



GLOBAL
COSMED

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GLOBAL COSMED S.A.

za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne o Spółce	4
2.	Ogólna charakterystyka działalności Spółki	6
3.	Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	6
4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
5.	Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	7
6.	Przewidywany rozwój Spółki, zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki	9
7.	Instrumenty finansowe	10
8.	Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych	11
9.	Istotne pozycje pozabilansowe	11
10.	Ryzyka i zagrożenia, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki	11
11.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	14
12.	Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	18
13.	Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia	20
14.	Opis zasad zmiany statutu Spółki	22
15.	Sposób działania walnego zgromadzenia	22
16.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	23
17.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	24
18.	Informacje o rynkach zbytu	24
19.	Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem jednostkowym umowach znaczących dla działalności Spółki	24
20.	Informacje o podmiotach powiązanych z Global Cosmed S.A.	25
21.	Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji	25
22.	Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach	25
23.	Informacje o otrzymanych w danym okresie pożyczkach	25
24.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	26
25.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami.	26
26.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	26

27.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki	26
28.	Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.....	26
29.	Ocena czynników i ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki za rok obrotowy.....	27
30.	Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	27
31.	Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	27
32.	Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym	27
33.	Zestawienie stanu posiadania akcji Global Cosmed S.A. lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	27
34.	Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	28
35.	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 S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Cosmed S.A.	28
36.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	28
37.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	28
38.	Firma audytorska.....	28
39.	Wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi	29
40.	Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych	29
41.	Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy.....	29

1. Informacje ogólne o Spółce

Global Cosmed Spółka Akcyjna została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, pod pierwotną nazwą Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe „GLOBAL MZZ” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Repertorium A Nr 10.926/90 z dnia 6.07.1990r. – 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 r.; data wpisu – 30.12.2010 r.).

Spółka posiada następujący numer identyfikacji podatkowej NIP 796-006-93-71 oraz numer REGON 670990050. Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Według stanu na dzień 31.12.2019 roku Global Cosmed S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały w następujących jednostkach:

Spółka dominująca	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2019r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2018r.
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 Grundstücks-gesellschaft mbH	Stadtilm, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie, korzystanie, sprzedaż, w wynajem/dzierżawę 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	Sprzedaż mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących	100%	100%
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 w szelkiego rodzaju.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału 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% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)
Global Cosmed Group GmbH	Perfect Circle GmbH	Hamburg, Niemcy	Dystrybucja perfum i dezodorantów	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG SA i GCG GmbH)	51% (GC S.A. posiada 51% efektywnego udziału przez GCG SA i GCG GmbH)
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao, Chiny	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A., GCG GmbH i GCI GmbH)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A., GCG GmbH i GCI GmbH)

Struktura organizacji Grupy została przedstawiona w punkcie 1.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku. Wszystkie wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną, za wyjątkiem Global Cosmed Qingdao Ltd., która obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Przedmiot działalności spółek zależnych został opisany w tabeli powyżej. W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w strukturze udziałowej Grupy Kapitałowej, które zostały opisane w punkcie 1.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku.

Zarząd Global Cosmed S.A.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Zarząd Global Cosmed S.A. składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka – Prezes Zarządu

- Magdalena Anita Mielimonka – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Szymonik – Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Global Cosmed S.A. składał się z następujących osób:

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

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Aleksandra Gawrońska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Jolanta Kubicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej
- Marian Sułek – Członek Rady Nadzorczej
- Miłosz Mariusz Wojszko – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Aleksandra Gawrońska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Jolanta Kubicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej
- Marian Sułek – Członek Rady Nadzorczej
- Miłosz Mariusz Wojszko – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Prokurenci

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Jednostka Dominująca posiadała także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

- Grażyna Łyżwińska – prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku
- Marian Wittenbeck – prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku
- Dorota Krużel – prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku
- Robert Koziątek – prokura łączna od 18 września 2018 roku

W dniu 22 sierpnia 2019 roku Sławomir Miętka złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji prokurenta Spółki.

Komitet Audytu

Komitet Audytu na dzień 31 grudnia 2019 roku składał się z:

- Michał Okoniewski – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Aleksandra Gawrońska – Członek Komitetu Audytu
- Marian Sułek – Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu na dzień 31 grudnia 2018 roku składał się z:

- Michał Okoniewski – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Aleksandra Gawrońska – Członek Komitetu Audytu
- Marian Sułek – Członek Komitetu Audytu

Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji. W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu Spółki. W 2019 roku odbyło się jedno posiedzenie Komitetu Audytu spółki Global Cosmed S.A.

2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki

Obecnie Global Cosmed S.A. specjalizuje się w produkcji wyrobów kosmetycznych i chemii gospodarczej dla największych krajowych i międzynarodowych sieci handlowych, w tym również dyskontowych. Wyroby Spółki sprzedawane są pod nazwami tych sieci, jako ich marki prywatne (private labels). Global Cosmed S.A. zdobyła na tym rynku mocną pozycję, współpracując z największymi odbiorcami krajowymi, takimi jak: Lidl, Biedronka czy Kaufland, konsekwentnie zwiększa również sprzedaż eksportową. 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 S.A. współpracuje z podmiotami od niego zależnymi, Global Cosmed GmbH oraz Global Cosmed International GmbH.

Zakłady produkcyjne Global Cosmed S.A.

Spółka Global Cosmed S.A. posiada trzy zakłady produkcyjne: w Radomiu, Świętochłowicach oraz w Jaworze.

Oferta spółki obejmuje:

1) kosmetyki dla dorosłych, niemowląt i dzieci:

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

2) wyroby chemii gospodarczej:

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

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

Global Cosmed S.A. współpracuje także z innymi podmiotami z grupy w zakresie produkcji artykułów, które oferuje w ramach segmentu marek prywatnych i realizuje zamówienia na rzecz najważniejszych sieci handlowych na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Należą do nich:

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

Spółka ponosi istotne nakłady na ciągłe udoskonalanie i rozwój naszych produktów. Poprzez nasze laboratoria badawczo-rozwojowe, a także korzystając z doświadczeń i infrastruktur zakładów produkcyjnych, staramy się wprowadzać nowatorskie formuły i rozwiązania produktowe. Skupiamy się również na 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.

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.

3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Konsekwentnie realizowana strategia rozwoju marek, zarówno prywatnych jak i brandów, przyniosła zamierzone efekty w 2019 roku. Podpisany w 2018 roku kontrakt o znaczeniu ogólnoeuropejskim z jedną z największych sieci handlowych w Europie, który dotyczył asortymentu kosmetyków pielęgnacyjnych, m. in.: mydeł w płynie, żeli pod prysznic i płynów do kąpieli, przełożył się na zwiększenie naszych sił sprzedażowych. Umocniliśmy naszą pozycję na rynku i poprawiliśmy wyniki finansowe w 2019 roku.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rok 2019 był kolejnym owocnym okresem dla Global Cosmed S.A. w dziedzinie badań i rozwoju. Spółka oferowała swoim klientom z segmentu „private label”, tak jak w ubiegłych latach, produkty na bazie receptur oraz technologii opracowanych w laboratorium badawczym Global Cosmed S.A. Klienci wyrażali zainteresowanie współpracą zarówno w zakresie produktów kosmetycznych, jak i wyrobów chemii gospodarczej. Zainteresowanie w wielu przypadkach przełożyło się na podjęcie bądź rozszerzenie już istniejącej współpracy. W obszarze marek własnych (brandy) wprowadzono wiele nowych produktów i stworzono innowacyjne receptury. Spółka Global Cosmed S.A. posiada certyfikaty GMP i IFS HPC. Zaletą ich posiadania jest rozpoznawalność firmy na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Staje się to również podstawą do ekspansji na rynki zagraniczne. Certyfikaty są potwierdzeniem bezpieczeństwa i jakości naszych produktów.

Do nowych produktów kosmetycznych wprowadzonych na rynek w sektorze marki prywatnej należały m.in.:

- Lidl Cien Food For Skin:
 - Mydło w płynie z wodą różaną o zapachu dzikiej róży
 - Mydło w płynie z ekstraktem z opuncji o zapachu opuncji
 - Mydło w płynie z ekstraktem z wanilii o zapachu wanilii i cynamonu
- Lidl Cien:
 - Pianka do mycia rąk EGZOTYCZNA PAPAJA.

Do nowych produktów chemii gospodarczej wprowadzonych na rynek w sektorze marki prywatnej należały m.in.:

- Formil odplamiacz do tkanin 750 g
 - White
 - Color
- Formil odplamiacz do tkanin uniwersalny 1 kg wersje językowe AT/FR; BG/RS/SI; GR/CY/SE.

W 2019 roku opracowano nowe receptury, które zostaną wdrożone w 2020 roku. W segmencie marek prywatnych należy do nich m.in. Lidl Cien Żel pod prysznic familijny / Duschgel Family 500 ml.

Zamiarem Zarządu Spółki jest pozyskanie następnych klientów i rozszerzenie współpracy z obecnymi, dlatego trwają prace nad kolejnymi produktami oraz nad modernizacją już istniejących.

5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Poniżej zaprezentowane zostały jednostkowe dane finansowe Global Cosmed S.A. dotyczące okresu 01.01.–31.12.2019 roku oraz dane porównywalne.

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
I. Przychody ze sprzedaży	195 594	181 208	45 468	42 468
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 816	(1 740)	887	(408)
III. Zysk (strata) brutto	1 308	(4 016)	304	(941)
IV. Zysk (strata) netto	1 408	(5 230)	327	(1 226)

WYBRANE DANE Z BILANSU	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe	278 261	280 994	65 343	65 347
Aktywa obrotowe	46 733	53 499	10 973	12 442

Zapasy	16 110	20 500	3 783	4 767
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	27 541	28 531	6 467	6 635
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 850	1 533	434	357
Aktywa ogółem	324 994	334 493	76 316	77 789
Kapitał własny	221 235	219 827	51 951	51 123
Zobowiązania długoterminowe ogółem	34 095	32 041	8 006	7 451
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	69 664	82 625	16 359	19 215

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Global Cosmed S.A. zostało opisane w nocie 2.2 Jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie przewiduje żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Rok 2019 był rokiem, w którym Global Cosmed S.A. wypracowała zysk netto i w porównaniu do roku ubiegłego poprawiła swój wynik o 6 638 tys. PLN. Spółka konsekwentnie realizuje swoją strategię i zwiększa swoją pozycję na rynku. Global Cosmed S.A. dostarcza swoje wyroby praktycznie do wszystkich liczących się na terenie kraju i regionu graczy rynkowych. Utrzymująca się stabilizacja na rynku surowców pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość. Niemniej jednak, przyspieszająca inflacja w Polsce oraz podwyższona zmienność na rynku walutowym, mogą zacząć negatywnie oddziaływać na rynek w niedalekiej przyszłości.

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2019 – 31.12.2019 roku i okres 1.01.2018 – 31.12.2018 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

I. Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na ostatni dzień okresu bilansowego:

kurs na 31.12.2019 roku wynosił za 1 EUR – 4,2585

kurs na 31.12.2018 roku wynosił za 1 EUR – 4,3000

II. Poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2019 roku wyniosła: 4,3018

Średnia arytmetyczna średnich kursów na 31.12.2018 roku wyniosła: 4,2669

Osiągnięte przez Spółkę w okresie 01.01. – 31.12.2019 roku oraz w roku 2018 wybrane wskaźniki finansowe zostały przedstawione poniżej wraz z metodologią ich wyliczenia:

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Rentowność sprzedaży netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	%	0,72	-2,89
Rentowność sprzedaży brutto (wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	%	3,37	-0,57
Szybkość obrotu należności (należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży)	dni	51,4	57,5
Szybkość obrotu zapasów (zapasy x 365 / przychody ze sprzedaży)	dni	30,1	41,3
Płynność I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	Wsk.	0,67	0,65
Płynność II (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	Wsk.	0,44	0,40

Wskaźniki rentowności Spółki w 2019 roku są wyższe r./r. z uwagi na poprawę wyniku finansowego w 2019 roku.

Zarząd podjął szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej i płynnościowej spółki oraz wzrost rentowności. Wśród tych działań należy wskazać renegocjowanie umów handlowych z dostawcami materiałów do produkcji oraz dostawcami usług (ograniczenia kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę). Ponadto przeprowadzona została rewizja kontraktów handlowych w marce prywatnej owocująca uzyskaniem wyższych cen sprzedaży produktów, po części kompensujących podwyższone koszty wytworzenia.

Podjęto również działania dotyczące optymalizacji polityki zarządzania zapasami oraz automatyzacji procesu produkcyjnego mające na celu uniknięcia budowania nadmiernych zapasów i ponoszenia zbyt wysokich kosztów magazynowania zapasów surowcowych (dostawy materiałów pod dedykowane kontrakty).

Tworzenie szczegółowych harmonogramów płatniczych umożliwia zarządzanie gotówką pozwalające na zapewnienie niezbędnej płynności w krótko- i średnioterminowej perspektywie. Zobowiązania kredytowe obsługiwane są terminowo i w ciągu najbliższych 12 miesięcy Zarząd Global Cosmed S.A. nie przewiduje zagrożeń dla możliwości finansowania działalności operacyjnej.

Zarząd Global Cosmed S.A. ocenia sytuację finansową Spółki jako stabilną i pozytywnie ocenia perspektywę jej dalszego rozwoju. W ocenie Zarządu obecna sytuacja Global Cosmed S.A. nie stanowi zagrożenia dla dalszej kontynuacji działalności.

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

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

Dzięki strategii opierającej się zarówno na markach prywatnych, jak i wytwarzaniu produktów pod znanymi markami min.: Kret, Bobini, Bobini Baby, Apart, Sofin, Global Cosmed S.A. może przeznaczać wyższe nakłady na ciągłą poprawę efektywności procesu produkcji, badania i rozwój oraz zwiększanie mocy produkcyjnych. W ten sposób Firma dąży do zmniejszenia kosztów produkcji, jednocześnie zachowując wymagany przez odbiorców poziom jakości wyrobów.

W stosunku do innych średnich przedsiębiorstw z branży Spółka charakteryzuje się wysoką innowacyjnością. W portfelu produktów Global Cosmed S.A. znajdują się produkty zaawansowane technologicznie. Dzięki elastyczności i innowacyjności Spółka może skutecznie zdobywać nowe rynki oraz szybko podążać za nowościami wprowadzanymi przez głównych graczy.

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

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

Global Cosmed S.A. prowadzi rozmowy z dużymi sieciami sprzedaży w Polsce jak również zagranicą w sprawie rozszerzenia współpracy lub uruchomienia dla nich produkcji. Pozyskany w 2018 roku kontrakt z jedną z czołowych sieci w Europie pozwolił na umocnienie pozycji Spółki na arenie międzynarodowej.

Spółka planuje tworzenie linii nowych produktów w oparciu o wyniki innowacyjnych badań laboratorium badawczo-rozwojowego w zakresie produkowanych kategorii. Rynek prywatnych marek w Polsce jest bardzo rozdrobniony i składa się z kilkudziesięciu producentów o małej skali działania i ograniczonym asortymencie. Global Cosmed S.A. jest jednym z większych graczy, działającym na tym rynku. Dzięki ugruntowanej pozycji rynkowej Spółka zamierza aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku.

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

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

Cechy spółek stanowiących potencjalny cel akwizycji:

- spółki produkujące wyroby komplementarne do oferty produktowej Global Cosmed S.A.,
- spółki posiadające duży potencjał wzrostu wartości pod warunkiem pozyskania dodatkowego wsparcia kapitałowego i organizacyjnego.

Wyżej wymienione czynniki, między innymi, stanowią o ryzyku i zagrożeniach dla działalności Spółki, według opisu jak niżej w punkcie 10. Założenie kontynuacji działalności Spółki uzależnione jest od powodzenia działań Zarządu opisanych powyżej oraz w nocy 2.2 Jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A.

7. Instrumenty finansowe

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

a) ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

b) ryzyko płynności

Według Spółki obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej, Spółka zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2019 roku – 1 850 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2018 roku – 1 533 tys. PLN.

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

c) ryzyko rynkowe (obejmujące ryzyko cen towarów, stopy procentowej, walutowe)

Ryzyko cen towarów

Przez ryzyko cen towarów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy. Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

Ryzyko stóp procentowych

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

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016r. na finansowanie inwestycji Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku, Spółka zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27 553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu 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 Spółka opiera swoje finansowanie o zmienną stopę procentową. W zależności od waluty finansowania są to 1M, 3M i 6M - WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę. Marża ta odzwierciedla ryzyko związane z finansowaniem Spółki i na dzień bilansowy nie przekracza 3 punktów procentowych.

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

Ryzyko walutowe

Przez ryzyko walutowe rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany kursów walutowych na wynik finansowy. Przychody Spółki 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.

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

8. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych

Spółka Global Cosmed S.A. nie posiada lokat kapitałowych.

9. Istotne pozycje pozabilansowe

Istotne pozycje pozabilansowe spółki Global Cosmed S.A. zostały opisane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Global Cosmed S.A. za rok obrotowy 2019 w nocie 23.

10. Ryzyka i zagrożenia, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki

Głównym celem strategii Global Cosmed S.A. jest wzrost wartości akcji. poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kraju i za granicą, ekspansję na nowe rynki zagraniczne oraz wzrost rentowności prowadzonej działalności. Podstawą realizacji tej strategii jest konsekwencja w dywersyfikowanym rozwoju portfela marek własnych oraz marek prywatnych w połączeniu z inwestycjami poprawiającymi efektywność wewnętrzną oraz w ramach integracji pionowej (np. własna produkcja opakowań). Wśród podstawowych zagrożeń i ryzyk, mogących, w ocenie Spółki, mieć wpływ na osiągnięte w przyszłych kwartałach wyniki finansowe należy wymienić:

Ryzyka związane z działalnością Spółki:

- ryzyko niezrealizowania strategii Global Cosmed S.A.;

- ryzyko związane z panującymi tendencjami wzrostu cen na kluczowe komponenty produkowanych wyrobów;
- ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy;
- ryzyko związane z zapisami umów z kontrahentami;
- ryzyko związane z zagrożeniem zdrowia lub życia konsumentów;
- ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami;
- ryzyko związane z awarią linii produkcyjnych;
- ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska;
- ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahentów.

Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną;
- ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych;
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych oraz ich interpretacji;
- ryzyko związane ze zdarzeniami nadzwyczajnymi, losowymi oraz zmianami pogodowymi;
- ryzyko związane ze znacznymi zmianami kursów walut;
- ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetyków i produktów chemii gospodarczej;
- ryzyko związane z nasileniem konkurencji.

Zarząd Global Cosmed S.A. na bieżąco obserwuje zagrożenia i ryzyko wewnętrzne i zewnętrzne, mogące mieć znaczący wpływ na działalność Spółki, W przypadku wystąpienia zagrożeń podejmuje działania, aby w jak najbardziej efektywny sposób realizować zamierzone cele Spółki.

- Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

- Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetyków

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

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

Takie działania mogą być mało skuteczne w porównaniu z działaniami marketingowymi konkurencji, co 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 Spółkę zainteresowanie konsumentów.

- Ryzyko związane z rynkiem finansowym

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

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

W ostatnich latach można zaobserwować znaczne wahania cen surowców i opakowań wykorzystywanych do produkcji kosmetyków. Sytuacja ta jest w szczególności związana z licznymi anomaliami pogodowymi oraz klęskami żywiołowymi, które spowodowały straty w uprawach oraz niskie zbiory komponentów wykorzystywanych do produkcji środków powierzchniowo czynnych, substancji aktywnych i kompozycji zapachowych oraz niestabilną sytuacją w krajach eksportujących ropę naftową. Wzrost kosztów produkcji może doprowadzić do podniesienia cen produktów oferowanych przez Spółkę, co z kolei może doprowadzić do znacznego spadku popytu na jego produkty oraz zmniejszenia przychodów ze sprzedaży.

- Ryzyko niezrealizowania strategii Global Cosmed S.A.

Głównym celem strategii Spółki jest wzrost wartości akcji Spółki 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. Realizacja inwestycji pozwoli zwiększyć zdolności produkcyjne oraz zmniejszyć jednostkowe koszty produkcji dzięki efektowi skali. Istnieje ryzyko niepowodzenia realizacji tej strategii. Ryzyko to jest nierozdzielnie związane z rodzajem prowadzonej działalności. Negatywny wpływ na skuteczność realizacji strategii mogą mieć czynniki zewnętrzne, a w szczególności:

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

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy

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

- Ryzyko związane z zapisami umów z kontrahentami

Umowy z głównymi kontrahentami są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółkę 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 Spółki, istnieje ryzyko przedostania się większej ilości detergentów do środowiska w wyniku nieuszczelnienia 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 Spółki niezbędne jest korzystanie z finansowania zewnętrznego, wykorzystywanego m.in. w celu zakupu nowych oraz modernizacji istniejących linii produkcyjnych. W związku z tym, Spółka jest stroną umów kredytowych opartych o zmienne stopy procentowe. Zmiany stóp procentowych mogą niekorzystnie wpływać na poziom kosztów obsługi zobowiązań kredytowych, a także na poziom przychodów związanych z lokowaniem nadwyżek finansowych, a tym samym na wynik finansowy.

- Ryzyko związane ze znacznymi zmianami kursów walut

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

11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Global Cosmed S.A. w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzana jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Intencją Spółki jest trwałe przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Zarząd spółki Global Cosmed S.A. doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego, dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki 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:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

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

I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

I.Z.1.15. 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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

I.Z.1.19. 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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

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.

Nie ma zastosowania.

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.

Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest ściśle stosowana - aktualnie Rada Nadzorcza Spółki rozpatruje i opiniuje najbardziej istotne sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Systemy i funkcje wewnętrzne

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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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.

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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.

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.

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi.

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 obowiązku 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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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.

Wynagrodzenia

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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.

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.

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

W spółce nie funkcjonuje polityka wynagrodzeń dla członków zarządu i kluczowych menedżerów Spółki. Zasady wynagradzania są ustalane w drodze indywidualnych negocjacji.

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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 wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest ściśle stosowana - w ocenie Spółki mogą zaistnieć sytuacje, uzasadniające ustalenie krótszego okresu pomiędzy przyznaniem członkom zarządu i kluczowym menedżerom w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji.

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.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka corocznie w sprawozdaniu z działalności przedstawia informację o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących zgodnie 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 Global Cosmed S.A. pomaga w zapewnieniu realizacji celów i zadań, 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 Spółek Grupy Kapitałowej.

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 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) stałe i okresowe uzgadnianie danych,
- d) weryfikację posiadanego majątku Spółki w drodze inwentaryzacji oraz wyceny aktywów i pasywów w kontekście sprawozdawczości rocznej,

- e) system autoryzacji (zatwierdzanie oraz autoryzacja transakcji w ramach określonych limitów lub powyżej przez uprawnione osoby),
- f) system uzgodnień (weryfikacja szczegółów transakcji, uzgodnienia sald),
- g) harmonogramy pracy (działanie zgodnie z harmonogramem uwzględnia możliwe przesunięcia czasowe),
- h) wielopoziomowość zarządzania księgowością (niweluje ryzyko osobowe przy sporządzaniu raportów finansowych).

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki Grupy Kapitałowej.

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

System zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz bieżącą kontrolę pomiędzy księgami. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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

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

W spółce Global Cosmed S.A. nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń. Od 3 listopada 2017 roku funkcjonuje komisja ds. audytu – Komitet Audytu. Została powołana przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku. Komitet Audytu spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, tj. przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od Spółki. Dotychczas zadania Komitetu Audytu wykonywała Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu Audytu Spółki, Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji.

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym kryterium niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Marian Włodzimierz Sułek. W skład Komitetu Audytu wchodzi również Michał Okoniewski (Przewodniczący Komitetu Audytu) oraz Aleksandra Gawrońska (Członek Komitetu Audytu).

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

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,

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

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło dokument „Zasady wykonywania zadań komitetu audytu przez Radę Nadzorczą spółki Global Cosmed S.A. z siedzibą w Radomiu”.

Rada Nadzorcza mogła żądać przedłożenia przez Spółkę informacji z zakresu księgowości, finansów, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnej do wykonywania jej czynności oraz powinna być informowana o metodzie istotnych i nietypowych transakcji.

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

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

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

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

Członkiem Rady Nadzorczej, który spełniał wymogi określone w art. 86 ust. 4 Ustawy o biegłych, to jest spełniającym kryterium niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej był Marian Włodzimierz Sułek, który obecnie jest członkiem Komitetu Audytu.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą i cyklicznie aktualizują 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 Global Cosmed S.A. składa się z jednego lub większej ilości członków, w tym Prezesa Zarządu. Na dzień 31.12.2019 roku Zarząd Global Cosmed S.A. był trzyosobowy i składał się z Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz Członka Zarządu.

Magdalena Mielimonka pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Global Cosmed S.A. od 15 stycznia 2016 r. oraz pełni funkcję Prezesa Zarządu Global Cosmed Group S.A.

Magdalena Mielimonka jest absolwentką Wyższej Szkoły Marketingu i Biznesu w Łodzi – Zarządzanie i Marketing. Obecnie w trakcie studiów MBA na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu.

Magdalena Mielimonka od roku 1998 jest związana zawodowo z grupą kapitałową Global Cosmed Group. Od 13.02.2015 roku pełniła funkcję Wiceprezesa, zaś od 15.12.2015 r. – Prezesa Zarządu Global Cosmed Group S.A.

Magdalena Mielimonka pełni zarazem następujące funkcje:

- Global Cosmed Group GmbH – Członek Zarządu,
- Global Cosmed International GmbH – Członek Zarządu
- Perfect Circle GmbH – 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.

Andreas Mielimonka pełni zarazem następujące funkcje:

- Global Cosmed Group S.A. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Domal Grundstücksgesellschaft 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.

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 2016r. 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 S.A., firmie działającej w branży usługowej, od roku 2010 do roku 2016 był związany ze skandynawską grupą kapitałową Molex Knutsen (później przekształconą w Mekoprint Cables) prowadzącą działalność produkcyjną w sektorze B2B, od 4 maja 2016 r. do chwili obecnej zajmuje stanowisko Dyrektora Finansowego spółki zależnej Global Cosmed Group S.A., zaś obecnie pełni również funkcję Dyrektora Finansowego Global Cosmed S.A. oraz Prokurenta Global Cosmed Group S.A.

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się co najmniej z trzech członków, z zastrzeżeniem, iż z chwilą uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2019 skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy.

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

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

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

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

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

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

- powołanie i odwołanie członków Zarządu oraz powołanie z ich grona prezesa,

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

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa organizację i sposób wykonywania czynności członków Rady, prawa i obowiązki członków Rady, zasady realizowania zadań przez Radę Nadzorczą, szczegółowe zasady odbywania i protokołowania 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 Spółki za rok 2019 nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia innych postępowań w przyszłości.

17. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

	Kwoty w tys. PLN	
	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	186 191	169 704
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 659	4 232
Przychody ze świadczenia usług	6 744	7 272
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	195 594	181 208

W okresie 1.01.–31.12.2019 Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Global Cosmed S.A. ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz, Global Cosmed Group S.A. oraz Global Cosmed GmbH. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

18. Informacje o rynkach zbytu

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	Kwoty w tys. PLN	
	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
Kraj	98 625	109 737
Zagranica	96 969	71 471
Razem	195 594	181 208

Rok 2019 był rokiem, kiedy wartość sprzedaży Spółki na rynki zagraniczne zbliżyła się do poziomu sprzedaży na rynku krajowym. Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01. – 31.12.2019 stanowiły 49,6% (w okresie 1.01. – 31.12.2018 roku stanowiły 39%) ogólnej kwoty przychodów netto ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Spółka eksportuje produkty głównie do Niemiec.

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

Poniżej opisano zawarte w okresie sprawozdawczym umowy znaczące z uwagi na ich wpływ na łączną wartość zobowiązań finansowych w Global Cosmed S.A.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 24.01.2019 roku aneks do umowy świadczenia usługi eFinancing przez Bank Pekao S.A. polegającej na wykupie wierzytelności Spółki bez prawa regresu. Aneks ustalił nowy limit finansowania na poziomie 2,5 mln PLN, który wcześniej wynosił 3,5 mln PLN. Limit obowiązywał do 26 stycznia 2020 roku. Spółka zdecydowała się nie kontynuować umowy i nie przedłużyła jej na kolejny okres.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 29 stycznia 2019 roku umowę Kredytu obrotowego nieodnawialnego na kwotę 3 mln PLN z Bankiem Pekao S.A. Uruchamianie kredytu do wysokości 3 mln PLN następowało sukcesywnie wraz z redukcją kwoty Kredytu Zaliczka z 6 mln PLN do 3 mln PLN, udzielonego przez Bank na podstawie Umowy Nr 2018/43 z dnia 29 czerwca 2018 wraz z późniejszymi zmianami, tak aby nie przekroczyć łącznego poziomu zaangażowania z tytułu tych dwóch kredytów w wysokości 6 mln PLN.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 13 czerwca 2019 roku Aneks do Kredytu w rachunku bieżącym Nr 5/CK/2015 udzielonego przez Bank Pekao S.A. w, który określił dostępność kredytu na kwotę 1 325 tys. EUR do dnia 29 czerwca oraz, że wysokość udostępnionego kredytu będzie obniżana miesięcznie o kwotę 25 tys. EUR.

W dniu 26 lipca 2019 roku Global Cosmed S.A. zawarła z mBank S.A. Aneks do umowy kredytu obrotowego nr 39/102/13/Z/OB, który ustalił termin spłaty kredytu na 30 sierpnia 2021 roku.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 14 sierpnia 2019 roku z mBank S.A. umowę Elektronicznej zapłaty zobowiązań Nr 39/044/19/Z/ZE, polegającą na zapłacie przez Bank zobowiązań Spółki wobec dostawców do ustalonej kwoty limitu 750 tys. PLN. Umowa została zawarta do dnia 28 sierpnia 2020 roku.

W bieżącym okresie oraz w okresie porównawczym Spółka terminowo spłacała zobowiązania z tytułu otrzymanych kredytów. Kredyt inwestycyjny w mBank S.A z dnia 20.04.2016r. w wysokości 2 615 370 EUR został terminowo spłacony. Nie wystąpiły żadne przypadki naruszeń umów, które mogłyby skutkować przyspieszeniem terminu wymagalności zobowiązań. Zestawienie wszystkich umów kredytowych Spółki Global Cosmed S.A. zostało przedstawione w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Spółki za 2019 rok.

20. Informacje o podmiotach powiązanych z Global Cosmed S.A.

Jednostkami powiązanymi z Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 31.12.2019 roku są:

Akcjonariusz większościowy

Andreas Mielimonka

Podmioty powiązane:

Blackwire Ventures Sp. z o.o.

Mielimonka Holding Sp. z o.o.

Blackwire Ventures sp. z o.o. sp.k.

Magdalena Anita Mielimonka

Arthur Rafael Mielimonka

Laura Agnes Mielimonka

Anja Katja Mielimonka

Podmioty zależne:

Global Cosmed Group S.A.

Global Cosmed domal GmbH

Domal Grundstücksgesellschaft mbH

Global Cosmed Group GmbH

Global Cosmed GmbH

Global Cosmed International GmbH

Global Cosmed Qingdao Ltd.

Perfect Circle GmbH

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

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

22. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach

W okresie sprawozdawczym Global Cosmed S.A. nie udzielała pożyczek. W dniu 09.06.2016 roku Global Cosmed S.A. udzieliła pożyczkę 80 000 EUR spółce Global Cosmed International GmbH, oprocentowanie 3%. Pożyczka została spłacona w dniu 26.08.2019. W dniu 15.01.2016 roku Global Cosmed S.A. udzieliła spółce Domal Grundstücksgesellschafts mbH pożyczkę na kwotę 210 000 EUR, oprocentowanie 1,5%. Na dzień 31.12.2019 roku wartość pożyczki wynosiła 108 300 EUR.

23. Informacje o otrzymanych w danym okresie pożyczkach

W 2019 roku spółka Global Cosmed S.A. nie otrzymała pożyczek.

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

Otrzymane i udzielone poręczenia i gwarancje dotyczą bieżącej działalności i obejmują głównie gwarancje spłaty kredytów bankowych.

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

W 2019 roku Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. nie opublikował prognoz dla wyników Spółki. W dniu 11 lutego 2019 roku Zarząd Spółki przedstawił prognozę wyników skonsolidowanych na okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku., która obejmowała:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Global Cosmed: 304 mln PLN,
- skonsolidowaną EBITDA grupy kapitałowej Global Cosmed: 14 mln PLN.

EBITDA definiowana jest jako wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację oraz odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych.

Przedstawioną prognozę skonsolidowanego wyniku Zarząd Global Cosmed S.A. przygotował w oparciu o szczegółowe plany wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Prognoza zakładała urentownienie spółek dystrybucyjnych działających na rynkach zagranicznych w segmencie brandów oraz marek prywatnych, a także poprawę operacyjną w zakresie produkcji i logistyki. Prognoza przychodów uwzględniała organiczny rozwój sprzedaży strategicznych brandów na wszystkich rynkach oraz optymalizację portfela marek prywatnych. Zarząd prognozował porównywalne przychody w 2019 roku w odniesieniu do roku 2018.

Zarząd Global Cosmed S.A. raportem z dnia 6 lutego 2020r. w oparciu o wstępne dane finansowe za 2019r., dokonał korekty powyższej prognozy, z uwagi na wyższą poprawę wyniku na poziomie EBITDA i wyższe spodziewane przychody ze sprzedaży.

Nowa prognoza na rok 2019 obejmowała:

- przychody w wysokości 310 mln. zł. (zmiana +2%)
- EBITDA w wysokości 19 mln. zł. (zmiana +36%).

Poprawa wyniku na poziomie EBITDA spowodowana była m.in. zdarzeniami jednorazowymi, takimi jak sprzedaż majątku trwałego o istotnej wartości. Jednocześnie Grupa kontynuowała działania zmierzające w kierunku zacieśniania dyscypliny kosztowej, zmniejszając poziom wydatków we wszystkich obszarach.

W efekcie przychody ze sprzedaży wzrosły o ponad 9 mln PLN w porównaniu do roku ubiegłego.

26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje około 5 mln PLN w 2020 roku, co zawiera nakłady na nowe maszyny produkcyjne, automatyzację parku maszynowego oraz laboratorium.

27. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki

Global Cosmed S.A. koncentruje się na rozwoju marek prywatnych dla czołowych sieci handlowych w Europie. Spółka będzie kontynuować prace nad innowacyjnymi produktami oraz automatyzacja procesów produkcyjnych i logistycznych, aby nieprzerwanie dostarczać klientom produkty wysokiej jakości w atrakcyjnych cenach. W segmencie private label upatrujemy zasadniczy potencjał wzrostu w ekspansji zagranicznej.

28. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Polityka Global Cosmed S.A. w obszarach dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego opisana została w Raporcie niefinansowym Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej za 2019 rok, który stanowi integralną część tego sprawozdania.

W Raporcie niefinansowym Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej za 2019 rok przedstawione są również kluczowe wskaźniki niefinansowe związane z działalnością Spółki, m.in.:

- relacje z klientami,
- jakość produktów.

29. Ocena czynników i ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki za rok obrotowy

Dalsza poprawa wyników finansowych w 2019 roku była spowodowana realizacją szeroko zakrojonego planu naprawczego w obszarze zakupów, produkcji, handlu, logistyki oraz administracji, ale także stabilizacji na rynku surowców. Konsekwentna dyscyplina kosztowa oraz rozwój kontraktu z jedną z największych sieci handlowych w Europie umożliwiły poprawę wyników w 2019 roku w stosunku do niskich poziomów rok wcześniej.

30. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

31. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

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

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

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę.

W przypadku rozwiązania stosunku pracy, członkom zarządu i prokurentom przysługują świadczenia wynikające z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa pracy.

32. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym

Informacja w temacie wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym zamieszczona została w punkcie 22.3 Jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. za rok 2019.

Długoterminowe świadczenia pracownicze wobec członków zarządu i rady nadzorczej nie wystąpiły.

33. Zestawienie stanu posiadania akcji Global Cosmed S.A. lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Global Cosmed S.A. Andreas Mielimonka posiada wraz ze spółkami zależnymi i podmiotami powiązanimi: Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, posiadającą 23 963 623 (17 226 122 imiennych i 6 737 500 na okaziciela) dających 41 189 745 głosów, Mielimonka Holding sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, posiadającą 2 997 625 akcji na okaziciela, dających 2 997 625 głosów, małżonką: Magdaleną Mielimonka, posiadającą 80 000 akcji na okaziciela, dających 80 000 głosów, dziećmi: Arthurem Mielimonka, posiadającym 1 119 896 akcji na okaziciela, dających 1 119 896 głosów, Laurą Mielimonka, posiadającą 107 330 akcji na okaziciela, dających 107 330 głosów oraz Anją Mielimonka, posiadającą 107 330 akcji na okaziciela, dających 107 330 głosów, łącznie 76 618 963 (17 226 122 imiennych i 59 392 841 na okaziciela) akcji Global Cosmed S.A. stanowiących 87,73% akcji w kapitale zakładowym i dających łącznie 93 845 085 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi udział w wysokości 89,75% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Andreas Mielimonka Prezes Zarządu Emitenta	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 01.01.2019r.	Nabycie / objęcie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 31.12.2019r.	Łączna wartość nominalna akcji
osobiście	48 243 159	–	–	48 243 159	48 243 159
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	23 963 623	–	–	23 963 623	23 963 623
Mielimonka Holding Sp. z o.o.	2 997 625	–	–	2 997 625	2 997 625
Magdalena Mielimonka	80 000	–	–	80 000	80 000

Arthur Mielimonka	1 119 896	–	–	1 119 896	1 119 896
Laura Mielimonka	107 330	–	–	107 330	107 330
Anja Mielimonka	107 330	–	–	107 330	107 330
Razem:				76 618 963	76 618 963

34. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia w zbywaniu papierów wartościowych Global Cosmed S.A.

35. 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 S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Cosmed S.A.

Pismem z dnia 26 czerwca 2017 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wszczął postępowanie podatkowe wobec spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Postępowanie dotyczy zasadności stosowanych cen transferowych w transakcjach między podmiotami powiązаныmi, w tym Global Cosmed S.A. Wszczęte postępowanie jest wynikiem przeprowadzonej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego, kontroli podatkowej za ten sam okres, obejmującej m.in. stosowane przez spółkę ceny transferowe. W toku kontroli organ kontrolujący zakwestionował niektóre stosowane w Grupie Kapitałowej ceny transferowe, wskazując iż w jego ocenie miały one charakter nierynkowy.

W efekcie przeprowadzonego postępowania organ wydał decyzję z dnia 18 stycznia 2019 roku, w której uznał, iż marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się w przedziale marż generowanych przez podmioty powiązane, jednakże odbiegają od mediany. Skutkowało to doszacowaniem przez Organ podatkowy dochodu Global Cosmed Group S.A. do opodatkowania w kwocie 3,9 mln PLN oraz ustalenia w związku z tym zaległości podatkowej w kwocie 759 109 PLN. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji prezentując stanowisko, iż marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się w przedziale rynkowym.

Organ odwoławczy decyzją wydaną w dniu 19 lipca 2019 podzielił argumentację Spółki i w efekcie uchylił i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Zdaniem organu odwoławczego organ I instancji nie ustalił stanu faktycznego w sposób wyczerpujący i wystarczający do podjęcia rozstrzygnięcia w oparciu o właściwe przepisy prawa, w związku z czym Izba nie była w stanie wydać merytorycznego rozstrzygnięcia. W rezultacie, decyzja zawiera wskazania dla organu I instancji, które powinny być uwzględnione przy ponownym rozpatrzeniu sprawy. Izba wskazała na konieczność przeprowadzenia pogłębionej analizy cen transferowych z uwzględnieniem wszelkich okoliczności (warunków) w świetle Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz rozporządzenia Ministra Finansów, jak również wytycznych OECD oraz najnowszych Objaśnień Ministra Finansów.

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

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

37. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

38. Firma audytorska

Firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań w spółce Global Cosmed S.A. jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 23 lipca 2018 roku, Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, po przeprowadzeniu przez Spółkę postępowania w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego, określonego w wewnętrznych regulacjach Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej, wybrała: BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej Global Cosmed za rok obrotowy 2018 i 2019, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej Global Cosmed za I półrocze 2018 i 2019 roku. Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, polityką przyjętą przez Spółkę w tym zakresie oraz normami zawodowymi.

39. Wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi

Informacja o wypłaconym i należnym wynagrodzeniu dla firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań w Global Cosmed S.A. została przedstawiona w nocie 5.5 Jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. za 2019 rok.

40. Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych

Global Cosmed S.A. informuje, iż sporządzone zostało odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych: Raport Niefinansowy Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz Spółki Global Cosmed S.A. za rok 2019 zgodnie z art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości dotyczący Emitenta oraz Grupy Kapitałowej jaką tworzy Global Cosmed S.A. jako Jednostka Dominująca.

41. Zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy

Zarząd Global Cosmed S.A., w nawiązaniu do zaleceń Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 marca 2020 roku, poinformował o możliwym wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na wyniki finansowe Spółki w 2020 roku. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa COVID-19, a także analizuje możliwy wpływ epidemii na jej działalność. Spółka stosuje się do porad i wskazówek WHO oraz zaleceń instytucji krajowych. Wdrożone zostały wewnętrzne procedury mające na celu minimalizację zagrożenia dla naszych pracowników i kontrahentów.

Zarząd zaobserwował wzmożone zapotrzebowanie rynkowe na oferowane przez Spółkę produkty kosmetyczne, w szczególności mydła w płynie marki Apart Natural. Spółka wprowadziła nowe antybakteryjne mydło w płynie Apart Natural, zgodne z wytycznymi WHO. Trwają prace na kolejnymi produktami w segmencie kosmetyków jak i chemii gospodarczej, aby sprostać oczekiwaniom konsumentów.

Spółka dokłada wszelkich starań, aby zapewnić pełną dostępność oraz wysoką jakość swoich produktów, w warunkach ponadstandardowego popytu. Z drugiej jednak strony, pojawiły się zakłócenia dostaw surowców i opakowań do produkcji połączone ze spekulacyjnym wzrostem ich cen. Pojawiają się także wyzwania związane z utrzymaniem wydajności produkcyjnej oraz realizacji dostaw z uwagi na absencje pracowników.

Sytuacja epidemiologiczna dynamicznie się rozwija i trudno jest obecnie ocenić jej wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

