobrowolnej egzekucji do kwoty 12 000 000,00 zł

Pozostałe warunki powyższych umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów.

Radom, 18 marca 2015 roku

Ewa Lucyna Wójcikowska

Prezes Zarządu

Aleksandra Gawrońska

Członek Zarządu

Osoba sporządzająca jednostkowe sprawozdanie finansowe - Aleksandra Gawrońska