

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Global Cosmed Spółka Akcyjna
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2013 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Global Cosmed Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu przy ul. Wielkopolskiej 3, powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą „Global Cosmed” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Fabryki Kosmetyczne i Chemiczne w Radomiu w spółkę akcyjną pod firmą Global Cosmed Spółka Akcyjna Fabryka Kosmetyków. Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany w dniu 03 października 2001 roku pod numerem KRS 0000049539 przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

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

Podstawowym wykonywanym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 35 533 tys. złotych i dzieli się na 35 533 311 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. 17 226 122 akcje są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki, natomiast 18 307 189 akcji jest akcjami zwykłymi.

W badanym okresie miały miejsce zmiany w kapitale podstawowym opisane poniżej.

W dniu 30 grudnia 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 200 tys. złotych w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii E dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B. Dnia 23 stycznia 2014 roku podwyższenie to zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 12 grudnia 2014 roku dokonana została transakcja pośredniego zbycia i nabycia, poprzez kontrolowane przez Pana Andreasa Mielimonka podmioty zależne, łącznie

28.548.587 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, stanowiących 80,34% kapitału zakładowego i dających 86,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 31 grudnia 2014 większościovym akcjonariuszem Spółki (posiadającym 81% udziału w kapitale zakładowym) jest Blackwire Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowały:

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

W ciągu badanego okresu nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|---|-----------------------------------|
| – Pan Andreas Mielimonka | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pan Artur Rafael Mielimonka | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Tomasz Wasilewski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Marian Sulek | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pani Magdalena Mazur (dawniej Świerk) | – Członek Rady Nadzorczej. |

W ciągu badanego okresu nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Przeciętne zatrudnienie w 2014 roku wynosiło 143 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 137 803 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów na dzień 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje całkowity dodatni dochód w kwocie 8 483 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8 483 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 302 tys. złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.



Zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje dane za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2013 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

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

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2014 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2014 roku. Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło podzielić zysk netto za rok 2013 w kwocie 7 036 tys. złotych w następujący sposób:

- kwotę 563 tys. złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy;
- kwotę 6 473 tys. złotych przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 16 lipca 2014 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 18 lipca 2014 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lutym 2015 roku.

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

2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 18 marca 2015 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałe przychody	168 333	155 529	144 945
Koszty działalności operacyjnej	158 109	143 361	136 861
Wynik z działalności operacyjnej	11 105	9 207	8 084
Zysk (strata) brutto	10 680	8 504	7 103
Zysk (strata) netto	8 483	7 036	5 817
Całkowity dochód	8 483	7 036	5 817
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe, w tym:	48 803	20 275	16 490
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>30 469</i>	<i>19 061</i>	<i>15 440</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	89 000	83 655	72 403
<i>Zapasy</i>	<i>14 306</i>	<i>8 721</i>	<i>8 796</i>
<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>68 438</i>	<i>65 852</i>	<i>59 725</i>
Kapitał własny	66 881	58 398	40 601
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	54 858	42 272	45 338
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>29 549</i>	<i>21 031</i>	<i>29 772</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>20 818</i>	<i>18 707</i>	<i>13 336</i>
Suma bilansowa	137 803	103 930	88 893

2. Wskaźniki efektywności działania

	2014	2013	2012
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{365}} \cdot 365$	148 dni	155 dni	150 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{365}} \cdot 365$	64 dni	49 dni	75 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}{365}} \cdot 365$	31 dni	20 dni	22 dni

3. Wskaźniki płynności

	2014	2013	2012
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	2,0	1,6
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,8	1,4

4. Wskaźniki rentowności

	2014	2013	2012
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} \cdot 100\%$	6,3%	5,5%	4,9%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	6,2%	6,8%	6,5%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} \cdot 100\%$	12,7%	12,0%	14,3%



5. Wskaźniki struktury finansowania

	2014	2013	2012
$\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,5	0,4	0,5
$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	1,1	0,8	1,2

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki i odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 ustawy o rachunkowości.

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

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

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły netto 30 469 tys. złotych i dotyczyły głównie budynków i budowli w kwocie 18 090 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 7 545 tys. złotych.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z nieruchomościami o wartości 10 825 tys. złotych oraz zawartych umów leasingu finansowego maszyn i urządzeń.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 14 306 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie materiały w kwocie 6 204 tys. złotych oraz wyroby gotowe w kwocie 4 495 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 338 tys. złotych.

Stan zapasów został potwierdzony spisem z natury. W wyniku rozliczenia inwentaryzacji ujawnione różnice zostały ujęte w księgach rachunkowych 2014 roku.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniosły 68 438 tys. złotych, w tym należności od jednostek powiązanych stanowią kwotę 34 277 tys. złotych.

Należności przeterminowane powyżej 1 roku od jednostek pozostałych zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 714 tys. złotych. Dokonując ostrożnej wyceny tych należności Spółka kierowała się stopniem prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Saldo należności handlowych netto zostało potwierdzone w 61% poprzez pisemne potwierdzenia sald.



2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał własny Spółki wyniósł 66 881 tys. złotych.

Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 35 533 tys. złotych jest zgodny ze statutem Spółki oraz z aktualnym odpisem z KRS.

W dniu 30 grudnia 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 200 tys. złotych w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii E dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A i B. Dnia 23 stycznia 2014 roku podwyższenie to zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2014 roku zysk netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku w wysokości 7 036 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy w kwocie 563 tys. złotych oraz na kapitał rezerwowy w kwocie 6 473 tys. złotych.

Zwiększenie kapitału własnego na kwotę 8 483 tys. złotych dotyczyło zysku netto za rok 2014.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2014 roku w wysokości 54 858 tys. złotych obejmuje głównie zobowiązania handlowe w kwocie 29 549 tys. złotych oraz kredyty w kwocie 20 818 tys. złotych. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów zostało potwierdzone przez banki.

Saldo zobowiązań handlowych zostało potwierdzone na dzień bilansowy w 60% poprzez pisemne potwierdzenia sald.

2.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów sprawozdania z całkowitych dochodów do specyfiki prowadzonej działalności.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące dodatni całkowity dochód w wysokości 8 483 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z księgami rachunkowymi.

Przychody ze sprzedaży zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku obrotowego i obejmują głównie przychody ze sprzedaży towarów, materiałów i produktów w wysokości 168 333 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 48% ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 158 109 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty zużycia materiałów i energii w wysokości 67 635 tys. złotych dotyczą głównie kosztów energii oraz materiałów zakupionych do produkcji.

Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 59 378 tys. złotych.

Koszty usług obcych w wysokości 15 780 tys. złotych dotyczą głównie usług transportowych.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 479 tys. złotych dotyczą głównie przychodów ze sprzedaży wierzytelności w kwocie 593 tys. złotych oraz nadwyżek inwentaryzacyjnych w kwocie 782 tys. złotych. Natomiast pozostałe koszty operacyjne w kwocie 2 889 tys. złotych dotyczą głównie kosztów sprzedaży wierzytelności w kwocie 593 tys. złotych oraz kosztów różnic inwentaryzacyjnych w kwocie 876 tys. złotych.

Przychody finansowe oraz koszty finansowe odnoszą się do odsetek od należności i zobowiązań kredytowych.



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

Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

2.6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

2.7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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. 2014, poz. 133).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Global Cosmed S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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



Jarosław BOCHENEK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90 086

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 18 marca 2015 roku