



**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GLOBAL COSMED S.A.**

za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce	4
2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki	8
3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	9
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju- do aktualizacji.....	12
5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi	13
6. Przewidywany rozwój Spółki, zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki	15
7. Instrumenty finansowe	16
8. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki	18
9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	20
10. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	27
11. Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia	30
12. Opis zasad zmiany statutu Spółki	32
13. Sposób działania walnego zgromadzenia.....	32
14. Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	34
15. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	34
16. Informacje o rynkach zbytu	35
17. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem jednostkowym umowach znaczących dla działalności Spółki	36
18. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed SA z innymi podmiotami	40
19. Istotne transakcje zawarte przez Global Cosmed SA lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	42
20. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach.....	42
21. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	42
22. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami.....	45
23. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	45
24. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy	46
25. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	46
26. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	46
27. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym	47
28. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Global Cosmed SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	47
29. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Global Cosmed	

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

SA lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Cosmed SA,.....	50
30. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	50
31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	50
32. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań.....	51

1. Informacje ogólne o Spółce

GLOBAL COSMED Spółka Akcyjna została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, pod pierwotną nazwą Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe „GLOBAL MZZ” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Repertorium A Nr 10.926/90 z dnia 6.07.1990 r. – akt notarialny) i wpisana do Rejestru Handlowego B przez Sąd Rejonowy w Radomiu, V Wydział Gospodarczy w dniu 13.07.1990r. (postanowienie w sprawie rejestracji w RHB –Sygn. akt V. Ns. Rej. H. 217/90, RHB 737).

W obecnej formie prawnej, jako spółka akcyjna, funkcjonuje po przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością - „GLOBAL COSMED” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Fabryki Kosmetyczne i Chemiczne z siedzibą w Radomiu, zarejestrowanej przez Sąd Rejonowy w Radomiu, V Wydział Gospodarczy w Rejestrze Handlowym B pod numerem RHB 737, w spółkę akcyjną - „GLOBAL COSMED” Spółka Akcyjna Fabryki Kosmetyczne i Chemiczne (Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników o przekształceniu – Repertorium A Nr 6346/97 z dnia 21.08.1997 r. – akt notarialny).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 03.10.2001 r. (Sygn. akt WA XXI NS-REJ. KRS/2387/1/823) Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego (KRS 0000049539).

Od dnia 30.12.2010 r. Spółka funkcjonuje pod aktualną nazwą tj. GLOBAL COSMED Spółka Akcyjna (Sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/026260/10/569 – postanowienie z dnia 29.12.2010 roku; data wpisu – 30.12.2010 r.).

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016 roku wynosił 86 076 085 PLN i dzielił się na 86 076 085 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Poniżej dane dotyczące liczby akcji i liczby głosów przynależnych liczbie akcji.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	38 055 089	38 055 089	38 055 089	36,8%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 622	41 189 744	23 963 622	39,9%
GCG Investment sp. z o.o.*	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Magma Holding sp. z o.o.	4 800 000	4 800 000	4 800 000	4,6%
Global Cosmed Group Management sp. z o. o. HoldCo I sp. k.*	4 653 197	4 653 197	4 653 197	4,5%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 961 125	2 961 125	2 961 125	2,9%
Pozostali	5 769 689	5 769 689	5 769 689	5,6%
Razem	86 076 085	103 302 207	86 076 085	100%

* podmioty kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2015 roku wynosił 35 533 311 PLN i dzielił się na 35 533 311 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Poniżej dane dotyczące liczby akcji i liczby głosów przynależnych liczbie akcji.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość	
			nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	28 763 622	45 989 744	28 763 622	80,9%
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 097 961	3 097 961	3 097 961	8,7%
Andreas Mielimonka	100 390	100 390	100 390	0,3%
GCG Investment Sp. z o.o.				
(dawniej: Global Medica Sp. z o.o.)	1 000 000	1 000 000	1 000 000	2,8%
Pozostali	2 571 338	2 571 338	2 571 338	7,2%
Razem	35 533 311	52 759 433	35 533 311	100%

Wartość nominalna 1 akcji wynosi: 1 zł.

Akcjonariuszom nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych akcji.

Akcjonariuszom nie przysługują specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez Akcjonariuszy.

W okresie 01.01.2016 roku do dnia sporządzenia sprawozdania, według informacji posiadanych przez Spółkę, wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Global Cosmed S.A.:

W dniu 29 stycznia 2016 roku, w wyniku transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnej zwykłej, Blackwire Ventures sp. z o.o., nabyła łącznie 5.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

W dniu 4 lutego 2016 roku, w wyniku transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnych zwykłych, Pan Andreas Mielimonka dokonał zbycia łącznie 25.000 akcji zwykłych na okaziciela, zarazem w tym samym dniu spółka od niego zależna Blackwire Ventures sp. z o.o., nabyła łącznie 25.000 akcji zwykłych na okaziciela

Blackwire Ventures sp. z o.o. w dniu 21 marca 2016 roku dokonała sprzedaży na rzecz Magma Holding sp. z o.o. 4,8 mln Akcji spółki Global Cosmed S.A.

W dniu 19 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o:

- 38 055 089 akcji na okaziciela serii G,
- rejestracji kapitału docelowego w wysokości 12 487 685 zł
- wpisu kapitału warunkowego kapitału zakładowego w wysokości 500 000 zł.

Wyżej wymienione 38 055 089 akcji na okaziciela serii G Emitenta objął Pan Andreas Mielimonka w ramach oferty prywatnej skierowanej do niego, zgodnie z uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 15 stycznia 2016 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2016 z 15 stycznia 2016 roku.

W dniu 12 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o:

- 2.961.125 akcji na okaziciela serii H,
- 4.653.197 akcji na okaziciela serii I,

- 4.873.363 akcji na okaziciela serii J,
- w związku z dokonaną rejestracją akcji serii H, I i J dokonał rejestracji kapitału zakładowego Spółki w nowej wysokości tj. 86.076.085 zł;

Wyżej wymienione i zarejestrowane akcje objęły kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka podmioty:

- 2.961.125 akcji na okaziciela serii H objęła GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Radomiu,
- 2. 4.653.197 akcji na okaziciela serii I objęła GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością HoldCo I sp. k. z siedzibą w Radomiu,
- 3. 4.873.363 akcji na okaziciela serii J objęła GCG Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu.

Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 czerwca 2016 roku o dookreśleniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, o której to uchwale Emitent informował raportem bieżącym 27/2016 z dnia 16.06.2016 roku.

Ponadto w dniu 19 sierpnia 2016 roku, otrzymała zawiadomienie od Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, iż w wyniku rejestracji powyżej wskazanych akcji, udział w kapitale zakładowym i w głosach Spółki funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Trigon TFI S.A. uległ zmniejszeniu poniżej progu 5%.

W dniu 16 grudnia 2016 roku, nastąpiło przekształcenie akcjonariusza Emitenta - spółki GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: Mielimonka Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 18 stycznia 2017 roku w wyniku, transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnej, Pan Andreas Mielimonka dokonał zbycia 100.390 akcji zwykłych na okaziciela, w związku z czym Pan Andreas Mielimonka na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego posiada wraz z podmiotami od niego zależnymi 75.506.396 akcji zwykłych na okaziciela dających łącznie 92.732.518 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 89,8 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Zarząd Global Cosmed S.A.

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

- Prezes Zarządu – Andreas Mielimonka
- Wiceprezes Zarządu – Magdalena Anita Mazur
- Członek Zarządu – Paweł Konrad Szymonik

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Ewa Lucyna Wójcikowska – Prezes Zarządu
- Aleksandra Gawrońska – Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki Global Cosmed podjęła uchwałę o powołaniu Pani Magdaleny Anity Mazur, pełniącej funkcje Prezesa Zarządu Global Cosmed Group S.A. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Global Cosmed S.A..

W dniu 15 czerwca 2016 r. Pani Ewa Wójcikowska, Prezes Zarządu Global Cosmed S.A., złożyła rezygnację z pełnionej funkcji.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreasa Mielimonki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, od dnia następującego po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Powołanie Pana Andreasa Mielimonka uwarunkowane zostało złożeniem przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Warunek ten został spełniony poprzez złożenie przez Pana Andreasa Mielimonka oświadczenia o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A. z dniem 17 czerwca 2016 roku Pan Andreas Mielimonka objął funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki, z dniem 15 grudnia 2016 roku, Pani Aleksandry Gawrońskiej. Zarazem, w dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 16 grudnia 2016 roku, Pana Pawła Konrada Szymonika do Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka jej Zarządu.

Rada Nadzorcza

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Arthur Rafael Mielimonka - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Magdalena Anita Mazur - Członek Rady Nadzorczej
- Marian Sulek - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Wasilewski - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 15 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie r. podjęło uchwały o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Mielimonka, oraz Pani Magdaleny Mazur. Zarazem Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 stycznia 2016 roku podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Nadzorczej:

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

W związku z rezygnacją Pani Ewy Wójcikowskiej z funkcji Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreasa Mielimonki do pełnienia tej funkcji w ramach aktualnej kadencji, od dnia następującego po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 16 czerwca 2016 r. Pan Andreas Mielimonka oświadczył, iż rezygnuje z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A.

W dniu 15 lipca 2016 roku Rada Nadzorcza spółki Global Cosmed S.A. podjęła uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 15 lipca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej Pana Mariana Stanisława Wittenbecka i powierzeniu mu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 6 marca 2017 r., Pan Tomasz Wasilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Tomasza Wasilewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła w dniu 20 marca 2017 roku, w trybie głosowania pisemnego, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 20 marca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Rafaela Mielimonki i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej.

2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki

Global Cosmed S.A. specjalizuje się w produkcji wyrobów kosmetycznych i chemii gospodarczej dla największych krajowych i międzynarodowych sieci handlowych, w tym również dyskontowych. Wyroby spółki sprzedawane są pod nazwami tych sieci, jako ich marki prywatne (private labels). Global Cosmed zdobyła na tym rynku mocną pozycję, współpracując z największymi odbiorcami krajowymi, takimi jak Lidl, Biedronka czy Kaufland; konsekwentnie zwiększa również sprzedaż eksportową (głównie na rynek niemiecki).

Oferta spółki obejmuje:

1) kosmetyki dla dorosłych, niemowląt i dzieci:

- płyny do kąpieli,
- żele pod prysznic,
- mydła w płynie,
- balsamy.

2) wyroby chemii gospodarczej:

- płyny i koncentraty do prania i płukania tkanin,
- domowe środki czystości (żele do WC, kostki do WC, mleczka myjące, odplamiacze, proszki czyszczące),
- udroźniacze do rur.

Global Cosmed S.A. produkuje także wyroby kosmetyczne i chemiczne pod szeroko znanymi markami Bobini, Bobini Baby, Apart oraz Sofin Global dla swojego partnera handlowego - Global Cosmed Group - spółki będącej dystrybutorem produktów z tego segmentu.

Global Cosmed współpracuje także z innymi podmiotami z grupy w zakresie produkcji artykułów, które oferuje w ramach segmentu marek prywatnych. Należą do nich:

- **GLOBAL COSMED GRUP S.A.** - firma z 180-letnimi tradycjami i bogatym doświadczeniem w produkcji artykułów chemii gospodarczej, przeznaczonych dla

gospodarstw domowych, instytucji i przemysłu. Wytwarzane produkty zgrupowane są w ramach marek: Kret, Robot, Izo, Sofin Global.

- **Global Cosmed GmbH Niemcy** - dystrybutor wyrobów kosmetycznych i chemicznych w Niemczech.
- **Global Cosmed domal GmbH** z siedzibą w Stadtilm – producenta artykułów chemii gospodarczej, posiadającego w swojej ofercie rozpoznawalne na rynku marki własne oraz marki prywatne (private label).

3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Projekt przejęcia 100% akcji Global Cosmed Group S.A.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Spółka zawarła Umowę Inwestycyjną z Panem Andreasem Mielimonka. Przedmiotem Umowy było zobowiązanie do dokonania przeniesienia na rzecz Spółki 100 % akcji spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, w łącznej ilości 121.300.923 (sto dwadzieścia jeden milionów trzysta tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy) sztuk, przez Pana Andreasa Mielimonka oraz podmioty od niego zależne, w zamian za nowo wyemitowane Akcje Spółki.

W ramach realizacji Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 grudnia 2015r., w dniu 15 stycznia 2016r., Pan Andreas Mielimonka wniósł 91.330.907 akcji Global Cosmed Group S.A, w zamian za 38.055.089 nowo wyemitowanych akcji serii G Spółki. Objęcie akcji serii G nastąpiło po cenie emisyjnej 4,10 zł za akcję. Łączna wartość godziwa przenoszonych akcji Global Cosmed Group S.A. została ustalona na kwotę 156.025.864,90 zł (cena jednej akcji 1,71 zł).

W ramach dalszej realizacji Umowy Inwestycyjnej z dnia 17 grudnia 2015, w dniu 14 czerwca 2016r., spółki Global Cosmed Group Management sp. z o.o. sp.k., Global Cosmed Group Management sp. z o. o. HoldCo I sp.k oraz GCG Investment sp. z o. o. zawarły umowy objęcia akcji Global Cosmed S.A. w zamian za posiadane akcje Global Cosmed Group SA.:

- Global Cosmed Group Management sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Radomiu przeniosła na rzecz Spółki prawa z 7.106.598 akcji imiennych serii D spółki Global Cosmed Group S.A., o wartości godziwej 12.140.611,61 zł, obejmując w zamian 2.961.125 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki;
- Global Cosmed Group Management sp. z o. o. HoldCo I sp.k z siedzibą w Radomiu przeniosła na rzecz Spółki prawa z 11.167.512 akcji imiennych serii E spółki Global Cosmed Group S.A., o łącznej wartości godziwej 19.078.105,50 zł, obejmując w zamian 4.653.197 akcji zwykłych na okaziciela serii I Spółki;
- GCG Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu przeniosła na rzecz Spółki prawa z 11.695.906 akcji imiennych serii F spółki Global Cosmed Group S.A., o łącznej wartości godziwej 19.980,791,48 zł obejmując w zamian 4.873.363 akcji zwykłych na okaziciela serii J Spółki.

Objęcie akcji serii G, H oraz I Spółki nastąpiło po cenie emisyjnej 4,10 zł za akcję. W wyniku transakcji Global Cosmed SA uzyskał 100 % udziałów w spółce Global Cosmed Group S.A. Cena nabycia akcji Global Cosmed Group S.A. wyniosła 51.201 tys. zł (cena jednej akcji 1,71 zł).

W dniu 26 października 2016r. Spółka dokonała sprzedaży 1 akcji spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, na rzecz spółki Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, spółki kontrolowanej przez Pana Andreasa Mielimonka, Prezesa Zarządu Emitenta. Zbycie akcji nastąpiło za cenę 1 zł. Po dokonanej sprzedaży Emitent posiada 121.300.922 z 121.300.923 Akcji Global Cosmed Group S.A.

W dniu 9 czerwca otrzymał decyzję Ministra Rozwoju nr 127/WP/16 z dnia 04 czerwca 2016 r., w sprawie zmiany zezwolenia nr 249/ARP S.A./2014 z dnia 06 maja 2014 r. na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, udzielone Emitentowi przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A. Zgodnie z ww. decyzją Ministerstwa Rozwoju, w zezwoleniu nr 249/ARP S.A./2014 zmienione zostały terminy: - na poniesienie wydatków inwestycyjnych (pkt. I pkt. 2 zezwolenia), oraz - na zakończenie inwestycji (pkt. I pkt. 3 zezwolenia), z "31 października 2015 r." na "29 kwiecień 2016 r." Emitent informuje zarazem, że warunki określone w zezwoleniu zostały przez niego spełnione.

W dniu 15 czerwca 2016 r. Pani Ewy Wójcikowskiej, Prezes Zarządu Spółki, oświadczenie o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu spółki. Zarazem Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o warunkowym powołaniu Pana Andreeasa Mielimonki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki w ramach aktualnej kadencji, od dnia następującego po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jako dotychczasowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Andreas Mielimonka, ze względu na konflikt interesów, nie brał udziału w głosowaniu nad niniejszą uchwałą. Powołanie Pana Andreeasa Mielimonka uwarunkowane zostało złożeniem przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Warunek ten został spełniony poprzez złożenie przez Pana Andreeasa Mielimonka oświadczenia o rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. W związku z powyższym Pan Andreas Mielimonka objął funkcję Prezesa Zarządu od dnia 17 czerwca 2016 roku.

W dniu 14 września 2016 roku Zarząd Spółki powziął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej Global Cosmed, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. („Spółka Zależna”) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę (podział przez wydzielenie). W ramach planowanego podziału Spółki Zależnej na Spółkę zostanie przeniesiona część obecnego przedsiębiorstwa Spółki Zależnej, tj. zakłady produkcyjne w Jaworze i Świętochłowicach. W Spółce Zależnej zostaną zachowane stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa składniki materialne i niematerialne związane z rozwojem i dystrybucją produktów brandowych, wraz z aktywami stanowiącymi prawa własności intelektualnej do marek. Mając na uwadze, że Spółka jest jedynym akcjonariuszem Spółki Zależnej i zgodnie z art. 550 KSH nie może obejmować akcji własnych w zamian za akcje Spółki Zależnej, aby wyeliminować ryzyko wynikające z wykładni art. 530 § 2 zd. 2 KSH, która wyklucza przeprowadzenie podziału spółki bez dokonania podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej, Spółka zamierza dokonać zbycia niewielkiej ilości akcji Spółki Zależnej na rzecz podmiotu trzeciego oraz przedstawić Walnemu Zgromadzeniu wniosek o podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w zamian za zbyte akcje Spółki Zależnej akcji Spółki w ilości wynikającej z przyjętego w planie podziału parytetu wymiany w celu przydzielenia wskazanemu podmiotowi trzeciemu. Ze względu na niewielką ilość zbytych akcji Spółki Zależnej, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie będzie miało istotnego wpływu na strukturę akcjonariatu Spółki. Podział Spółki Zależnej zostanie przeprowadzony zgodnie z planem podziału, który zostanie sporządzony i uzgodniony pomiędzy Spółką Zależną i Spółką oraz w zgodzie z właściwymi przepisami prawa powszechnie obowiązującego i postanowieniami statutów obu spółek. Zakończenie procedury podziału Spółki Zależnej planowane jest na koniec I kwartału 2017 roku. Ostateczną decyzję w sprawie przeprowadzenia podziału podejmą Walne Zgromadzenia Spółki oraz Spółki Zależnej. W ocenie Zarządu planowana restrukturyzacja polegająca na przeniesieniu części majątku Spółki Zależnej w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę Dominującą (podział przez wydzielenie) przyczyni się do optymalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz pogłębienia integracji zakładów produkcyjnych kontrolowanych obecnie przez Grupę Kapitałową

Global Cosmed. Dzięki dokonanej restrukturyzacji Global Cosmed S.A. będzie kontrolować i zarządzać czterema zakładami produkcyjnymi należącymi do grupy: zakładem w Radomiu, zakładem w Jaworze, zakładem w Świętochłowicach oraz zakładem w Stadtilm (poprzez spółkę zależną Global Cosmed domal GmbH). Koncentracja zakładów produkcyjnych umożliwi bardziej efektywne zarządzanie oraz koordynację pracy zakładów, a także znacząco uprości wzajemne rozliczenia pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej. Zarząd Global Cosmed S.A. spodziewa się w związku z tym uzyskania efektów synergii dzięki dokonanej restrukturyzacji. Równocześnie po dokonanych podziale w Spółce Zależnej pozostawiona zostanie zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadząca działalność w zakresie zarządzania, rozwoju oraz dystrybucji produktów brandowych. ze szczególnym uwzględnieniem strategicznym marek: Kret, Sofin, Apart Natural oraz Bobini. Zarząd traktuje przedmiotową informację jako poufną w rozumieniu art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. (Rozporządzenie MAR) ze względu na jej znaczny zakres oraz planowane nabycie aktywów o znacznej wartości, które będzie stanowić majątek Spółki Zależnej przeniesiony na Spółkę.

Polityka dywidendowa

W dniu 20 maja 2015 r. Zarząd Global Cosmed S.A. podjął uchwałę o przyjęciu polityki dywidendowej na lata 2015-2017.

Począwszy od 2015 roku, Zarząd Spółki rekomendując podział zysku będzie przedkładał Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy na poziomie minimum 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, pod warunkiem utrzymywania wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako stosunek skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA na poziomie nie przekraczającym 2,5.

Wniosek Zarządu dotyczący wypłaty dywidendy w wysokości określonej na ww. zasadach wynikających z przyjętej polityki, będzie zależeć dodatkowo od poniższych czynników:

- ✓ potrzeb finansowych związanych z planami inwestycyjnymi grupy kapitałowej,
- ✓ potrzeb finansowych związanych z utrzymaniem płynności finansowej grupy kapitałowej,
- ✓ spełnienia warunków dotyczących realizacji przejęć innych podmiotów (w tym ograniczeń wynikających z warunków dotyczących finansowania pozyskiwanego przez Spółkę dla realizacji tych przejęć).

Decyzja o wypłacie dywidendy podejmowana jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Każdorazowa rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie uwzględniać perspektyw rozwoju grupy kapitałowej w określonej sytuacji rynkowej dokonanej przez Zarząd i Radę Nadzorczą oraz uwzględniać fakt, aby wypłata dywidendy nie wpłynęła negatywnie na możliwość realizacji planów rozwojowych grupy kapitałowej.

Rekomendacja dot. wypłaty dywidendy za 2015 rok:

Zarząd w dniu 25.05.2016 mając na uwadze przyjętą politykę dywidendową na lata 2015-2017 i biorąc pod uwagę fakt przekroczenia wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako stosunek skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA na poziomie 2,5, podjął uchwałę o przedstawieniu do zaopiniowania radzie nadzorczej, wniosku skierowanego do zwyczajnego walnego zgromadzenia o podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2015, zgodnie z którym Zarząd zarekomenduje brak wypłaty dywidendy za rok 2015. Zgodnie z podjętą uchwałą, Zarząd będzie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podział zysku wypracowanego w roku 2015 w ten sposób, że wypracowany zysk netto w kwocie 3 986 578,10 zł, zostanie przeznaczony odpowiednio:

- kwota 318 927 zł na kapitał zapasowy;

- kwota 3 667 651,10 zł na kapitał rezerwowy.

W dniu 30 maja 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok 2015. Zgodnie z zaopiniowanym wnioskiem, Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu brak wypłaty dywidendy za rok 2015.

Projekt Inwestycyjny realizowany w Tarnobrzесkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

W 2016 roku Spółka finalizowała projekt budowy nowej mieszalni i obecnie trwają odbiory inwestycji. Spółka korzysta już z nowej mieszalni, ale nie wykorzystuje jeszcze jej pełnego potencjału.

W dniu 04 sierpnia 2015 r. Rada Ministrów podjęła decyzję o włączeniu nowych terenów do Tarnobrzесkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Zgodnie z decyzją do Strefy zostały włączone m.in. grunty o powierzchni 0,4587 ha, znajdujące się w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., na których zlokalizowane jest przedsiębiorstwo Spółki.

Powiększenie powierzchni gruntów należących do GC S.A. na terenie Tarnobrzесkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, było niezbędne dla realizacji inwestycji polegającej na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym oraz oczyszczalnią ścieków.

Aktualnie GC S.A. posiada na terenie Tarnobrzесkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej grunty o łącznej powierzchni 1,4687 ha

W dniu 2 listopada 2015 roku Zarząd Spółki dokonał zmiany planowanego harmonogramu realizacji inwestycji polegającej na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym, planując jej zakończenie do 30.06.2016 roku.

Zmiana harmonogramu wynika z faktu włączenia do strefy ekonomicznej gruntów dodatkowych o powierzchni 0,4587 ha znajdujących się w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed, z dniem 04.09.2015 r., a co za tym idzie zwiększeniem obszaru, na którym realizowana jest inwestycja. W związku z powyższym, GC S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki z wnioskiem o przesunięcie terminu zakończenia realizacji inwestycji oraz terminu poniesienia wydatków inwestycyjnych, do dnia 30.06.2016 r.

Prognoza wyników na 2016 rok

W dniu 17 grudnia 2015 roku Zarząd Global Cosmed S.A. przekazał prognozę skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2016, ale z uwagi na przejęcie akcji Global Cosmed Group S.A. przestała ona obowiązywać. Nowa prognoza nie została przedstawiona.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju- do aktualizacji

Rok 2016 był kolejnym owocnym okresem dla Global Cosmed S.A. w dziedzinie badań i rozwoju. Spółka oferowała swoim klientom z segmentu „private label”, tak jak w ubiegłych latach, produkty na bazie receptur oraz technologii opracowanych w Laboratorium Badawczym GC S.A.

Klienci wyrażali zainteresowanie współpracą zarówno w zakresie produktów kosmetycznych, jak i wyrobów chemii gospodarczej. Zainteresowanie w wielu przypadkach przełożyło się na podjęcie bądź rozszerzenie już istniejącej współpracy.

Do nowych produktów kosmetycznych wprowadzonych na rynek należały m.in.:

- peelingujące oraz nawilżające żele pod prysznic
- kremowe mydła w płynie w 3 odmianach
- mydła i płyny do kąpieli
- szampon i żel męski

Do nowych lub odnowionych produktów chemii gospodarczej wprowadzonych na rynek zaliczamy m.in.:

- nowe edycje żeli do WC
- odnowienie koncentratów do płukania poprzez zmiany opakowań, nazw, kompozycji zapachowych

Zamiarem Zarządu Spółki jest pozyskanie następnych klientów i rozszerzenie współpracy z obecnymi, dlatego trwają prace nad kolejnymi produktami oraz nad modernizacją już istniejących. Obecnie Laboratorium Global Cosmed S.A. pracuje nad recepturami m.in. szamponów, płynów do higieny intymnej, anty-perspirantów, olejków do kąpieli, żeli pod prysznic czy płynów do płukania tkanin.

5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi

Poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe Global Cosmed S.A. dotyczące okresu 1.01.-31.12.2016 roku oraz dane porównywalne.

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	207 118	197 889	47 334	47 288
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(70 199)	(72 050)	(16 043)	(17 217)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(95 448)	(85 515)	(21 813)	(20 435)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 669)	6 518	(838)	1 558
EBITDA*	(390)	9 446	(89)	2 257
Zysk (strata) brutto	(5 403)	4 988	(1 235)	1 192
Zysk (strata) netto do działalności kontynuowanej	(5 030)	3 987	(1 150)	953
Całkowite dochody ogółem	(5 030)	3 987	(1 150)	953
Średnia ważona akcji zwykłych	78 852 637	35 533 311	78 852 637	35 533 311
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	3,39	1,84	0,77	0,43
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	(0,06)	0,11	(0,01)	0,03

* zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rzeczowe aktywa trwałe	62 292	53 935	14 080	12 656
Nieruchomości inwestycyjne	-	538	-	126
Wartości niematerialne	935	1 247	211	293
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	222 699	15 473	50 339	3 631
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 101	723	249	170
Aktywa trwałe	287 027	71 916	64 880	16 876

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Zapasy	16 256	15 762	3 675	3 699
Należności z tytułu dostaw i usług	44 492	46 221	10 057	10 846
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	5 549	7 220	1 254	1 694
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 029	2 749	1 137	645
Aktywa obrotowe razem	71 326	71 952	16 123	16 884
AKTYWA RAZEM	358 353	143 868	81 002	33 760
<hr/>				
Kapitał własny	266 990	65 244	60 350	15 310
Zobowiązania długoterminowe	35 771	32 033	8 086	7 517
Zobowiązania krótkoterminowe	55 592	46 591	12 566	10 933
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	358 353	143 868	81 002	33 760

Aktualna sytuacja finansowa Spółki pozostaje dobra, pogorszenie wyników w 2016 r./r. było spowodowane głównie finalizacją inwestycji budowy nowej mieszalni i towarzyszącym temu wielu nieefektywnościom i kosztom natury jednorazowej. Z drugiej strony przychody ze sprzedaży wzrosły r./r. w 2016, co potwierdza słuszość konsekwentnie realizowanej strategii. Spółka oczekuje poprawy sytuacji finansowej w 2017 dzięki ustąpieniu kosztów jednorazowych oraz pozyskaniu nowych kontraktów.

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2016 - 31.12.2016 roku i okres 1.01.2015 - 31.12.2015 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

- I. Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.12.2016 roku i wynoszący 4,424 , na dzień 31.12.2015 – 4,2615
- 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 w okresie 1.01.-31.12.2016 roku wyniosła 4,3757
 - Średnia arytmetyczna średnich kursów w okresie 1.01.-31.12.2015 roku wyniosła 4,1848

Osiągnięte przez Spółkę w okresie 1.01.-31.12.2016 roku oraz w roku 2015 wybrane wskaźniki finansowe zostały przedstawione poniżej wraz z metodologią ich wyliczenia:

Wyszczególnienie	j.m.	2016	2015
Rentowność sprzedaży netto (wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)	%	-2	2
Rentowność sprzedaży brutto (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	%	0	4
Rotacja należności	dni	78,4	85,3
Rotacja zapasów	dni	28,6	29,1
Płynność I (aktywa obrotowe/zob. krótkoterm.)	wsk	1,28	1,54
Płynność II (aktywa obrotowe-zapasy)/zob. krótkoterm.	wsk	0,99	1,21

Wskaźniki rentowności i płynności Spółki w 2016 roku są niższe r./r., głównie z uwagi na trwającą inwestycję budowy nowej mieszalni w Radomiu i towarzyszącym temu wielu kosztom natury jednorazowej. Z drugiej strony rotacje zapasów i należności poprawiły się r./r. w 2016, co jest pozytywne.

6. Przewidywany rozwój Spółki, zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki

Global Cosmed S.A., w porównaniu do konkurencji branżowej na polskim rynku, jest przedsiębiorstwem średniej wielkości. Jego przewagą w stosunku do największych graczy rynkowych jest duża elastyczność produkcji – firma posiada możliwość szybkiego wprowadzania na rynek nowych produktów oraz dostosowania linii produkcyjnych, do szerokiej oferty, czego nie można uzyskać w przypadku bardzo wysokiego stopnia automatyzacji i linii dedykowanych do konkretnych rodzajów opakowań.

W stosunku do innych średnich przedsiębiorstw z branży spółka charakteryzuje się wysoką innowacyjnością. W portfolio produktów Global Cosmed S.A znajdują się produkty zaawansowane technologicznie. Dzięki elastyczności i innowacyjności spółka może skutecznie zdobywać nowe rynki oraz szybko podążać za nowościami wprowadzanymi przez głównych graczy. Nowa mieszalnia pozwoli Spółce na zwiększenie wolumenów oraz na poprawę efektywności produkcji, co będzie miało pozytywny wpływ na jednostkowe koszty wytwarzania. Zwiększone moce produkcyjne oraz poprawa efektywności pozwalają GC S.A. na szersze uczestniczenie w przetargach na dostawy produktów organizowanych przez duże sieci handlowe. Zeszły rok był okresem finalizacji przejęcia spółek powiązanych oraz inwestycji, głównie, budowy nowej mieszalni w Radomiu.

Strategia firmy zakłada umacnianie pozycji, jako lidera w produkcji artykułów kosmetycznych dla odbiorców B2B oraz rozwój produkcji i sprzedaży w nowych segmentach rynku. Strategia taka odpowiada obecnym tendencjom rynkowym polegającym na podziale kompetencji produkcyjnych, sprzedażowych i marketingowych oraz wzroście znaczenia marek prywatnych i marek premium kosztem marek ze średniej półki cenowej.

Głównym celem strategicznym Global Cosmed S.A. jest stały wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez dalszy wzrost organiczny oraz poprzez przejęcia innych podmiotów.

Obecnie Global Cosmed prowadzi rozmowy z dużymi sieciami sprzedaży w Polsce jak również zagranicą w sprawie rozszerzenia współpracy lub uruchomienia dla nich produkcji Uczestniczy również na bieżąco w ogłaszanych przetargach na dostawy różnorodnych artykułów do sieci handlowych.

Spółka planuje tworzenie linii nowych produktów w oparciu o wyniki innowacyjnych badań laboratorium badawczo-rozwojowego w zakresie produkowanych kategorii.

Firma od kilku lat prezentuje swoją ofertę na międzynarodowych targach producentów marek prywatnych PLMA International w Amsterdamie. Targi zaowocowały nawiązaniem współpracy z zagranicznymi sieciami dyskontowymi. Aktualnie prowadzone są rozmowy dotyczące rozszerzenia współpracy z istniejącymi klientami (Kaufland, Aldi, Norma).

Rynek prywatnych marek w Polsce jest bardzo rozdrobniony i składa się z kilkudziesięciu producentów o małej skali działania i ograniczonym asortymencie. Global Cosmed SA jest jednym z większych graczy, działającym na tym rynku od 13-stu lat. Dzięki silnej pozycji rynkowej i finansowej zamierza aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku.

Czynniki świadczące o możliwości konsolidacji branży przez Global Cosmed S.A. to:

- potencjał wzrostu rynku,
- rozdrobnienie rynku,
- doświadczenia firmy i pozycja lidera w produkcji trzech dużych kategorii produktowych.

Cechy spółek stanowiących potencjalny cel akwizycji:

- spółki produkujące wyroby komplementarne do oferty produktowej Global Cosmed S.A.;

- spółki posiadające duży potencjał wzrostu wartości pod warunkiem pozyskania dodatkowego wsparcia kapitałowego i organizacyjnego.

Dla rozwoju Spółki istotne będą następujące czynniki:

Wewnętrzne:

- skuteczność prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami,
- realizacja strategii założonej przez Spółkę,
- uzależnienie od głównego odbiorcy,
- zapisy umów z kontrahentami,

Zewnętrzne :

- nasilenie konkurencji,
- panujące tendencje na rynku kosmetyków,
- tendencje związane z rynkiem finansowym,
- tendencje wzrostu cen na kluczowe komponenty produkowanych wyrobów,

Wyżej wymienione czynniki, między innymi, stanowią o ryzyku i zagrożeniach dla działalności Spółki, według opisu jak niżej.

7. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki jest narażona na szereg ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Wśród nich wyróżniamy w szczególności a) ryzyko kredytowe, b) ryzyko płynności oraz c) ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko cen towarów, stopy procentowej, walutowe.

- a) 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:

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

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, co nie ma istotnego wpływu na działanie Spółki.

Spółka 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.

- b) Według Spółki obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Spółki, Spółka zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2016 roku – 5.029 tys. PLN , według stanu na dzień 31.12.2015 r – 2.749 tys. PLN.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym Spółka terminowo spłacała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek. Nie wystąpiły również żadne przypadki naruszeń umowy, które mogłyby skutkować przyspieszeniem terminu wymagalności zobowiązań.

- c) 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.- 31.12.2016r. nabyte zostały towary o wartości 94.533 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.

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.

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016r. na finansowanie inwestycji Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27.553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu pozostającego do spłaty z terminem zapadalności do 30 kwietnia 2024 roku. Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 3M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej.

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

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

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy Spółki. Przychody Spółki ze sprzedaży wyrażone są w złotych polskich oraz w walucie obcej. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na zobowiązaniach Spółki wobec dostawców zagranicznych, które wyrażone są głównie w EUR, należnościach z tytułu sprzedaży oraz środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach. Pozostałe aktywa, zobowiązania i koszty wyrażone są głównie w złotych polskich.

Głównym celem podejmowanych przez Spółkę działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościom za dostawy.

Spółka stosuje tzw. hedging naturalny i dąży do zrównoważenia przychodów w walutach obcych z kosztami.

8. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki

- Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

Na rynku kosmetycznym zaobserwować można silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Szczególnie dużą konkurencję dla Global Cosmed S.A. stanowią spółki zależne od podmiotów zagranicznych, które dysponując większymi środkami finansowymi są w stanie efektywniej zdobywać klientów na polskim rynku kosmetycznym, dzięki wysokim nakładom na promocję i oferowanie produktów wysokiej jakości po cenach akceptowanych przez polskich konsumentów.

- Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetyków

Polski rynek kosmetyczny staje się coraz bardziej wymagający. Konsumentów oczekują od producentów starannego przygotowania wprowadzanych serii kosmetyków, które obecnie muszą zaspokajać ściśle sprecyzowane potrzeby odbiorców. Zabieg wprowadzenia na rynek produktu, bądź serii kosmetycznej musi być wspomagany poprzez skuteczną kampanię marketingową.

Na polskim rynku kosmetycznym jest coraz mniej produktów uniwersalnych, firmy kosmetyczne oprócz specjalistycznych produktów starają się zaoferować potencjalnemu klientowi określony styl życia. Sam „czas życia” wprowadzanej serii kosmetycznej w niektórych przypadkach nie przekracza roku, stąd też firmy kosmetyczne muszą szybko reagować na sygnały otrzymywane od konsumentów. Pojawia się wówczas konieczność zastąpienia przez spółkę niepopularnej serii kosmetyków nowymi produktami co pociąga za sobą kolejne zabiegi marketingowe i akcje promujące.

Takie działania mogą być mało skuteczne w porównaniu z działaniami marketingowymi konkurencji, co prowadzi do utraty klientów przez firmę, a przez to osiągnięcie niższych przychodów i wyników

- Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja na rynku sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakościowo dobrych kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków. Nie zawsze wysiłki w opracowanie dobrego

jakościowo produktu, atrakcyjnego cenowo znajdują oczekiwane przez spółkę zainteresowanie konsumentów.

- Ryzyko związane z rynkiem finansowym

W perspektywie kilkuletniej, istotnym zagadnieniem w tej dziedzinie jest możliwość finansowania ze strony instytucji bankowych. Spółka może finansować podstawową działalność z bieżących przychodów lecz zakładając dynamiczny rozwój poprzez między innymi modernizację linii produkcyjnych koniecznością jest wsparcie instytucji bankowych.

- Ryzyko związane z panującymi tendencjami wzrostu cen na kluczowe komponenty produkowanych wyrobów.

W ostatnich miesiącach można zaobserwować znaczne wahania cen surowców i opakowań wykorzystywanych do produkcji kosmetyków. Sytuacja ta jest w szczególności związana z licznymi anomaliami pogodowymi oraz klęskami żywiołowymi, które spowodowały straty w uprawach oraz niskie zbiory komponentów wykorzystywanych do produkcji środków powierzchniowo czynnych, substancji aktywnych i kompozycji zapachowych oraz niestabilną sytuacją w krajach eksportujących ropę naftową.

Wzrost kosztów produkcji może doprowadzić do podniesienia cen produktów oferowanych przez Spółkę, co z kolei może doprowadzić do znacznego spadku popytu na jego produkty oraz zmniejszenia przychodów ze sprzedaży

- Ryzyko niezrealizowania strategii Global Cosmed SA

Głównym celem strategii Spółki jest wzrost wartości akcji Global Cosmed S.A. poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kraju i za granicą, ekspansję na nowe rynki zagraniczne oraz wzrost rentowności prowadzonej działalności. Podstawą realizacji tej strategii są planowane inwestycje w środki trwałe oraz przyjęta koncepcja rozwoju Spółki. Realizacja inwestycji pozwoli zwiększyć zdolności produkcyjne oraz zmniejszyć jednostkowe koszty produkcji dzięki efektowi skali.

Istnieje ryzyko niepowodzenia realizacji tej strategii. Ryzyko to jest nierozzerwalnie związane z rodzajem działalności prowadzonej przez Spółki. Negatywny wpływ na skuteczność realizacji strategii Spółki mogą mieć czynniki zewnętrzne, a w szczególności:

- spadek popytu na towary i produkty Spółki;
- wzrost konkurencji na rynku krajowym i europejskim;
- pogorszenie sytuacji gospodarczej;
- inne zdarzenia, które były podstawą do zdefiniowania opisanych w tym rozdziale czynników ryzyka,

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy

Odbiorcami Spółki są duże międzynarodowe oraz krajowe sieci handlowe/dyskontowe i ich łączny udział w przychodach ze sprzedaży wyrobów i towarów jest znaczący. Istnieje zatem potencjalne ryzyko, iż utrata jednego z tych odbiorców może w istotny sposób wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Z drugiej jednak strony, Spółka systematycznie rozbudowuje swoje portfolio produktowe w ramach współpracy z danym klientem przez co ryzyko utraty wszystkich produktów maleje. Ponadto, Spółka systematycznie poszukuje i pozyskuje nowych kontrahentów w całej Europie.

- Ryzyko związane z zapisami umów z kontrahentami

Umowy z głównymi kontrahentami Spółki są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki postanowień tych umów. Wysokość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty kar umownych mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Spółki.

- Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska

Ze względu na charakter działalności Spółki, istnieje ryzyko przedostania się większej ilości detergentów do środowiska w wyniku nieszczelności bądź uszkodzenia instalacji, zbiorników magazynowych lub pojemników, w których przechowywane są surowce i półprodukty lub rozlania surowców w czasie ich rozładunku. Zdarzenie takie może stanowić zagrożenie dla zdrowia ludzi i zwierząt. Naruszenie przepisów może wiązać się z koniecznością poniesienia odpowiedzialności karnej oraz zapłaty odszkodowań, co może przełożyć się na pogorszenie wyników Spółki.

- Ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahentów

Terminowe regulowanie należności przez kontrahentów Spółki ma istotny wpływ na jego działalność. Wpływ należności umożliwia finansowanie bieżącej działalności operacyjnej. Istnieje ryzyko, iż kluczowi kontrahenci będą regulować należności nieterminowo, co spowoduje ryzyko pogorszenia płynności finansowej Spółki.

- Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

W celu zapewnienia dynamicznego rozwoju Spółki niezbędne jest korzystanie z finansowania zewnętrznego, wykorzystywanego m.in. w celu zakupu nowych oraz modernizacji istniejących linii produkcyjnych. W związku z tym, Spółka jest stroną umów kredytowych opartych o zmienne stopy procentowe. Zmiany stóp procentowych mogą niekorzystnie wpływać na poziom kosztów obsługi zobowiązań kredytowych, a także na poziom przychodów związanych z lokowaniem nadwyżek finansowych, a tym samym na wynik finansowy Spółki.

- Ryzyko związane ze znacznymi zmianami kursów walut

Znaczna część przychodów ze sprzedaży Spółki generowana jest w obrocie zagranicznym. Spółka jest również importerem, zarówno surowców wykorzystywanych do produkcji, jak również maszyn i urządzeń wykorzystywanych w liniach produkcyjnych. Transakcje i rozliczenia w obrocie zagranicznym dokonywane są w walutach obcych, w związku z czym należności i zobowiązania są przeliczane na walutę krajową według kursu właściwej waluty, obowiązującego w danym dniu. Spółka nie może wykluczyć ryzyka wystąpienia istotnej ekspozycji na wahania kursów walut, co może przełożyć się na wyniki finansowe Spółki.

9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzana jest zgodnie obowiązującymi przepisami prawa. Intencją Spółki jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Zarząd spółki GLOBAL COSMED S.A. („Spółka”) doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego, dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jego otoczeniem

zewnątrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Global Cosmed S.A., wykonując obowiązek nałożony § 29 pkt. 3 Regulaminu Giełdy informuje, że przyjmuje do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem:

I. Polityka informacyjna i komunikacyjna z inwestorami.

- Rekomendacja I.R.2 nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.11 nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.14 nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.15 nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.16 nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.19 nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.20 nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa I.Z.2. nie ma zastosowania wobec Spółki;

Rekomendacja I.R.2 Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

UZASADNIENIE:

Spółka prowadzi działalność sponsoringową i charytatywną w niewielkim zakresie, wobec czego nie ma opracowanej polityki w tym zakresie. Każdorazowo decyzję o podjęciu realizacji działań charytatywnych lub sponsoringowych podejmuje uznaniowo Zarząd Spółki.

Zasada Szczegółowa I.Z.1.11. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

UZASADNIENIE:

Informacja o regule dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub braku takiej reguły nie została opublikowana na stronie internetowej spółki z uwagi na trwające w roku 2016 prace związane uruchomieniem nowego serwisu internetowego Spółki. Ww. informacja zostanie udostępniona na stronie internetowej Spółki w roku 2017.

Zasada Szczegółowa I.Z.1.14. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

UZASADNIENIE:

Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na małe rozproszenie akcjonariatu Spółki i małe zainteresowanie uczestnictwem w walnych zgromadzeniach Spółki. Dokumenty te są dostępne w siedzibie Spółki i akcjonariusze zainteresowani tymi dokumentami, mogą je przeglądać zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zasada Szczegółowa I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami praw: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu

do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

UZASADNIENIE:

Spółka nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki. Spółka stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w organach spółki oraz kluczowych menedżerów powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć i wiek nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

Zasada Szczegółowa I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

UZASADNIENIE:

Zasada powyższa nie jest realizowana, ponieważ Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnych zgromadzeń, a tym samym nie upublicznia zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej w czasie trwania walnego zgromadzenia. Niestosowanie ww. zasady uzasadnione jest niskim zainteresowaniem akcjonariuszy Spółki uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia.

Zasada Szczegółowa I.Z.1.19. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

UZASADNIENIE:

Spółka nie stosuje tej zasady z uwagi na brak pytań akcjonariuszy. Ponadto realizacja tej zasady mogłaby prowadzić do naruszenia praw akcjonariuszy.

Zasada Szczegółowa I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

UZASADNIENIE:

Zasada powyższa nie jest realizowana, ponieważ Spółka nie rejestruje przebiegu obrad walnych zgromadzeń, a tym samym nie upublicznia zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej w czasie trwania walnego zgromadzenia. Niestosowanie ww. zasady uzasadnione jest niskim zainteresowaniem akcjonariuszy Spółki uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia.

Zasada szczegółowa I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

UZASADNIENIE:

Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Struktura akcjonariatu nie uzasadnia stosowania ww. zasady – Spółka nie ma informacji aby akcjonariusze spółki pochodzili spoza Polski.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza.

- Zasada szczegółowa II.Z.1. nie jest stosowana przez Spółkę w części;
- Zasada szczegółowa II.Z.8. nie ma zastosowania wobec Spółki;
- Zasada szczegółowa II.Z.11. nie jest stosowana przez Spółkę;

Zasada Szczegółowa II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

UZASADNIENIE:

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy jej Członków Zarządu opisuje Regulamin Zarządu oraz uchwały Zarządu. Schemat podziału nie został udostępniony na stronie internetowej Spółki z uwagi na prace związane z uruchomieniem nowej strony internetowej. Schemat podziału zostanie udostępniony na stronie internetowej Spółki w roku 2017.

Zasada Szczegółowa II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

UZASADNIENIE:

Obecnie w Radzie Nadzorczej Emitenta nie funkcjonuje Komitet Audytu.

Zasada Szczegółowa II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

UZASADNIENIE:

Spółka stoi na stanowisku, iż wystarczające jest stosowanie powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym zakresie.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne.

- Zasada szczegółowa III.Z.3. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa III.Z.4. nie jest stosowana przez Spółkę;

Zasada szczegółowa III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

UZASADNIENIE:

Zasada nie jest stosowana, gdyż nie ma osoby w Spółce odpowiedzialnej wyłącznie za audyt wewnętrzny

Zasada szczegółowa III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

UZASADNIENIE:

Zasada nie jest stosowana, gdyż nie ma wyodrębnionej w Spółce osoby odpowiedzialnej wyłącznie za audyt wewnętrzny. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej kontroli funkcjonowania Spółki jak i jej poszczególnych jednostek na podstawie danych sporządzanych przez dział finansowy i dział kontrolingu.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami.

- Rekomendacja IV.R.2. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Rekomendacja IV.R.3. nie ma zastosowania wobec Spółki;
- Zasada szczegółowa IV.Z.2. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa IV.Z.3. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa IV.Z.9. nie jest stosowana przez Spółkę;

Rekomendacja IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

UZASADNIENIE:

Rekomendacja nie jest realizowana, ponieważ Spółka nie transmituje w czasie rzeczywistym przebiegu obrad walnych zgromadzeń. Odstępstwo od wskazanej rekomendacji uzasadnione jest niskim zainteresowaniem akcjonariuszy Spółki uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia, brakiem wniosków od akcjonariuszy o udostępnienie takiej transmisji oraz brakiem możliwości technicznych do bezpiecznego przeprowadzenia takiej transmisji. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń nie wskazuje również na potrzebę dokonywania transmisji Zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

Rekomendacja IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

UZASADNIENIE:

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

Zasada szczegółowa IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

UZASADNIENIE:

Zasada nie jest realizowana, ponieważ Spółka nie transmituje w czasie rzeczywistym przebiegu obrad walnych zgromadzeń. Odstępstwo od wskazanej zasady uzasadnione jest niskim zainteresowaniem akcjonariuszy Spółki uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia, brakiem wniosków od akcjonariuszy o udostępnienie takiej transmisji oraz brakiem możliwości technicznych do bezpiecznego przeprowadzenia takiej transmisji. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń nie wskazuje również na potrzebę dokonywania transmisji Zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

Zasada szczegółowa IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

UZASADNIENIE:

Zasada nie jest stosowana z uwagi na małe zainteresowanie uczestnictwem akcjonariuszy na walnych zgromadzeniach oraz brakiem zainteresowania mediów.

Zasada szczegółowa IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekaże uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

UZASADNIENIE:

Począwszy od 2017 r. Spółka będzie przygotowywała uzasadnienia uchwał walnego zgromadzenia.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi.

- Zasada szczegółowa V.Z.5. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa V.Z.6. nie jest stosowana przez Spółkę;

Zasada szczegółowa V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

UZASADNIENIE:

Spółka uznala za wystarczające stosowanie powszechnie obowiązujących przepisów prawnych w tym zakresie. Transakcje w ramach spółek Grupy mają charakter transakcji typowych i zawierane są na warunkach rynkowych.

Zasada szczegółowa V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

UZASADNIENIE:

Emitent aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, nie posiada również uregulowanych zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka prowadzi prace nad opracowaniem stosownej regulacji wewnętrznej, która zostanie wprowadzona w życie w roku 2017.

VI. Wynagrodzenia.

- Rekomendacja VI.R.1. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Rekomendacja VI.R.2. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Rekomendacja VI.R.3. nie ma zastosowania;
- Zasada szczegółowa VI.Z.2. nie jest stosowana przez Spółkę;
- Zasada szczegółowa VI.Z.4. nie jest stosowana przez Spółkę;

Rekomendacja VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

UZASADNIENIE:

Wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów Spółki zostały określone w kontraktach menedżerskich zawartych ze Spółką. Ich wysokość jest każdorazowo wynikiem indywidualnych negocjacji. O wynagrodzeniu członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie.

Rekomendacja VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

UZASADNIENIE:

W spółce nie funkcjonuje polityka wynagrodzeń dla członków zarządu i kluczowych menedżerów Spółki.

Rekomendacja VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

UZASADNIENIE:

Obecnie w Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

UZASADNIENIE:

Obecnie w Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach lub innych instrumentach powiązanych z akcjami Emitenta.

Zasada szczegółowa VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

UZASADNIENIE:

Spółka corocznie w sprawozdaniu z działalności przedstawia informację o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących zg. z wymogami §91 ust. 6 pkt 17 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

10. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej w Global Cosmed S.A. pomaga w zapewnieniu realizacji celów i zadań Spółki, jak również osiągnięciu celów rentowności długoterminowej oraz utrzymania wiarygodności sprawozdawczości finansowej i zarządczej.

System kontroli wewnętrznej obejmuje cały szereg czynności kontrolnych, podziału obowiązków oraz identyfikację i ocenę ryzyk, które mogą w sposób niekorzystny wpłynąć na osiągnięcie celów Spółki.

Za system kontroli wewnętrznej oraz jej efektywność w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych w Global Cosmed S.A. odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Istotnym elementem struktur systemu kontroli wewnętrznej jest funkcjonujący w strukturach Spółki dział kontrolingu.

Do zakresu czynności działu kontrolingu należy między innymi ocena skuteczności procesów zarządzania ryzykiem oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej. Dział kontrolingu realizuje tę funkcję poprzez samodzielne przeprowadzanie zadań kontrolnych w poszczególnych obszarach i procesach działania jednostek organizacyjnych.

Wyniki i efektywność prac działu kontroingu w zakresie kontroli wewnętrznej są raportowane do Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Kolejnym z elementów kontroli wewnętrznej jest badanie sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta.

Biegły rewident przeprowadza badanie sprawozdania rocznego oraz dokonuje przeglądu jednostkowego sprawozdania półrocznego.

Biegły rewident wybierany jest przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru biegłego rewidenta spośród otrzymanych ofert od renomowanych firm audytorskich.

W celu funkcjonowania skutecznego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania w sposób ciągły Zasady polityki rachunkowości Global Cosmed S.A.

Instrukcję Inwentaryzacyjną, Dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych oraz szereg innych zasad w zakresie systemu kontroli oraz identyfikacji i oceny ryzyk wynikających z funkcjonowania Spółki, m.in.:

- a) dokonywanie zapisów księgowych wyłącznie w oparciu o prawidłowo sporządzone i zaakceptowane dokumenty,
- b) kontrolę tych dokumentów pod względem formalnym, rachunkowym oraz merytorycznym,
- c) stale i okresowe uzgadnianie danych,
- d) weryfikację posiadanego majątku Spółki w drodze inwentaryzacji oraz wyceny aktywów i pasywów w kontekście sprawozdawczości rocznej,
- e) system autoryzacji (zatwierdzanie oraz autoryzacja transakcji w ramach określonych limitów lub powyżej przez uprawnione osoby)
- f) system uzgodnień (weryfikacja szczegółów transakcji, uzgodnienia sald),
- g) harmonogramy pracy (działanie zgodnie z harmonogramem uwzględnia możliwe przesunięcia czasowe)
- h) wielopoziomowość zarządzania księgowością (niweluje ryzyko osobowe przy sporządzaniu raportów finansowych).

Cały obieg informacji w Spółce służy sporządzaniu bieżących, wiarygodnych i kompletnych sprawozdań finansowych, sporządzanych rzetelnie w oparciu o przepisy i politykę rachunkowości przyjętą przez Zarząd.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są w zintegrowanym systemie informatycznym SAP All – in - One. System SAP został wdrożony w roku 2013, a produkcyjne uruchomienie nastąpiło 1 stycznia 2014 roku. System jest wykorzystywany w takich obszarach jak: rachunkowość i controlling finansowy, sprzedaż i dystrybucja, gospodarka materiałowa i magazynowa, kontrola jakości oraz planowanie produkcji. System SAP pozwala m.in. na dokładną analizę kosztów produkcji, co ma niebagatelne znaczenie dla maksymalizacji wyników na sprzedaży brutto i dla zapewnienia określonej rentowności, zwłaszcza przy produkcji wyrobów sprzedawanych w sieciach handlowych pod markami własnymi. Wdrożony system udoskonala także procesy związane z zarządzaniem jakością zgodnie z obowiązującymi normami europejskimi wg norm ISO. Pozwala bardzo szybko i łatwo przeprowadzić proces traceability, czyli dokonać pełnej identyfikacji całego łańcucha dostaw oraz procesów produkcyjnych. Dodatkowo pomoże zoptymalizować gospodarkę magazynową. Pewną zmianą w stosunku do pierwotnych założeń było wdrożenie dodatkowej funkcjonalności: „SAP Handling Unit Management”, która umożliwia m.in. zarządzanie produktami na poziomie opakowań zbiorczych.

System zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę pomiędzy księgami. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem

osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Podstawą zarządzania systemami informatycznymi jest bezpieczeństwo danych realizowane poprzez stosowaną wielopoziomowość uprawnień użytkowników systemów, kontrolę dostępu oraz awaryjne zachowywanie danych.

Dostęp do zasobów informacyjnych systemów informatycznych ograniczone są odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników. Kontrola dostępu do oprogramowania prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych. System jest niezależnie monitorowany oraz wspierany przez stosowne rozwiązania awaryjne. W Spółce istnieją procedury tworzenia kopii zapasowych i odzyskiwania danych.

Tak ustalony system kontroli wewnętrznej pozwala na identyfikację znaczących ryzyk, takich jak nadużycia, nieprawidłowości, straty oraz ich ograniczenie. Spółka na bieżąco monitoruje ustalone parametry, śledzi zmiany wartości mierników, jak np. rotacja zapasów czy należności oraz ciągle analizuje procesy zachodzące w Spółce, wdrażając działania pozwalające na zarządzanie nimi.

W Global Cosmed SA nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń.

Ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77 poz. 649) (dalej: Ustawa o biegłych rewidentach) w art. 86 ust. 3 przewiduje możliwość, iż w spółce, w której rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. W ocenie Spółki, dopóki skład Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, wyodrębnianie w jej ramach komitetu o co najmniej 3 osobowym składzie nie znajduje uzasadnienia, zatem intencją Spółki nie jest obecnie powoływanie komitetu audytu.

W dniu 2 sierpnia 2011 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia funkcja komitetu audytu została powierzona Radzie Nadzorczej.

Do zadań wykonywanych przez Radę Nadzorczą w ramach zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło dokument „Zasady wykonywania zadań komitetu audytu przez Radę Nadzorczą spółki Global Cosmed S.A. z siedzibą w Radomiu”. Rada Nadzorcza może żądać przedłożenia przez Spółkę informacji z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnej do wykonywania jej czynności oraz powinna być informowana o metodzie istotnych i nietypowych transakcji.

Rada Nadzorcza ma prawo zapraszać na swoje posiedzenia Zarząd Spółki lub innych pracowników, a także osobę pełniącą funkcję biegłego rewidenta.

Radzie Nadzorczej powinny być przedkładane na jej żądanie harmonogramy pracy audytorów wewnętrznych oraz biegłych rewidentów.

Rekomendacje i oceny Rady Nadzorczej w ramach działania komitetu audytu będą przyjmowane w drodze uchwały i mogą być podejmowane w trybie obiegowym.

O przedkładanych przez Radę Nadzorczą rekomendacjach i ocenach informowany jest Zarząd Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej w celu realizacji zadań powinny odbywać się nie rzadziej niż 2 razy do roku, a w szczególności przed opublikowaniem przez Spółkę rocznego sprawozdania finansowego.

Członkiem Rady Nadzorczej spełniającym wymogi określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych, to jest spełniającym kryterium niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Marian Włodzimierz Sulek.

Spółka nie wyklucza, że w momencie zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej w jej ramach powołany zostanie komitet audytu, którą to możliwość przewiduje Statut.

Spółka prowadzi i cyklicznie aktualizuje prognozę płynności: krótkoterminową – na kolejny miesiąc i długoterminową na kolejne 12 miesięcy. Zobowiązania są regulowane terminowo.

11. Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zarząd

Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej ilości członków, w tym prezesa Zarządu. Na dzień 31.12.2016 r. Zarząd Spółki był trzyosobowy i składał się z prezesa Zarządu, wiceprezesa Zarządu oraz członka Zarządu.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę powołaniu Pani Magdaleny Anity Mazur, pełniącej funkcje Prezesa Zarządu Global Cosmed Group S.A. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Global Cosmed S.A..

Pani Magdalena Mazur jest absolwentką Wyższej Szkoły Marketingu i Biznesu w Łodzi - Zarządzanie i Marketing W trakcie studiów MBA na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu. Pani Magdalena Mazur od roku 1998 jest związana zawodowo z grupą kapitałową Global Cosmed Group. Od 13.02.2015 roku pełni funkcję Wiceprezesa, zaś od 15.12.2015 r. - Prezesa Zarządu Global Cosmed Group S.A..

Pani Magdalena Mazur pełni zarazem następujące funkcje:

- Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu,
- Global Cosmed International GmbH - Prokurent,
- Brand Property Sp. z o.o - Członek Zarządu,
- Global Medica Sp. z o.o. - Wiceprezes Zarządu,
- GCG Holding Sp. z o.o. - Członek Zarządu.

Andreas Mielimonka jest współzałożycielem grupy kapitałowej Global Cosmed oraz głównym autorem sukcesu grupy, poprzez sprawowanie nadzoru właścicielskiego oraz pełnienie funkcji nadzorczych i zarządzających w podmiotach grupy kapitałowej. Swoją aktywność zawodową w branży kosmetycznej i chemicznej rozpoczął w roku 1986, poprzez założenie i prowadzenie własnej spółki "Global Cosmed" GmbH chemische und kosmetische Fabrik w Höttingen. Spółka ta, na początku lat 90-tych, rozpoczęła eksport do Polski produktów pod markami Apart, Bobino, Global, Mister Top. W roku 1991 Andreas Mielimonka przejął kontrolę nad obecną Global Cosmed S.A., zaś w roku 1993 rozpoczął produkcję kosmetyków w Radomiu, na bazie know how nabytego w Niemczech. Andreas Mielimonka jest Absolwentem Uniwersytetu w Düsseldorfie i doktorem nauk społecznych i ekonomicznych Uniwersytetu w Hamburgu.

Pan Andreas Mielimonka pełni zarazem następujące funkcje:

- GCG Holding Sp. z o.o - Prezes Zarządu
- Mielimonka Holding sp. z o.o. – Członek Zarządu
- Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,

- GCG Investment Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
- Global Cosmed Group S.A. Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
- Blackwire Ventures Ltd. - Dyrektor,
- Domal Grundstucksgesellschaft mbH - Geschäftsführer,
- Global Cosmed domal GmbH - Geschäftsführer,
- Blackwire Ventures Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
- Global Cosmed Group GmbH - Geschäftsführer
- Global Cosmed GmbH - Geschäftsführer
- Global Cosmed International GmbH – Geschäftsführer

Pan Paweł Szymonik jest absolwentem Europejskiego Uniwersytetu „Viadrina” we Frankfurcie nad Odrą, gdzie ukończył studia wyższe o kierunku Betriebswirtschaftslehre otrzymując tytuł Diplom-Kaufmann. Paweł Szymonik dołączył do grupy kapitałowej Global Cosmed w maju 2016. Swoje pierwsze doświadczenia zdobywał za granicą w konsultingu i audycie finansowym. Posiada tytuł zawodowy biegłego rewidenta. Od roku 2007 zarządza obszarem finansów w przedsiębiorstwach komercyjnych: od roku 2007 do roku 2010 był zatrudniony w ID Marketing SA, firmie działającej w branży usługowej, od roku 2010 do roku 2016 był związany ze skandynawską grupą kapitałową Molex Knutsen (później przekształconą w Mekoprint Cables) prowadzącą działalność produkcyjną w sektorze B2B, od 4 maja 2016 r. do chwili obecnej zajmuje stanowisko Dyrektora Finansowego spółki zależnej Global Cosmed Group S.A., zaś od września 2016 r. pełni też funkcję zastępcy Dyrektora Finansowego podmiotu dominującego grupy.

Pan Paweł Szymonik nie pełni innych funkcji.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która każdorazowo określa ilość członków Zarządu danej kadencji. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji.

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków spółki w imieniu Spółki upoważniony jest prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków Spółki uprawniony jest prezes Zarządu działający samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu wraz z prokurentem. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki, we wszystkich sprawach rodzących skutki finansowe o wartości nie przekraczającej 10.000,00 zł, wystarczy podpis jednego członka Zarządu.

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz, w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem.

Pracownicy Spółki podlegają prezesowi Zarządu, który zawiera i rozwiązuje umowy o pracę oraz ustala wysokość wynagrodzenia za pracę zgodnie z obowiązującym w Spółce regulaminem wynagradzania.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, który w szczególności określa prawa i obowiązki członków Zarządu, zasady organizowania posiedzeń Zarządu, zasady podejmowania uchwał oraz protokolowania posiedzeń Zarządu.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się co najmniej z trzech członków, z zastrzeżeniem, iż z chwilą uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu

członków. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015 skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej, pięcioletniej kadencji.

Rezygnacja, śmierć lub inna ważna przyczyna powodująca zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, poniżej liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji określonej przez Walne Zgromadzenie, daje prawo powołania przez Radę Nadzorczą nowego członka w drodze uchwały o dokooptowaniu. Powołanie członka Rady Nadzorczej w drodze uchwały o dokooptowaniu wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym komitet audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady muszą zostać powiadomieni o treści projektu uchwały, z zastrzeżeniem art. 388 § 4 KSH.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz uprawnień przewidzianych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, należy w szczególności:

- powołanie i odwołanie członków Zarządu oraz powołanie z ich grona prezesa,
- ustalenie wysokości wynagrodzenia przysługującego członkom Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania rocznych sprawozdań finansowych
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej czasowo delegowanych do wykonywania czynności członków Zarządu,
- ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa organizację i sposób wykonywania czynności członków Rady, prawa i obowiązki członków Rady, zasady realizowania zadań przez Radę Nadzorczą, szczegółowe zasady odbywania i protokolowania posiedzeń Rady Nadzorczej, zasady podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą. Regulamin Rady Nadzorczej określa również podstawy powoływania komitentów w ramach Rady Nadzorczej.

12. Opis zasad zmiany statutu Spółki

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy KSH.

13. Sposób działania walnego zgromadzenia

Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.

Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający szczegółowo tryb zwoływania Walnego Zgromadzenia i prowadzenia obrad.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

Akcje Spółki serii A i B są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi w ten sposób, że jednej akcji na Walnym Zgromadzeniu przysługują dwa głosy. Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, tj. jednej akcji przysługuje jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach członków władz spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem, głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób, w sprawach osobowych, na wniosek choćby jednego akcjonariusza lub jego przedstawiciela.

Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa zapada w jawnym głosowaniu imiennym. Walne zgromadzenie odbywają się w siedzibie Spółki. Walne zgromadzenie spółki publicznej może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełdę, na której akcje tej spółki są przedmiotem obrotu (art. 403 KSH).

W dniu 20 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowe zasady sporządzania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym zgromadzeniu oraz listy obecności, wraz z zasadami weryfikacji tożsamości akcjonariuszy lub ich pełnomocników oraz uprawnieniami akcjonariuszy w zakresie możliwości przeglądania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub w zakresie sprawdzenia listy obecności.

Regulamin określa także warunki tworzenia komisji skrutacyjnej, zasady pełnienia funkcji przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jak również określa warunki wyboru Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami.

W Regulaminie uregulowano także zasady udzielania informacji na temat Spółki, podczas Walnych Zgromadzeń, z uwzględnieniem przepisów regulujących zasady wykonywania obowiązków informacyjnych przez spółki publiczne.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należą wszelkie sprawy określone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i niniejszego Statutu, a w szczególności:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków
- b) podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawieraniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- c) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- d) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat,
- e) powzięcie uchwały w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- f) tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy,
- a) zmiana Statutu; Rada Nadzorcza Spółki upoważniona jest do ustalania jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzania innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia,
- h) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- i) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem ustalenia wynagrodzenia członka Rady delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- j) podejmowanie uchwały w sprawie połączenia, podziału oraz likwidacji Spółki,
- k) umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
- l) emisja obligacji zamiennych, z prawem pierwszeństwa lub przyznających obligatariuszowi prawo do udziału w zysku,
- m) podjęcie uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- n) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę i uprawnionych akcjonariuszy,
- o) przyjęcie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia,
- p) określanie dnia oraz terminu wypłaty dywidendy.

Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

14. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed SA za rok 2016 nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia innych postępowań w przyszłości.

15. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	89 055	94 747
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	114 107	99 965
Przychody ze świadczenia usług	3 956	3 177
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	207 118	197 889
Przychody z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	207 118	197 889
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>23 454</i>	<i>27 230</i>
<i>Udział produktów</i>	<i>43%</i>	<i>48%</i>
<i>Udział towarów i materiałów</i>	<i>55%</i>	<i>51%</i>
<i>Udział usług</i>	<i>2%</i>	<i>2%</i>

Spółka posiada w miarę zbilansowaną strukturę sprzedaży pod względem asortymentowym (kosmetyki i chemia gospodarcza). Zmiana udziału produktów w strukturze sprzedaży w 2016 roku vs 2015 wynika głównie z przeniesienia produkcji pewnych grup asortymentowych do zakładów produkcyjnych w jednostkach powiązanych.

16. Informacje o rynkach zbytu

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	87 348	85 859
Zagranica	119 770	112 030
Razem	207 118	197 889

Rok 2016 był kolejnym rokiem, kiedy wartość sprzedaży Spółki na rynki zagraniczne przewyższyła sprzedaż krajową. Dynamika sprzedaży zagranicą wyniosła 7% r./r. w 2016, powyżej 5% r./r. dynamiki dla całej sprzedaży. Spółka rozwijała sprzedaż asortymentową, zwiększa liczbę obsługiwanych punktów dystrybucyjnych u obecnych klientów, ale także pozyskała nowych kontrahentów w 2016.

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.2016-31.12.2016 stanowiły 58% (w 2015 roku stanowiły 57%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Spółka sprzedaje głównie do Niemiec.

W okresie 1.01. - 31.12.2016 roku Spółka zrealizowała sprzedaż wyrobów i towarów, która przekraczała 10% łącznej sprzedaży wyrobów i towarów Spółki z następującymi Odbiorcami: Dirk Rossmann GmbH, Global Cosmed Group S.A., Grupa Schwarz, Jeronimo Martins Polska SA. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał 10 % łącznych obrotów Spółki w roku 2016 r.

17. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem jednostkowym umowach znaczących dla działalności Spółki

Poniżej opisano znaczące umowy zawierane przez Spółkę poza tokiem zwykłej działalności.

Umowy kredytowe zostały zakwalifikowane jako znaczące, z uwagi na łączną wartość zobowiązań finansowych ciążących na Spółce.

Umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości została zakwalifikowana jako znacząca z uwagi na wartość dofinansowania udzielonego Spółce.

Umowy finansowe zostały zakwalifikowane jako znaczące z uwagi na potencjalną wysokość zadłużenia Spółki z ich tytułu.

Umowy zbycia udziałów zostały zakwalifikowane jako istotne z uwagi na wpływ na kształtowanie grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Spółka oraz strony.

UMOWY KREDYTOWE

Umowa nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym zawarta w dniu 12 grudnia 2012 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty na okres 12 miesięcy od dnia 12 grudnia 2013 roku, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej, na zasadach określonych w umowie oraz ogólnych warunkach kredytowania klientów instytucjonalnych, z możliwością przedłużenia na kolejne takie same okresy. Do dnia 31.12. 2015 limit wynosił 16.000.000 zł, od dnia 1.01.2016 - 11 000 000 zł. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2016 roku wynosiło 9 678 tys. zł. Termin spłaty 31.05.2017 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Umowa kredytowa nr 39/102/13/Z/OB o kredyt obrotowy zawarta w dniu 19 listopada 2013 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. a BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu obrotowego w wysokości 6 mln zł na okres od dnia 21 listopada 2013 do 30 lipca 2019 roku, z przeznaczeniem na zakup kapitału obrotowego na pokrycie zobowiązań związanych z cyklem produkcyjnym przedsiębiorstwa, dotyczącym standardowego działania. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2016 roku wynosiło 6 000 tys. zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed S.A. a Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt inwestycyjny w PLN i kredyt inwestycyjny w EUR. Refinansowany kredytem mBank Umowa kredytowa 39/024/16/Z/IN w PLN oraz Umowa kredytowa 39/027/16/D/IN w EUR

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 20,6 mln zł na okres do dnia 31 grudnia 2024 z przeznaczeniem na inwestycje w Strefie Ekonomicznej (opisana wcześniej) oraz 2 615 tys. EUR, z przeznaczeniem na transakcje przejęcia niemieckiej spółki domal wittol. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2016 roku wynosiło odpowiednio: 28 281 tys. zł oraz 2 034 tys. EUR. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki EURIBOR 1M dla umowy kredytowej 39/027/16/D/IN w EUR powiększonej o marżę banku. oraz WIBOR 3M dla umowy kredytowej 39/024/16/Z/IN, powiększonej o marżę banku.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln EUR na okres od dnia 12 stycznia 2015 do dnia 11 stycznia 2016 roku. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej, na zasadach określonych w umowie oraz ogólnych warunkach kredytowania klientów instytucjonalnych, z możliwością przedłużenia na kolejne takie same okresy. Na dzień 31.12.2016 r. kredyt był spłacony w całości.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed S.A. a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu obrotowego w PLN w wysokości 2 000 tys. PLN, na okres od 20.04.2016 do 30.04.2019 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M. powiększonej o marżę banku.

UMOWY LEASINGU

Na podstawie przepisów MSR 17 niżej wymienione umowy zakwalifikowano jako leasing finansowy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 10 lipca 2012 roku pomiędzy Global Cosmed SA a BGŻ Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego automatu pakującego POLPAK. Wartość przedmiotu leasingu 500 000,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 5 000 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 13 lipca 2012 roku pomiędzy Global Cosmed SA a BGŻ Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego 4 wózków widłowych. Wartość przedmiotu leasingu 175 781,32 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 1 757,81 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 16 lipca 2012 roku pomiędzy Global Cosmed SA a BGŻ Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego różnych urządzeń produkcyjnych. Wartość przedmiotu leasingu 65 881,16 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 658,81 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 12 października 2012 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego systemu transporterów do palet. Cena nabycia przedmiotu leasingu 805 000,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 120 750 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego automatu pakującego z wyposażeniem.. Cena nabycia przedmiotu leasingu 686 500,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 102 975 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego transporterów rolkowych. Cena nabycia przedmiotu leasingu 37 684,50 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 5 652,68 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego zbiornika z wyposażeniem ASTRO. Cena nabycia przedmiotu leasingu 5 614,57 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 890,19 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego drukarki przemysłowej. Cena nabycia przedmiotu leasingu 17 985,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 2 697,75 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego pomp krzywkowych. Cena nabycia przedmiotu leasingu 102 777,61 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 15.416,64 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 7 lutego 2014 roku pomiędzy Global Cosmed SA a BMW Financial Services Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego samochodu osobowego BMW serii 3 Limuzyna 320d. Cena nabycia przedmiotu leasingu 117 479,67 zł, umowa zawarta na 35 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 1.174,80 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 12 lutego 2014 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego automatu pakującego. Cena nabycia przedmiotu leasingu 687 034,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 103 055,10 zł netto.

Umowa leasingu finansowego zawarta w dniu 17 września 2014 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu finansowego automatu pakującego z wyposażeniem. Cena nabycia przedmiotu leasingu 643 870,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 643,87 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 25 sierpnia 2014 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunzwicku w Niemczech, działającą poprzez Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Rapid 1.6 TDI DPF Active. Cena nabycia przedmiotu leasingu 39 837,40 zł,

umowa zawarta na 29 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 3.055,53 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 25 sierpnia 2014 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunzwiku w Niemczech, działającą poprzez Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Superb 2.0 TDI Active. Cena nabycia przedmiotu leasingu 67 886,18 zł, umowa zawarta na 29 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 5.206,87 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 28 sierpnia 2014 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunzwiku w Niemczech, działającą poprzez Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Octavia 1.6 TDI Active. Cena nabycia przedmiotu leasingu 55 252,03 zł, umowa zawarta na 29 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 4.237,83 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 23 lutego 2015 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 22 czerwca 2015 zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego Wózka widłowego JUNGHEINRICH EKX515. Cena nabycia przedmiotu leasingu 308 998,85 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 7 września 2012 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 22 czerwca 2015 zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego 6 Wózków widłowych JUNGHEINRICH ERE120. Cena nabycia każdego przedmiotu leasingu 26 474,50 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 20 września 2013 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 22 czerwca 2015 zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego regałów magazynowych paletowych. Cena nabycia przedmiotu leasingu 458 848,31 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 26 września 2013 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 22 czerwca 2015 zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego dwóch zestawów baterii trakcyjnych M2x40V GEPZS930. Cena nabycia przedmiotu leasingu 54 814,46 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 20 września 2013 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 22 czerwca 2015 zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego Wózka widłowego JUNGHEINRICH FF115. Cena nabycia przedmiotu leasingu 76 906,33 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 31 marca 2016 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunshwiku w Niemczech, działającą poprzez Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Rapid 1.4 TDI Active Max. Cena nabycia przedmiotu leasingu 47tys zł, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 417,89 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 18 kwietnia 2016 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunshwiku w Niemczech, działającą poprzez Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Rapid 1.4 TDI Active Max. Cena nabycia przedmiotu leasingu 47tys zł, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 417,89 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 18 maja 2016 roku pomiędzy Global Cosmed SA a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunshwiku w Niemczech, działającą poprzez Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Octavia 1.6 TDI Active. Cena nabycia przedmiotu leasingu 62tys zł, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 558,54 zł netto.

18. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed SA z innymi podmiotami

Jednostkami powiązanymi z Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 31.12.2016 roku są:

Dr Andreas Mielimonka
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
GCG Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
Blackwire Ventures Ltd, z siedzibą w Limassol, Cypr
Blackwire Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach
 Sp. z o.o. z inwestycjami zagranicznymi Global Kosmed z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina
 Mielimonka Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
 GLOBAL COSMED GROUP Management Sp. z o.o. HoldCo I sp.k. z siedzibą w Radomiu
 GCG Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
 GLOBAL COSMED domal GmbH z siedzibą w Stadtilm, Niemcy
 Domal Grundstücksgesellschaft mbH z siedzibą w Stadtilm, Niemcy
 Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze
 Brand Property Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu
 Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Radomiu
 Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Radomiu
 Global Cosmed Group GmbH, z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
 Global Cosmed GmbH, z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
 Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
 GLOBAL COSMED Qingdao Ltd. z siedzibą w Shandong, Chiny

W okresie: 1.01.-31.12.2016r zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

Nazwa jednostki	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
	operacyjne	operacyjne		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	5	0	0	0
Global Cosmed Group S.A.	23 079	59 067	15 340	6 069
Brand Property Sp. z o.o.	5	0	114 *	0
Global Cosmed International GmbH	73	15	437	11
Global Cosmed GmbH	38	4 838	0	1 716
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Holding Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Investment Sp. z o.o.	5	0	6	0
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	5	0	77	0
Global Kosmed Sp. z o.o z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	1 811 **	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo I Sp. k.	5	0	6	0
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	5	11	0	0
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	5	10	0	0
Global Cosmed domal GmbH	214	40 436	2 114	4 734
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	0	0	399	0
Mielimonka Holding sp. z o.o.	5	0	6	0
Global Cosmed Group S.A. weksel	0	0	3 161	0
Razem	23 454	104 377	23 483	12 530
w pozycji należności z tyt. dostaw i usług			19 563	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			759	
w pozycji środki pieniężne			3 161	
w pozycji zobowiązania z tyt. dostaw i usług				12 287
w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania				243

W okresie: 1.01.-31.12.2015r Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Nazwa jednostki	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
	operacyjne	operacyjne		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	0	400	0	0
Global Cosmed Group Dystrybucja Sp z o.o. (przejęta przez Global Cosmed Group S.A.)	2 957	238	0	0
Global Cosmed Group S.A.	23 064	48 936	17 932	2 218
Brand Property Sp. z o.o.	0	0	142 *	0
Global Cosmed International GmbH	8	0	8	0
Global Cosmed GmbH	295	4 332	806	0
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	0	0	147	5
Global Kosmed Sp. z o.o z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	1 809 *	0
Global Cosmed domal GmbH	906	36 027	3 364	3 573
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	0	0	895	0
Global Cosmed Group S.A. Weksel	0	0	2 333	0
Razem	27 230	89 933	27 436	5 796
w pozycji należności: należności z tytułu dostaw			25 103	
w pozycji środki pieniężne			2 333	

* Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

19. Istotne transakcje zawarte przez Global Cosmed SA lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Global Cosmed S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

20. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach

W dniu 09.06.2016 Global Cosmed S.A. udzieliła pożyczkę 80 000 EUR spółce Global Cosmed International GmbH, oprocentowanie 3%. Na dzień 31.12.2016 wartość pożyczki wynosiła 80tys. EUR

W dniu 15.01.2016 Global Cosmed S.A. udzieliła spółce Domal Grundstücksgesellschafts mbH pożyczkę na kwotę 210 000 EUR, oprocentowanie 1,5%. Na dzień 31.12.2016 wartość pożyczki wynosiła 106tys. EUR.

21. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu według stanu na dzień 31.12.2016 roku:

Należności warunkowe:

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 11.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Poręczenie wekslowe kredytu (egzekucja do kwoty 24.000 tys. PLN) od jednostek powiązanych: Global Cosmed Group 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 Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.

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

- Hipoteka umowna do kwoty 9.000 tys. PLN na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group S.A. nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łągiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębu 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/00004079/6, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/013/13 z dn.19.11.2013r.)

- oświadczenie Global Cosmed Group S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615 tys. EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Global Cosmed S.A. awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu, który na dzień 31 grudnia 2016r. wynosił 9.001 tys. PLN (w przeliczeniu na PLN)

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

- Weksel in blanco, wystawiony przez Global Cosmed S.A. awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu, który na dzień 31 grudnia 2016r. wynosił 28.281 tys. PLN.

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

- Weksel in blanco, wystawiony przez Global Cosmed S.A. awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu, który na dzień 31 grudnia 2016r. wynosił 2.000 tys. PLN.

Zobowiązania warunkowe:

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Bank Pekao S.A. na kwotę 15.000 tys. PLN z dnia 14 grudnia 2012r.:

- Hipoteka umowna do kwoty 2.000 tys. PLN na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA w Radomiu, położonej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, dz.nr 2 dla której Sąd Rejonowy w Jaworze prowadzi księgę wieczystą Nr LE1J/00012854/2.

Kredyt inwestycyjny udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Deutsche Bank S.A. na kwotę 7.000 tys. PLN z dnia 15 lutego 2012r.:

- Hipoteka 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 własność Global Cosmed S.A.

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony Global Cosmed Group S.A. przez Deutsche Bank S.A. na kwotę 5.000 tys. PLN z dnia 18 marca 2016r.:

- Weksel własny in blanco wystawiony przez Global Comed Group SA, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową w kwocie 5.000 tys. PLN

- 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 własność Global Cosmed S.A.

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

- Weksel własny in blanco wystawiony przez Global Comed Group SA, poręczony przez Global Cosmed S.A., wraz z deklaracją wekslową w kwocie 4.000 tys. PLN

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 11.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.400 tys. PLN,

- Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 10.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

- Cicha cesja wierzytelności na kwotę nie niższą niż 1.500 tys. PLN

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.800 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

- Zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie 10.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

- Cesja wierzytelności na kwotę nie niższą niż 1.800 tys. EUR.

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

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto 1.002 tys. PLN

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615 tys. EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków. Umowa zastawu zostanie ustanowiona po oddaniu w użytkowanie mieszalni.

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

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych

proceedzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków. Umowa zastawu zostanie ustanowiona po oddaniu w użytkowanie mieszalni.

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

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed SA nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016 r.

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków. Umowa zastawu zostanie ustanowiona po oddaniu w użytkowanie mieszalni.

W ocenie Zarządu Spółka posiada pełną zdolność do wywiązywania się ze swoich zobowiązań i nie występują przesłanki do tego, aby sytuacja ta miała ulec zmianie.

22. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami

W dniu 17 grudnia 2015 roku Zarząd Global Cosmed S.A. przekazał prognozę skonsolidowanych wyników finansowych na rok 2016, ale z uwagi na przejęcie akcji Global Cosmed Group S.A. przestała ona obowiązywać. Nowa prognoza nie została przedstawiona.

23. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka finalizowała inwestycję budowy nowoczesnej mieszalni w 2016 roku, a obecnie trwają jej odbiory. Spółka korzysta już z nowej mieszalni, ale nie wykorzystuje jeszcze w pełni jej możliwości.

W ciągu kilku ostatnich lat nastąpił znaczny wzrost liczby wyrobów produkowanych przez Spółkę. Jest to wynik pozyskania nowych kontrahentów, zarówno na rynku krajowym, jak i rynkach zagranicznych, a także rozwoju rynków, na których działa Spółka, w tym w szczególności segmentu marki prywatnej. Wejście na nowe rynki oraz dynamiczny rozwój dotychczasowych rynków, na których działa Spółka, pozwala oczekiwać dalszego wzrostu liczby produkowanych wyrobów, w wyniku podpisywania nowych kontraktów oraz rozszerzania istniejących.

W związku z powyższym Zarząd Global Cosmed podjął decyzję o realizacji projektu inwestycyjnego mającego na celu zwiększenie mocy produkcyjnych do poziomu gwarantującego zaspakajanie rosnącego popytu na wyroby Spółki. Inwestycja realizowana będzie w strefie ekonomicznej.

Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w dniu 6 maja 2014 roku podjęła decyzję o udzieleniu Global Cosmed S.A. zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

Zgodnie z udzielonym zezwoleniem, ustalono następujące warunki prowadzenia działalności gospodarczej:

- Zwiększenie dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na

poziomie 111,47 pracowników, poprzez zatrudnienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia 30 nowych pracowników do dnia 31 października 2015 roku i utrzymanie średniorocznego zatrudnienia na poziomie co najmniej 141,47 pracowników do dnia 31 października 2018 roku;

- Poniesienie na terenie strefy kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w wysokości nie mniej niż 20.000.000,00 zł, do dnia 31 października 2015 roku;
- Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 października 2015 roku.

Zgodnie z wydaną decyzją, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie:

- W przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów nowej inwestycji, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji wyniesienie 30 mln zł;
- W przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu tworzenia nowych miejsc pracy, do obliczenia maksymalnej wysokości trzyletnich kosztów pracy przyjmuje się koszty pracy 30 (trzydziestu) nowo zatrudnionych pracowników.

W oparciu o udzielone zezwolenie, Global Cosmed S.A. realizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym oraz oczyszczalnią ścieków.

W IV kwartale 2015 r. Zarząd Spółki dokonał zmiany planowanego harmonogramu realizacji inwestycji polegającej na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym z 31.10.2015 r. na 30.06.2016 roku.

Zmiana harmonogramu wynika z faktu włączenia do strefy ekonomicznej gruntów dodatkowych gruntów o powierzchni 0,4587 ha znajdujących się w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed, z dniem 04.09.2015 r., a co za tym idzie zwiększeniem obszaru, na którym realizowana jest inwestycja. W związku z powyższym, GC S.A. wystąpił do Ministra Gospodarki z wnioskiem o przesunięcie terminu zakończenia realizacji inwestycji oraz terminu poniesienia wydatków inwestycyjnych, do dnia 30.06.2016 r. Zgodnie z decyzją wydaną 04.06.2016 przez Ministra Rozwoju, w zezwoleniu nr 249/ARP S.A./2014 zmienione zostały terminy: - na poniesienie wydatków inwestycyjnych (pkt. I pkt. 2 zezwolenia), oraz - na zakończenie inwestycji (pkt. I pkt. 3 zezwolenia), z "31 października 2015 r." na "29 kwiecień 2016 r. Spółka poinformowała zarazem, że warunki określone w zezwoleniu zostały przez nią spełnione.

24. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy

W roku obrotowym 2016 spółka ponosiła szereg kosztów natury jednorazowej, związanych głównie z trwającą inwestycją budowy nowej mieszalni i powierzchni magazynowych. Trwająca inwestycja wymusiła zmianę wielu procesów biznesowych, które nie były efektywne (generowały dodatkowe koszty). Do głównych obszarów należą: produkcja, logistyka.

25. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

26. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

Członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych nie zawarli ze Spółką umów określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

Członkowie Zarządu i prokurenci zatrudnieni są przez Spółkę na podstawie umów o pracę.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę. W przypadku rozwiązania stosunku pracy, członkom zarządu i prokurentom przysługują świadczenia wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa pracy.

27. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym

Informacja w temacie wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym zamieszczona została w punkcie 23.5 jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed SA za rok 2016.

28. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Global Cosmed SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki Global Cosmed S.A. i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Global Cosmed SA:

W dniu 29 stycznia 2016 roku, w wyniku transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnej zwykłej, Blackwire Ventures sp. z o.o., spółka kontrolowanej przez Pana Andreeasa Mielimonka, Prezesa Zarządu Emitenta, nabyła łącznie 5.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki.

W dniu 4 lutego 2016 roku, w wyniku transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnych zwykłych, Pan Andreas Mielimonka dokonał zbycia łącznie 25.000 akcji zwykłych na okaziciela, zarazem w tym samym dniu spółka od niego zależna Blackwire Ventures sp. z o.o., nabyła łącznie 25.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Blackwire Ventures sp. z o.o. w dniu 21 marca 2016 roku dokonała sprzedaży 4,8 mln akcji na rzecz Magma Holding sp. z o.o., spółki kontrolowanej przez Panią Magdalenę Mazur, Wiceprezes Zarządu Emitenta.

W dniu 19 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o 38 055 089 akcji na okaziciela serii G.

Wyżej wymienione 38 055 089 akcji na okaziciela serii G Emitenta objął Pan Andreas Mielimonka w ramach oferty prywatnej skierowanej do niego, zgodnie z uchwałą nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta z dnia 15 stycznia 2016 roku, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2016 z 15 stycznia 2016 roku.

W dniu 12 sierpnia 2016 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 2.961.125 akcji na okaziciela serii H, 4.653.197 akcji na okaziciela serii I, 4.873.363 akcji na okaziciela serii J.

Wyżej wymienione akcje objęły kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka podmioty:

- 2.961.125 akcji na okaziciela serii H objęła GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Radomiu,

- 4.653.197 akcji na okaziciela serii I objęła GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością HoldCo I sp. k. z siedzibą w Radomiu,

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

- 4.873.363 akcji na okaziciela serii J objęła GCG Investment spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Radomiu.

W dniu 16 grudnia 2016 roku, nastąpiło przekształcenie akcjonariusza Emitenta - spółki GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: Mielimonka Holding spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 18 stycznia 2017 roku w wyniku, transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnej, Pan Andreas Mielimonka dokonał zbycia 100.390 akcji zwykłych na okaziciela.

Pan Andreas Mielimonka, Prezes Zarządu, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego posiada łącznie 75.506.396 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym osobiście 38 055 089 akcji i za pośrednictwem podmiotów kontrolowanych 37 451 307 akcji.

Andreas Mielimonka Prezes Zarządu Emitenta	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 1.01.2016	Nabycie / objęcie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 31.12.2016	Łączna wartość nominalna akcji
osobiście	125 390	38 055 089	125 390	38 055 089	38 055 089
Blackwire Ventures sp. z o.o.	24 446 622	30 000	4 800 000	23 963 622	23 963 622
GCG Investment sp. z o.o.	1 000 000	4 873 363	-	5 873 363	5 873 363
Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp.k.	-	4 653 197	-	4 653 197	4 653 197
Mielimonka Holding Sp. zo.o.	-	2.961.125	-	2 961 125	2 961 125
			Razem:	75 506 396	75 506 396

Pani Magdalena Mazur, Wiceprezes Zarządu Emitenta, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego posiada 37 451 307 akcji, o wartości nominalnej 1 zł każda, za pośrednictwem podmiotów kontrolowanych.

Magdalena Mazur Wiceprezes Zarządu Emitenta	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 1.01.2016	Nabycie / objęcie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 31.12.2016	Łączna wartość nominalna akcji
osobiście	-	-	-	-	-
Magma Holding sp. z o.o.	-	4 800 000	-	4 800 000	4 800 000
			Razem:	4 800 000	4 800 000

W dniu 15 czerwca 2016 r. Pani Ewa Wójcikowska, Prezes Zarządu Global Cosmed S.A., złożyła rezygnację z pełnionej funkcji. W związku z rezygnacją Pani Ewy Wójcikowskiej z funkcji Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreasa Mielimonki do pełnienia tej funkcji w ramach aktualnej kadencji, od dnia następującego po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W dniu 16 czerwca 2016 r. Pan Andreas Mielimonka oświadczył, iż rezygnuje z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A.

W dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Spółki, z dniem 15 grudnia 2016 roku, Pani Aleksandry Gawrońskiej. Zarazem, w dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 16 grudnia 2016 roku, Pana Pawła Konrada Szymonika do Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka jej Zarządu.

Andreas Mielimonka, Prezes Zarządu Emitenta, posiada udziały w następujących jednostkach powiązanych:

Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. – 100 % udziałów tj. 100 udziałów o łącznej wartości 50.000 zł.

GCG Investment sp. z o.o. – 99,998 % udziałów tj. 60 199 udziałów o łącznej wartości 30 099 500 zł.

GCG Holding sp. z o.o – 99,66 % udziałów tj. 3.583.874 udziałów o łącznej wartości 179.193.700 zł.

Blackwire Ventures sp. z o.o. – 100 % udziałów tj. 2.969.153 udziałów o łącznej wartości 14 457 650 zł.

Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp.k. – 99,98 % udziałów tj. 100 udziałów o łącznej wartości 50 000 zł.

Mielimonka Holding Sp. z o.o. – 34,72 % udziałów tj. 1.548 udziałów o łącznej wartości 77.400 zł.

Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o. – od dnia 28.02.2017 r. 99,95 % udziałów tj. 1999 udziałów o łącznej wartości 999 500 zł.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę nie są w posiadaniu akcji Global Cosmed SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki.

29. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Global Cosmed SA lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Cosmed SA,

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. obejmującego okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

30. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

31. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Na dzień 31.12.2015 r. w Spółce nie występowały programy akcji pracowniczych. W dniu 15.01.2016 r. NWZ Global Cosmed S.A. przyjęło uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych w związku z intencją ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego dla członków zarządu oraz pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej. Ustalona została emisja dwóch serii warrantów – każda po 250 tys. sztuk. Każdy warrant uprawnia do objęcia 1 akcji GC S.A..

32. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

Firma: Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Mazars & Guerard Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa

Podstawa uprawnień: jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 186

Przeprowadziła:

- W roku 2016: badanie statutowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- W roku 2016: przegląd śródrocznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2016 roku, weryfikacja poprawności prezentacji danych.

Badanie sprawozdań przeprowadzone zostało w oparciu o umowę z dnia 18 lipca 2016 roku. Wynagrodzenie Audytorów wyniosło:

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Mazars Audyt Sp z o.o.		
Obowiązkowe badanie rocznego i przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	113	97
Inne usługi powiądzone	0	47
Razem	113	144

Andreas Mielimonka

Magdalena Anita Mazur

Paweł Szymonik

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Radom, 28 kwietnia 2017 roku

