

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku



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

za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Spis treści

1. Informacje ogólne o Grupie	4
2. Ogólna charakterystyka działalności Grupy	11
3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	12
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	16
5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi	17
6. Przewidywany rozwój Grupy, zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy.....	19
7. Instrumenty finansowe	20
8. Struktura głównych lokal kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	22
9. Istotne pozycje pozabilansowe.....	22
10. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy	24
11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	26
12. Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	33
13. Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia.....	36
14. Opis zasad zmiany statutu Spółki	38
15. Sposób działania walnego zgromadzenia.....	39
16. Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	40
17. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	41
18. Informacje o rynkach zbytu	41
19. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym umowach znaczących dla działalności Spółki	42
20. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed SA z innymi podmiotami	49
21. Istotne transakcje zawarte przez Global Cosmed SA lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.	50
22. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach.....	50
23. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	51
24. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami.....	53
25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	54
26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	54
27. Ocena czynników i ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy za rok obrotowy	54
28. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	54
29. Umowy zawarte pomiędzy Grupą a osobami zarządzającymi.....	54
30. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym	55
31. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Global Cosmed SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Grupy, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	55

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

32. 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,..... 57
33. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy..... 58
34. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych 58
35. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań..... 59

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

1. Informacje ogólne o Grupie

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej i sporządzającą sprawozdanie skonsolidowane jest Global Cosmed S.A. Po raz pierwszy sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone za rok 2014.

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku Global Cosmed S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały w następujących jednostkach :

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku Global Cosmed S.A. posiadała bezpośrednio lub pośrednio udziały w następujących jednostkach :

Spółka dominująca	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2016r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2015r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm, Niemcy	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtilm, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, wynajem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak również nabywanie udziałów w tym celu.	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed Group S.A.	Jawor, Polska	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	-
Global Cosmed Group S.A.	Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska	Produkcja wyrobów chemicznych, produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana	100% (przez GCG S.A.)	-
Global Cosmed Group S.A.	Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k.	Radom, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100% (99,01% przez GCG S.A., 0,99% przez Brand Property)	-
Global Cosmed Group S.A.	Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k.	Radom, Polska	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100% (98,75% przez GCG S.A., 1,25% przez Brand Property)	-
Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Hamburg, Niemcy	Marketing, rozwój i sprzedaż nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych i kosmetycznych we wszystkich obszarach stosowania. Dalszy najem i dzierżawa jak również tym podobne oddanie do użytkowania pojazdów mechanicznych spółkom powiązanym, utrzymywanie i zarządzanie własnym majątkiem jak i udział w innych przedsiębiorstwach wszelkiego rodzaju.	75% (przez GCG S.A.)	-
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (75% efektywnego udziału przez GCG GmbH)	-
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	90% (67,5% efektywnego udziału przez GCG GmbH)	-
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao Chiny	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (67,5% efektywnego udziału przez GCI GmbH)	-

Struktura organizacji Grupy została przedstawiona w punkcie 1,2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 15 stycznia 2016 roku Zarząd Grupy zawarł z Panem dr Andreasem Mielimonka, Przewodniczącym Rady nadzorczej, Umowę Objęcia Akcji Global Cosmed S.A. i Przeniesienia Praw z Akcji Global Cosmed Group S.A.

Na mocy zawartej Umowy, Zarząd Grupy złożył Panu Andreasowi Mielimonka ofertę objęcia 38.055.089 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1,00 zł, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 91.330.907 akcji w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, o wartości nominalnej 91.330.907,00 zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Pan Andreas Mielimonka złożoną ofertę przyjął oraz złożył oświadczenie o przystąpieniu do Grupy Emitenta. Objęcie akcji serii G nastąpiło po cenie emisyjnej 4,10 zł za akcję.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udział Global Cosmed S.A. w kapitałach tych jednostek wynosił 100%.

Na dzień 30 grudnia 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Global Cosmed S.A. w podmiotach zależnych był równy udziałowi w kapitałach tych jednostek, tj. 100%.

Spółki zależne od Global Cosmed S.A. konsolidowane są metodą pełną.

Przedmiot działalności spółek zależnych został opisany w tabeli powyżej.

Jednostka Dominująca - 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.).

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

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

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Kapitał zakładowy Grupy 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.

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 Grupę, 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 Grupy Global Cosmed.

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

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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 Grupy 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 Grupy 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.

Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej Global Cosmed

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 Grupy 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 Grupy.

W dniu 15 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza Grupy Global Cosmed podjęła uchwałę o powołaniu Pani Magdaleny Anity Mazur, pełniącej funkcję 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 Grupy podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreeasa Mielimonki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Grupy, od dnia następującego po dniu złożenia przez niego rezygnacji z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej. 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 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 Grupy podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu Grupy, z dniem 15 grudnia 2016 roku, Pani Aleksandry Gawrońskiej. Zarazem, w dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza Grupy podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 16 grudnia 2016 roku, Pana Pawła Konrada Szymonika do Zarządu Grupy i powierzeniu mu funkcji Członka jej Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

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.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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 Grupy podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreeasa 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 Grupy 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 Grupy ze skutkiem natychmiastowym. Rada Nadzorcza Grupy, 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.

Na dzień 31.12.2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed domal GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Andreas Zimmermann - Członek Zarządu.

Spółka posiada także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

- Arthur Mielimonka - prokura samoistna
- Julia Machold – prokura łączna.

Domal Grundstücksgesellschaft mbH

Na dzień 31.12.2016 roku Zarząd Spółki Domal Grundstücksgesellschaft mbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy Zarząd Spółki reprezentowali:

- Pani Magdalena Anita Mazur – Prezes Zarządu
- Pan Sławomir Miętka – Członek Zarządu

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

Brand Property sp. z o. o.

Na dzień 31.12.2016 r. skład zarządu spółki Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu przedstawiał się w następujący sposób:

- Magdalena Anita Mazur – Członek Zarządu

Prokura na dzień 31.12.2016 r:

- Grażyna Łyżwińska – prokura samoistna

Kret Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Kret Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Radomiu jest reprezentowana przez jej Komplementariusza - Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu – zgodnie z zasadami jej reprezentacji.

Sofin Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Sofin Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Radomiu jest reprezentowana przez jej Komplementariusza - Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu – zgodnie z zasadami jej reprezentacji.

Global Cosmed Group GmbH

Na dzień 31.12.2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed Group GmbH składał się z następujących osób:

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

Global Cosmed GmbH

Na dzień 30.06.2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu.

Global Cosmed International GmbH

Na dzień 31.12.2016 roku Zarząd Spółki Global Cosmed International GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Magdalena Anita Mazur – Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu.
- Philippe Dahmen - Członek Zarządu.

Spółki zależne: Global Cosmed Group GmbH, Global Cosmed GmbH i Global Cosmed International GmbH nie posiadają Rad Nadzorczych.

Na dzień 31.12.2016 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- | | |
|--------------------------------|---|
| - Pan Andreas Mielimonka | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Pani Aleksandra Gawrońska | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Pani Jolanta Eugenia Kubicka | - Członek Rady Nadzorczej |

2. Ogólna charakterystyka działalności Grupy

Obecnie grupa Global Cosmed koncentruje się na rozwoju swoich strategicznych marek, ze szczególnym uwzględnieniem ekspansji na rynki zagraniczne, gdzie upatrywany jest potencjał skokowego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Spółka duże nadzieje wiąże z rozwojem swojej aktywności na rynku niemieckim, a także na terenie Azji, skupiając się przede wszystkim na Chinach oraz Korei Południowej. W ramach dystrybucji wyrobów kosmetycznych i chemicznych do krajów Europy oraz na rynki Dalekiego i Bliskiego Wschodu, Global Cosmed Group S.A. współpracuje z podmiotami od niego zależnymi, Global Cosmed GmbH oraz Global Cosmed International GmbH.

Ponosimy istotne nakłady na ciągłe udoskonalanie i rozwój naszych produktów. Poprzez nasze laboratoria badawczo-rozwojowe, a także korzystając z doświadczeń i infrastruktury czterech zakładów produkcyjnych rozmieszczonych w Polsce i w Niemczech, staramy się wprowadzać nowatorskie formuły i rozwiązania produktowe. Skupiamy również budowie wizerunku marek wierząc, że jest to zasadniczy czynnik sukcesu. Poprzez naszą aktywność poza granicami kraju, sukcesywnie budujemy ich rozpoznawalność jako brandów o charakterze globalnym.

Zarazem Global Cosmed S.A. nadal rozwija swoją aktywność w segmencie private label. Dostarczamy nasze wyroby do praktycznie wszystkich liczących się na terenie kraju i regionu graczy rynkowych, takich jak sieć Lidl, Biedronka, Aldi, Kaufland, czy Rossmann. Dzięki zaangażowaniu zespołu naszej niemieckiej spółki Global Cosmed GmbH oraz dzięki potencjałowi przejętego w 2014 roku zakładu produkcyjnego Global Cosmed domal GmbH, realizujemy też zamówienia na rzecz najważniejszych sieci handlowych na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Również w tym segmencie upatrujemy zasadniczy potencjał wzrostu w ekspansji zagranicznej.

Global Cosmed S.A. jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej Global Cosmed, której korzenie sięgają początków lat 90-tych. Spółka zadebiutowała na parkiecie głównym Giełdy Papierów Wartościowych w lipcu 2013 roku, jako producent i dystrybutor artykułów

kosmetycznych i chemicznych z segmentu private label, wytwarzanych na rzecz największych krajowych i międzynarodowych sieci handlowych.

Dzięki zrealizowanemu w 2016 roku przejęciu Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, spółki ze 180-letnimi tradycjami i bogatym doświadczeniem, a także z prawami do znanych i cenionych marek jak min.: Kret, Sofin, Apart Natural i Bobini, nastąpiła konsolidacja aktywów grupy kapitałowej oraz tym samym zmiana dalszej strategii rozwoju.

3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Przejęcie 100% akcji Global Cosmed Group S.A.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Grupa zawarła Umowę Inwestycyjną z Panem Andreasem Mielimonka. Przedmiotem Umowy było zobowiązanie do dokonania przeniesienia na rzecz Grupy 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 Andreama Mielimonka oraz podmioty od niego zależne, w zamian za nowo wyemitowane Akcje Grupy.

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 Grupy. 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 Grupa Global Cosmed uzyskała 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. Grupa 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 Andreama Mielimonka, Prezesa Zarządu Emitenta.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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 1 kwietnia 2016 spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła umowę ze spółką GCG Investment sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, nabycia 75.000 udziałów, stanowiących 75% kapitału zakładowego i dających tyle samo głosów, w spółce Global Cosmed Group GmbH z siedzibą w Hamburgu, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (Handelsregister des Amtsgerichts) w Hamburgu pod numerem HRB 135527, za cenę 30 mln zł.

Global Cosmed Group GmbH posiada 100% udziałów w spółce Global Cosmed GmbH z siedzibą w Hamburgu oraz 90% udziałów w spółce Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu. W ramach rozliczenia transakcji GCG Investment sp. z o. o. objęła 11.695.906 akcji Global Cosmed Group S.A. po cenie 1,71 zł za akcję i łącznej wartości 20 mln zł. Pozostałe 10 mln zł będzie płatne najpóźniej do dnia 31.12.2016 roku. W dniu 1 kwietnia 2016 roku Global Cosmed Group S.A. przejęła kontrolę nad Global Cosmed Group GmbH. Przejęcie Global Cosmed Group GmbH rozliczone zostało metodą nabycia. Majątek grupy kapitałowej Global Cosmed Group GmbH został oszacowany w wartości godziwej na dzień 31.03.2016 roku. Wskutek przejęcia ustalona została wartość firmy na przejęciu kontroli w wysokości 30.918 tys. PLN.

W dniu 9 czerwca Grupa otrzymała 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 Grupy. Zarazem Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o warunkowym powołaniu Pana Andreasa Mielimonki do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Grupy 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 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 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 Grupy 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 wydzielanie). 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 wnioski 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 dokonanej 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 Grupy 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 Grupę dla realizacji tych przejęć).

Decyzja o wypłacie dywidendy podejmowana jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy. Każdorazowa rekomendacja co do wypłaty dywidendy będzie uwzględniać perspektywy 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 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 podjęła uchwałę, na mocy której pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok 2015. Zgodnie z zaopiniowanym wnioskiem, Zarząd rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu brak wypłaty dywidendy za rok 2015.

Projekt Inwestycyjny realizowany w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

W 2016 roku Grupa finalizowała projekt budowy nowej mieszalni i obecnie trwają odbiory inwestycji. Grupa 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 Tarnobrzeskiej 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 Grupy.

Powiększenie powierzchni gruntów należących do GC S.A. na terenie Tarnobrzeskiej 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 Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej grunty o łącznej powierzchni 1,4687 ha

W dniu 2 listopada 2015 roku Zarząd 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 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.

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

Rok 2016 był kolejnym owocnym okresem dla Grupy Global Cosmed S.A. w dziedzinie badań i rozwoju.

Grupa Kapitałowa posiada laboratoria zlokalizowane w Polsce oraz Niemczech dedykowane do produktów „private label” oraz marek własnych (brandy).

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. W obszarze marek własnych (brandy) wprowadzono wiele nowych produktów i stworzono innowacyjne receptury.

Do nowych lub odnowionych produktów kosmetycznych i chemii gospodarczej w obszarze „private label” 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
- nowe edycje żeli do WC
- odnowienie koncentratów do płukania poprzez zmiany opakowań, nazw, kompozycji zapachowych.

W obszarze marek własnych (brandy) wprowadzono następujące produkty:

- płyny do kąpieli Apart Natural
- żele pod prysznic Apart preBIOTic – Arnika&Słonecznik, Męczennica&Fiolek, Jedwab&Jaśmin, Wiśnia Japońska&Magnolia;
- płyny do kąpieli Apart preBIOTic – Arnika&Słonecznik, Męczennica&Fiolek, Jedwab&Jaśmin, Wiśnia Japońska&Magnolia;
- mydła w płynie Apart preBIOTic – Arnika&Słonecznik, Męczennica&Fiolek, Jedwab&Jaśmin, Wiśnia Japońska&Magnolia;
- żele pod prysznic co ciała, twarzy i włosów 3w1 Apart preBIOTic (dla mężczyzn) – Rokitnik i Guarana, Free Man;
- płyny do kąpieli Bath Ritual – deeply relaxing – Pear, Lotus, Caviar;
- płyny do kąpieli Apart Natural z kwasem hialuronowym i komórkami macierzystymi z: magnolii, żeń-szenia, zielonej herbaty;
- szampon, żel i płyn do kąpieli bobini: Mała Księżniczka, Super Piłkarz;
- pianka do mycia rącek, buzi i ciała bobini: Mała Księżniczka, Super Piłkarz

Ponadto stworzono nowe receptury produktów:

- Bobini dla Vegan, produkty będą dostępne w sklepach w maju 2017.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

- płyny do kąpieli Apart Natural z kwasem hialuronowym i komórkami macierzystymi z: magnolii, żeń-szenia, zielonej herbaty; produkty będą dostępne w sklepach w maju 2017.
- Kret żel do WC Active i Classic – wyroby produkowane na rynek chiński
- Bobini Ultra Sensitive – odplamiacz w płynie i koncentrat do płukania ubranek niemowlęcych i dziecięcych
- Sofin Parfumatique koncentrat do płukania tkanin – 3 warianty zapachowe – Desire, Serenity, Sweet Harmony
- Sofin 3300ml płyn do płukania tkanin – 5 wariantów – Delikatny, Fiolek, Górską Świeżość, Kwiatowy Gaj, Letni Wiatr
- Kret Ocean Fresh kostka WC do koszyka
- Kret kostki do spłuczki – 2 warianty – Ocean Fresh i Cool Mint
- Sofin Aromalove koncentrat do płukania tkanin- 3 warianty – Rose&Vanilla, Magnolia&Apple Flower, Iris&Peach Flower
- Triks odplamiacz w proszku – 2 warianty – do białego i do kolorów.

5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów

	tys. PLN		tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
Przychody ze sprzedaży	313 003	226 655	71 532	54 161
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(207 664)	(92 608)	(47 458)	(22 130)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(5 631)	(84 595)	(1 287)	(20 215)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(3 263)	6 937	(746)	1 658
EBITDA	5 848	11 137	1 336	2 661
Zysk (strata) brutto	(5 741)	5 407	(1 312)	1 292
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 704)	4 293	(1 532)	1 026
Całkowite dochody ogółem	(6 185)	4 293	(1 413)	1 026
Całkowite dochody przypadające:				
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	(5 095)	4 293	(1 164)	1 026
Akcjonariuszom niekontrolującym	(1 090)	-	(249)	-
Średnia ważona akcji zwykłych	78 852 637	35 533 311	78 852 637	35 533 311
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	3,40	1,87	0,77	0,44
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	(0,07)	0,12	(0,02)	0,03

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Wartość firmy	87 279	-	19 729	-
Rzeczowe aktywa trwałe	124 853	59 837	28 222	14 041
Nieruchomości inwestycyjne	-	538	-	126
Wartości niematerialne	105 240	1 854	23 788	435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 127	730	707	171

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Aktywa trwałe	320 499	62 959	72 446	14 774
Zapasy	42 669	21 883	9 645	5 135
Należności z tyt. dostaw i usług	53 712	51 290	12 141	12 036
Należności z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych	1 454	213	329	50
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	8 364	7 033	1 891	1 650
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 111	3 635	1 155	853
Aktywa obrotowe razem	111 310	84 054	25 160	19 724
AKTYWA RAZEM	431 809	147 013	97 606	34 498
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	269 075	66 545	60 822	15 615
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	(1 335)	-	(302)	-
Kapitał własny	267 740	66 545	60 520	15 615
Zobowiązania długoterminowe	48 035	32 296	10 858	7 579
Zobowiązania krótkoterminowe	116 034	48 172	26 228	11 304
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	431 809	147 013	97 606	34 498

Aktywa Grupy w 2016 roku składały się z aktywów obrotowych w 26% i 74% z aktywów trwałych. Wśród aktywów obrotowych 87% stanowiły zapasy i należności handlowe. Wśród aktywów trwałych 60% stanowią wartości niematerialne i wartość firmy. Pasywa Grupy w 2016 składały się z 62% z kapitałów własnych, a w 38% z zobowiązań. Wśród zobowiązań, zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 71%. Grupa ma odpowiednią strukturę bilansu, aby zachować płynność finansową.

Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej pozostaje dobra, pogorszenie wyników w 2016 r./r. było spowodowane głównie wydarzeniami w jednostce dominującej, tj. finalizacją inwestycji budowy nowej mieszalni i towarzyszącym temu wielu nieefektywnościom i kosztom natury jednorazowej. Dodatkowo, przejęte niemieckie spółki handlowe były w fazie restrukturyzacji w 2016. Grupa Kapitałowa oczekuje poprawy sytuacji finansowej w 2017 dzięki rozwojowi marek własnych (brandy), pozyskaniu nowych kontraktów w markach prywatnych (private label) oraz ustąpieniu kosztów jednorazowych.

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 Grupę 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)	%	-2	2
Rotacja należności	dni	62,6	82,6
Rotacja zapasów	dni	49,8	35,2
Płynność I (aktywa obrotowe/zob. krótkoterm.)	wsk	0,96	1,74
Płynność II (aktywa obrotowe-zapasy)/zob. krótkoterm.)	wsk	0,59	1,29

Wskaźniki w 2016 roku nie są w pełni porównywalne z uwagi na inny zakres konsolidacji spółek w Grupie. Niemniej jednak wskaźniki rentowności i płynności Grupy były niższe r./r., głównie z uwagi na wydarzenia w jednostce dominującej, tj. trwającą inwestycję budowy nowej mieszalni w Radomiu i towarzyszącym temu wielu kosztom natury jednorazowej. Z drugiej strony rotacje zapasów i należności w 2016 odzwierciedlają wyższy udział sprzedaży marek własnych (brandy).

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

Grupa jest zintegrowanym producentem i dystrybutorem chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych, o zdywersyfikowanym strumieniu przychodów, pod względem odbiorców, asortymentu i rynków zbytu. Grupa dostrzega wiele synergii w związku z akwizycją Global Cosmed Group S.A. wraz z jej spółkami zależnymi. Widzimy duży potencjał w rozwoju zarówno marek własnych (brandy) jak i marek prywatnych (private label).

Grupa Global Cosmed koncentruje się na rozwoju swoich strategicznych marek, tj. Kret, Sofin, Apart Natural i Bobini, ze szczególnym uwzględnieniem ekspansji na rynki zagraniczne, gdzie upatrywany jest potencjał skokowego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Grupa duże nadzieje wiąże z rozwojem swojej aktywności na rynku niemieckim, a także na terenie Azji, skupiając się przede wszystkim na Chinach oraz Korei Południowej.

Zarazem Global Cosmed S.A. nadal rozwija swoją aktywność w segmencie private label. Firma dostarcza wyroby do praktycznie wszystkich liczących się na terenie kraju i regionu graczy rynkowych, takich jak sieć Lidl, Biedronka, Aldi, Kaufland, czy Rossmann. Dzięki zaangażowaniu zespołu niemieckiej spółki Global Cosmed GmbH oraz dzięki potencjałowi przejętego w 2014 roku zakładu produkcyjnego Global Cosmed domal GmbH, realizuje też zamówienia na rzecz najważniejszych sieci handlowych na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Również w tym segmencie upatrywany jest zasadniczy potencjał wzrostu w ekspansji zagranicznej.

Grupa 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, Grupa charakteryzuje się wysoką innowacyjnością. W portfelu produktów Grupy Global Cosmed S.A znajdują się produkty zaawansowane technologicznie. Dzięki elastyczności i innowacyjności Grupa może skutecznie zdobywać nowe rynki oraz szybko podążać za nowościami wprowadzanymi przez głównych graczy.

Czynniki świadczące o możliwości konsolidacji branży przez Grupę Global Cosmed 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 Grupy istotne będą następujące czynniki:

Wewnętrzne:

- skuteczność prac badawczo-rozwojowych nad nowymi produktami,
- realizacja strategii założonej przez Grupę,
- 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 Grupy, według opisu jak niżej.

7. Instrumenty finansowe

Działalność Grupy 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 Grupy 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 Grupy. Grupa posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe z tytułu:
 - zaciągniętych kredytów,
 - należności handlowych,

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

Grupa 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 Grupy i na dzień bilansowy nie przekracza 3 punktów procentowych, co nie ma istotnego wpływu na działanie Grupy.

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

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

- b) Według Grupy 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, Grupa zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2016 roku – 5.111 tys. PLN , według stanu na dzień 31.12.2015 r – 3.635 tys. PLN.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym Grupa 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. Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów ze względu na ich niską, w ocenie Grupy, efektywność w stosunku do kosztu.

Ryzyko stóp procentowych

Przez ryzyko stóp procentowych rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Grupy. Narażenie na ryzyko zmiany stopy

procentowej powstaje w związku z oprocentowanymi aktywami i zobowiązaniami. Głównymi pozycjami oprocentowanymi są zobowiązania z tytułu kredytów. Grupa udzieliła również oprocentowane pożyczki.

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

W pozostałych przypadkach Grupa opiera swoje finansowanie o zmienną stopę procentową. W zależności od waluty finansowania są to 1M, 3M i 6M - WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża ta odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Grupy 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. Przychody Grupy ze sprzedaży wyrażone są w złotych polskich oraz w walucie obcej. Ryzyko zmiany kursu walut powstaje głównie na zobowiązaniach 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 działań zabezpieczających przed ryzykiem walutowym jest ochrona przed wahaniami kursów wymiany, które towarzyszą realizowanym w obcych walutach płatnościom za dostawy.

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

8. Struktura głównych lokal kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Grupa nie posiada lokal kapitałowych. Grupa sfinalizowała w 2016 nabycie Global Cosmed Group S.A. wraz jej spółkami powiązanymi. Szczegółowy opis transakcji znajduje się na stronie 4.

9. Istotne pozycje pozabilansowe

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.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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. Łagiewnickiej 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.

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 Cosmed 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

10. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy

- 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 Grupę 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 prowadzić może w efekcie 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 Grupę zainteresowanie konsumentów.

- Ryzyko związane z rynkiem finansowym

W perspektywie kilkuletniej, istotnym zagadnieniem w tej dziedzinie jest możliwość finansowania ze strony instytucji bankowych. Grupa 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 Grupę, co z kolei może doprowadzić do znacznego spadku popytu na jego produkty oraz zmniejszenia przychodów ze sprzedaży

- Ryzyko niezrealizowania strategii Grupy Global Cosmed SA

Głównym celem strategii Grupy 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 Grupy. 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 prowadzonej działalności. Negatywny wpływ na skuteczność realizacji strategii mogą mieć czynniki zewnętrzne, a w szczególności:

- spadek popytu na towary i produkty Grupy;
- 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 Grupy są duże międzynarodowe oraz krajowe sieci handlowe/dyskontowe i ich łączny udział w przychodach ze sprzedaży wyrobów i towarów jest znaczący, ale Grupa sprzedaje także produkty pod własnymi markami. Istnieje zatem potencjalne ryzyko, iż utrata jednego z tych odbiorców może w istotny sposób wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe. Z drugiej jednak strony, Grupa systematycznie rozbudowuje swoje portfolio produktowe w ramach współpracy z danym klientem przez co ryzyko utraty wszystkich produktów maleje. Ponadto, Grupa systematycznie poszukuje i pozyskuje nowych kontrahentów. Rozwój marek własnych (brandy) jest przeciwwagą dla marki prywatnej.

- Ryzyko związane z zapisami umów z kontrahentami

Umowy z głównymi kontrahentami są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Grupę 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.

- Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska

Ze względu na charakter działalności Grupy, 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.

- Ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahentów

Terminowe regulowanie należności przez kontrahentów 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.

- Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

W celu zapewnienia dynamicznego rozwoju Grupy niezbędne jest korzystanie z finansowania zewnętrznego, wykorzystywanego m.in. w celu zakupu nowych oraz modernizacji istniejących linii produkcyjnych. W związku z tym, Grupa 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.

- Ryzyko związane ze znacznymi zmianami kursów walut

Znaczna część przychodów ze sprzedaży Grupy generowana jest w obrocie zagranicznym. Grupa 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. Grupa nie może wykluczyć ryzyka wystąpienia istotnej ekspozycji na wahania kursów walut, co może przełożyć się na wyniki finansowe.

11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Grupa w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzana jest zgodnie obowiązującymi przepisami prawa. Intencją jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zarząd Grupy doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego, dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji z jego otoczeniem zewnętrznym, 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;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.11 nie jest stosowana;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.14 nie jest stosowana;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.15 nie jest stosowana;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.16 nie jest stosowana;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.19 nie jest stosowana;
- Zasada szczegółowa I.Z.1.20 nie jest stosowana;
- Zasada szczegółowa I.Z.2. nie ma zastosowania;

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

UZASADNIENIE:

Grupa 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.

Zasada Szczegółowa I.Z.1.11. Grupa 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 należytym 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 przekaze uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należytym 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 uznała 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 wyłączenia 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 (...).

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

System kontroli wewnętrznej w Grupie 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 kontrolingu 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 i skonsolidowanego 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 Grupy.

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. Grupa 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 Grupie 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 Grupy, dopóki skład Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, wyodrębnianie w jej ramach komitetu o co najmniej 3 osobowym składzie nie znajduje uzasadnienia, zatem intencją Grupy 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 Global Cosmed S.A. z siedzibą w Radomiu”.

Rada Nadzorcza może żądać przedłożenia 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 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.

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

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

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

13. Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia

Zarząd

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

W dniu 15 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę powołaniu Pani Magdaleny Anity Mazur, pełniącej funkcję 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.

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

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

Pracownicy Grupy 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 składa się co najmniej z trzech członków, z zastrzeżeniem, iż z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Na dzień

sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 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, szczególne 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.

14. Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

15. 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 i 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 Grupy 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.

16. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy 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 Grupy.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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

17. 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	300 859	124 433
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 324	99 045
Przychody ze świadczenia usług	2 820	3 177
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	313 003	226 655
	0	0
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	313 003	226 655
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>7 302</i>	<i>0</i>
Udział produktów	96%	55%
Udział towarów i materiałów	3%	44%
Udział usług	1%	1%

Struktura sprzedaży w 2016 roku odzwierciedla stan Grupy Kapitałowej po przejęciu Global Cosmed Group S.A. Grupa jest zintegrowanym podmiotem o profilu produkcyjno-handlowym, a towary stanowią niewielki udział w przychodach ze sprzedaży.

18. Informacje o rynkach zbytu

Poniżej przedstawiamy dane ma temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	159 779	113 216
Zagranica	153 224	113 439
Razem	313 003	226 655

Po połączeniu z GCG S.A. Grupa posiada zbilansowaną strukturę geograficzną przychodów. Zaprezentowane dane nie są do końca porównywalne. Przejęcie miało główny wpływ na dynamikę przychodów, które wzrosły średnio o 38% r./r. w 2016.

W okresie 1.01. - 31.12.2016 roku Grupa zrealizowała sprzedaż wyrobów i towarów, która przekraczała 10% łącznej sprzedaży wyrobów i towarów Spółki z następującymi Odbiorcami: Dirk Rossmann GmbH, Grupa Schwarz, Jeronimo Martins Polska SA.

Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał 10 % łącznych obrotów Grupy w roku 2016 r.

19. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym umowach znaczących dla działalności Spółki

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

Umowy kredytowe zostały zakwalifikowane jako znaczące, z uwagi na łączną wartość zobowiązań finansowych ciężących 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 przejścia 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.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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 r. 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.

Global Cosmed Group S.A. w Jaworze według stanu na dzień 31.12.2016 r była stroną następujących umów kredytowych:

Bank finansujący	Rodzaj kredytu	Umowa z dnia	Data spłaty	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2016 w PLN
PEKAO S.A.	Kredyt w rach. bieżącym (łącznie z zadłużeniem części GCG S.A. - dawniej Polleny)	14.12.2012	31.05.2017	14 374 547
DEUTSCHE BANK	Kredyt inwestycyjny	15.02.2012	28.02.2019	2 385 762
DEUTSCHE BANK	Kredyt w rachunku bieżącym umowa nr KRB/1605339	18.03.2016	23.03.2017	5 000 000
DEUTSCHE BANK	Kredyt obrotowy nieodnawialny	15.09.2016	02.09.2019	4 000 000
PEKAO S.A.	Kredyt inwestycyjny "Global Sofin"	19.01.2011	31.12.2016	0

Global Cosmed GmbH oraz Global Cosmed domal według stanu na dzień 31.12.2016 r była stroną następujących umów kredytowych:

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed GmbH a Volkswagen Bank w dniu 15.08.2014r.

Przedmiotem umowy jest kredyt na zakup samochodu osobowego marki Volkswagen T5 Multivan o numerze rejestracyjnym HH GC 143. Cena nabycia przedmiotu umowy 42 261,95 EUR. Umowa zawarta na 48 miesięcy. Oprocentowanie kredytu wynosi 2,86pp.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed GmbH a Volkswagen Bank w dniu 15.09.2014r.

Przedmiotem umowy jest kredyt na zakup samochodu osobowego marki Volkswagen California Beach o numerze rejestracyjnym HH GC 285. Cena nabycia przedmiotu umowy 44 164,13 EUR. Umowa zawarta na 48 miesięcy. Oprocentowanie kredytu wynosi 2,86pp.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed GmbH a Mercedes Benz Bank w dniu 14.05.2016r.

Przedmiotem umowy jest kredyt na zakup samochodu osobowego marki Mercedes C220 BlueTEC Limousine o numerze rejestracyjnym HH GC 1700. Cena nabycia przedmiotu umowy 28 570,96 EUR. Umowa zawarta na 36 miesięcy. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,9pp.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed GmbH a BMW Bank w dniu 30.06.2016r.

Przedmiotem umowy jest kredyt na zakup samochodu osobowego marki BMW 740d xDrive o numerze rejestracyjnym HH GC 2500. Cena nabycia przedmiotu umowy 92 029,28 EUR. Umowa zawarta na 36 miesięcy. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,92pp.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed GmbH a BMW Bank w dniu 30.11.2016r.

Przedmiotem umowy jest kredyt na zakup samochodu osobowego marki BMW X3 sDrive o numerze rejestracyjnym HH GC 4400. Cena nabycia przedmiotu umowy 18 685,90 EUR. Umowa zawarta na 24 miesiące. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,92pp.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed DOMAL GmbH a Daimler AG w dniu 11.12.2016r.

Przedmiotem umowy jest kredyt na zakup samochodu osobowego marki Mercedes C220d T-Model o numerze rejestracyjnym IK GC 16. Cena nabycia przedmiotu umowy 32 399,81 EUR. Umowa zawarta na 48 miesięcy. Oprocentowanie kredytu wynosi 3,038pp.

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 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 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 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 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 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 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 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 62tys zł, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 558,54 zł netto.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Global Cosmed Group S.A. w Jaworze na dzień 31.12.2016 r była stroną następujących umów leasingowych:

	Leasing finansowy - w ujęciu bilansowym	Umowa z dnia	Data spłaty	Aktualne zadłużenie na dzień 31.12.2016 w PLN
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	2 samochody Skoda Rapid 1.6 TDI	2014-08-25	2017-01-21	8 759
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	5 samochodów Skoda Octavia 1.6 TDI	2014-10-21	2017-02-21	40 076
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	10 samochodów Skoda Rapid 1.6 TDI	2015-02-19	2017-07-21	121 503
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	Skoda Rapid 1.4 TDI	2015-10-29	2018-03-30	23 484
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	2 samochody Skoda Octavia 1.6 TDI	2015-11-26	2018-11-21	74 825
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	3 samochody Skoda Rapid 1.4 TDI	2015-11-26	2018-11-30	81 102
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	2 samochody Skoda Octavia 1.6 TDI	2015-12-18	2018-12-21	77 890
VOLKSWAGEN LEASING POLSKA SP. Z O.O.	3 samochody Skoda Rapid 1.4 TDI	2015-12-18	2018-11-18	86 247
VOLKSWAGEN LEASING GMBH SP.Z O.O.	2 samochody SKODA OCTAVIA 1.6 TDI	13-06-2016	10-05-2019	93 300
MILLENIU LEASING	ZESTAW SPRĘŻARKOWY	07-08-2016	05-10-2021	312 087
VOLKSWAGEN LEASING GMBH SP.Z O.O.	SKODA SUPERB 2,0 TDI	16-08-2016	30-07-2019	69 337
SOCIETE GENERALI	WÓZEK WIDŁOWY	30-08-2016	15-10-2019	158 532
PEKAO LEASING	DOKRĘCARKA APLIKATORA DO BETELEK	09-01-2013	09-12-2017	30 292,44
MILLENIU LEASING	MIESZALNIA	30-09-2016	05-09-2021	1 347 104

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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

Jednostkami powiązаныmi 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
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 powiązаныmi:

Nazwa jednostki	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Global Cosmed S.A.	23 419	104 023	18 404	12 530
Global Cosmed Group S.A.	69 991	26 356	20 924	21 040
Global Cosmed domal GmbH	58 231	1 499	16 367	3 483
Global Cosmed GmbH	5 456	19 775	3 134	14 692
Global Cosmed International GmbH	800	7 956	1 076	9 403
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1 370	7	1 881	314
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	498	7	651	0
Brand Property Sp. z o.o.	0	12	0	475
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	302	15	549	399
Global Cosmed Group GmbH	0	2	230	115
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd	123	538	0	765
Global Cosmed S.A. Weksle			3 161	
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. Weksle			1 261	
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. Weksle			977	
Global Cosmed Group S.A. weksel				5 399
Razem	160 190	160 190	68 615	68 615

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	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

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki z GK Global Cosmed S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

22. 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.

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

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. Łagiewnickiej 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.

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.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

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 użytkownika 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 oczyszczalnią 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 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 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.

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.:

- zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń nr.3/12 i 4/12 o wart. netto 9.028.666,73PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- zastaw rejestrowy na zapasach w kwocie min. 10 MPLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
- hipoteka umowna do kwoty 5,5 MPLN na nieruchomości będącej własnością Skarbu Państwa, w użytkowaniu wieczystym gruntów i własnością zabudowań kredytobiorcy, wpisana na I miejscu na nieruch.(KW RA1R/00077519/5) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 7 mln zł.

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

24. 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.

25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Grupa finalizowała sztandarową inwestycję budowy nowoczesnej mieszalni w 2016 roku, a obecnie trwają jej odbiory. Grupa korzysta już z nowej mieszalni, ale nie wykorzystuje jeszcze w pełni jej możliwości. Ponadto, zakończono inwestycję w nowoczesną mieszalnię żeli do WC w Jaworze, na ukończeniu był projekt zakupu maszyny do produkcji butelek PET wraz z oprzyrządowaniem.

Grupa będzie realizowała zamierzenia inwestycyjne z dostępnych środków własnych lub pozyskanych środków zewnętrznych i nie widzi istotnego ryzyka ich niezrealizowania.

26. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy

Global Cosmed koncentruje się na rozwoju swoich strategicznych marek, ze szczególnym uwzględnieniem ekspansji na rynki zagraniczne, gdzie upatrywany jest potencjał skokowego wzrostu przychodów ze sprzedaży. Grupa duże nadzieje wiąże z rozwojem swojej aktywności na rynku niemieckim, a także na terenie Azji, skupiając się przede wszystkim na Chinach oraz Korei Południowej. Poprzez naszą aktywność poza granicami kraju, sukcesywnie budujemy ich rozpoznawalność jako brandów o charakterze globalnym.

Zarazem Grupa nadal rozwija swoją aktywność w segmencie private label, gdzie upatrujemy zasadniczy potencjał wzrostu w ekspansji zagranicznej.

27. Ocena czynników i ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy za rok obrotowy

W roku obrotowym 2016 Grupa ponosiła szereg kosztów natury jednorazowej, związanych głównie ze spółką dominującą, ale także restrukturyzacji przejętych niemieckich spółek handlowych. Inwestycja budowy nowej mieszalni i powierzchni magazynowych w Radomiu wymusiła zmianę wielu procesów biznesowych, które nie były efektywne (generowały dodatkowe koszty). Do głównych obszarów kosztotwórczych należą: produkcja, logistyka.

28. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

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

29. Umowy zawarte pomiędzy Grupą a osobami zarządzającymi

Członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych nie zawarli z Grupą umów określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy, z wyjątkiem Pani Ewy Wójcikowskiej, której przysługiwało 6-ście miesięczne wynagrodzenia w momencie rozwiązania stosunku pracy.

Członkowie Zarządu i prokurenci Spółek z GK zatrudnieni na podstawie umów o pracę.
Członkowie Rady Nadzorczej 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.

30. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym

Informacja w temacie wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym zamieszczona została w punkcie 22.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Global Cosmed SA za rok 2016.

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

Zgodnie z posiadanymi informacjami, w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji 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 Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. 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 podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andreeasa 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 podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu Zarządu, z dniem 15 grudnia 2016 roku, Pani Aleksandry Gawrońskiej. Zarazem, w dniu 15 grudnia 2016 r., Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 16 grudnia 2016 roku, Pana Pawła Konrada Szymonika do Zarządu 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 Grupę informacjami pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Grupę nie są w posiadaniu akcji Global Cosmed SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

32. 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 skonsolidowanego 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 Grupy.

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

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

34. Informacje o systemie kontroli programów 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..

W dniu 13.04.2017 Rada Nadzorcza Spółki, działając w wykonaniu Uchwały nr 10 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w § 3 tej uchwały, przyznała 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii A managerom Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A., których działalność w znaczącym stopniu przyczyniła się do rozwoju Grupy Kapitałowej Global Cosmed („Osoby Uprawnione”). Jako kryterium przydziału Warrantów Subskrypcyjnych Rada Nadzorcza przyjęła zaangażowanie poszczególnych członków kadry managerskiej w realizację założonych celów sprzedażowych, zaś członkom Zarządu pełniącym funkcję w roku 2016, należyte wykonanie przez nich obowiązków w roku 2016. W ramach tego przydziału Rada Nadzorcza Spółki przyznała Wiceprezesowi Zarządu 80 000 Warrantów Subskrypcyjnych serii A. Warranty nie zostały jeszcze objęte.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

35. 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	158	97
Inne usługi poświadczające	13	47
Razem	171	144

Andreas Mielimonka

Magdalena Anita Mazur

Paweł Szymonik

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Radom, 28 kwietnia 2017 roku

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

