

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Global Cosmed S.A.
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 Rejestru Handlowego Dział B Nr 737 został dokonany w dniu 01 września 1997 roku. 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 w Warszawie 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 2013 roku wynosi 35 333 tys. złotych i dzieli się na 35 333 311 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 18 107 189 akcji jest akcjami zwykłymi.

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

W związku z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 marca 2012 roku dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 6 254 085 złotych w drodze oferty publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii D. W dniu 10 lipca 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego akcje serii D. Dnia 18 lipca 2013 roku podwyższenie to zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.



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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Bilans zamknięcia za rok 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 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 2012 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 kwietnia 2013 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 kwietnia 2013 roku. Równocześnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za rok 2012 w kwocie 5 817 tys. złotych podzielić w następujący sposób:

- kwotę 465 tys. złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy;
- kwotę 5 352 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 24 lipca 2013 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2013 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 30 lipca 2013 roku. Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w lutym 2014 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 jednostkowe sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z dniem 21 marca 2014 roku.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | 01.01.2013 - 31.12.2013 | 01.01.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałe przychody | 159 562 | 144 945 | 107 468 |
| Koszty działalności operacyjnej | 150 355 | 136 861 | 101 277 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 9 207 | 8 084 | 6 191 |
| Zysk (strata) brutto | 8 504 | 7 103 | 6 208 |
| Zysk (strata) netto | 7 036 | 5 817 | 5 028 |
| Całkowity dochód | 7 036 | 8 206 | 2 639 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| Aktywa trwałe, w tym: | 20 275 | 16 490 | 16 377 |
| <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> | <i>19 061</i> | <i>15 440</i> | <i>15 236</i> |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 83 655 | 72 403 | 53 346 |
| <i>Zapasy</i> | <i>8 721</i> | <i>8 796</i> | <i>5 908</i> |
| <i>Należności z tyt. dostaw i usług</i> | <i>65 852</i> | <i>59 725</i> | <i>44 548</i> |
| Kapitał własny | 58 398 | 40 601 | 32 394 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 42 272 | 45 338 | 35 132 |
| <i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i> | <i>21 031</i> | <i>29 772</i> | <i>19 868</i> |
| <i>Kredyty i pożyczki</i> | <i>18 707</i> | <i>13 336</i> | <i>10 314</i> |
| Suma bilansowa | 103 930 | 88 893 | 69 723 |

2. Wskaźniki efektywności działania

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---------|---------|---------|
| $\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$ | 153 dni | 154 dni | 155 dni |
| $\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}} * 365$ | 49 dni | 77 dni | 69 dni |
| $\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}} * 365$ | 20 dni | 23 dni | 21 dni |

Wysoka wartość wskaźnika rotacji należności wynika głównie z należności od jednostek powiązanych.

3. Wskaźniki płynności

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|------|------|------|
| $\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 2,0 | 1,6 | 1,5 |
| $\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 1,8 | 1,4 | 1,4 |

4. Wskaźniki rentowności

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|-------|-------|-------|
| $\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$ | 5,4% | 5,0% | 5,9% |
| $\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$ | 6,7% | 6,5% | 7,2% |
| $\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$ | 12,0% | 14,3% | 15,5% |

5. Wskaźniki struktury finansowania

| | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|------|------|------|
| $\text{Wskaźnik ogólnego zadłużenia} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$ | 0,4 | 0,5 | 0,5 |
| $\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$ | 0,7 | 1,2 | 1,2 |

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 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 2012 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 2013 roku wynosiły netto 19 061 tys. złotych i dotyczyły głównie budynków i budowli w kwocie 7 660 tys. złotych oraz urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 7 727 tys. złotych.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z zakupu prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z nieruchomościami o wartości 2 100 tys. złotych, zawartych umów leasingu finansowego maszyn i urządzeń w kwocie 1 656 tys. złotych oraz zakupionych maszyn i urządzeń.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 8 721 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie materiały w kwocie 5 174 tys. złotych oraz wyroby gotowe w kwocie 2 166 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 90 tys. złotych.

Stan zapasów został potwierdzony spisem z natury. W wyniku rozliczenia inwentaryzacji materiałów ujawnione różnice zostały ujęte w księgach rachunkowych 2013 roku.

2.2.2. Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wyniosły 65 852 tys. złotych, w tym należności od jednostek powiązanych stanowią kwotę 48 012 tys. złotych. Należności przeterminowane od jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 37 766 tys. złotych. Z tej kwoty należności 18% zostało spłaconych do końca lutego 2014 roku.

Należności przeterminowane powyżej 1 roku od jednostek pozostałych zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 578 tys. złotych. Dokonując ostrożnej wyceny tych należności, Spółka kierowała się stopniem prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Saldo należności handlowych netto zostało potwierdzone w 84% poprzez pisemne potwierdzenia sald.



2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny Spółki wyniósł 58 398 tys. złotych.

Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 35 333 tys. złotych jest zgodny ze statutem Spółki oraz z aktualnym odpisem z KRS.

W roku 2013 dokonano podwyższenia kapitału podstawowego na kwotę 6 254 tys. złotych w drodze oferty publicznej akcji serii D.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 3 kwietnia 2013 roku zysk netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku w wysokości 5 817 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy w kwocie 465 tys. złotych oraz na kapitał rezerwowy w kwocie 5 352 tys. złotych.

Zwiększenie kapitału własnego na kwotę 17 797 tys. złotych dotyczyło zysku netto za rok 2013, podwyższenia kapitału podstawowego oraz zwiększenia kapitału zapasowego głównie w wyniku emisji akcji w drodze oferty publicznej.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2013 roku w wysokości 42 272 tys. złotych obejmuje głównie zobowiązania handlowe w kwocie 21 031 tys. złotych oraz kredyty w kwocie 18 707 tys. złotych. Saldo zobowiązań z tytułu kredytów zostało potwierdzone przez banki.

Saldo zobowiązań handlowych zostało potwierdzone na dzień bilansowy w 77 % poprzez pisemne potwierdzenia sald.

3. 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 7 036 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 156 994 tys. złotych.

Sprzedaż krajowa stanowiła 64 % ogólnych przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 150 355 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty zużycia materiałów i energii w wysokości 49 173 tys. złotych dotyczą głównie kosztów energii oraz materiałów zakupionych do produkcji.

Wartość sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosła 74 169 tys. złotych.

Koszty usług obcych w wysokości 12 236 tys. złotych dotyczą głównie usług transportowych.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 2 568 tys. złotych dotyczą głównie usług refakturowanych w kwocie 1 119 tys. złotych oraz nadwyżek inwentaryzacyjnych w kwocie 655 tys. złotych. Natomiast pozostałe koszty operacyjne w kwocie 2 046 tys. złotych dotyczą głównie kosztów refaktur w kwocie 1 119 tys. złotych oraz kosztów różnic inwentaryzacyjnych w kwocie 417 tys. złotych.

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

4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2013 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.

5. 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.

6. 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 2013 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. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi załącznik zawierający sprawozdanie finansowe Global Cosmed S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

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



Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90 086

Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2014 roku

Sprawozdanie finansowe
Global Cosmed S.A.
sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku

Załącznik