



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GLOBAL COSMED S.A.

za okres sprawozdawczy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

## Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce .....	4
2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki .....	7
3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem .....	8
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	11
5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	12
6. Przewidywany rozwój Spółki, zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki .....	14
7. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki .....	16
8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	19
9. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	22
10. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień .....	25
11. Opis zasad zmiany statutu Spółki .....	26
12. Sposób działania walnego zgromadzenia .....	27
13. Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	28
14. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	29
15. Informacje o rynkach zbytu .....	29
16. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem jednostkowym umowach znaczących dla działalności Spółki .....	30
17. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed SA z innymi podmiotami .....	35
18. Istotne transakcje zawarte przez Global Cosmed SA lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	36
19. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach .....	36
20. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	36
21. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami .....	37
22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	38
23. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy .....	39
24. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....	39
25. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi .....	39
26. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym .....	39
27. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Global Cosmed SA oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę .....	39
28. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Global Cosmed	

## GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

---

SA lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Cosmed SA,.....	40
29. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	41
30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	41
31. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań.....	41

## 1. Informacje ogólne o Spółce

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

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

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

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2014 roku wynosił 35 533 311 PLN i dzielił się na 35 533 311 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość	
			nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym (%)
<b>Blackwire Ventures Sp. z o.o.</b>	28 548 587	45 774 709	28 548 587	80%
<b>Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b>	3 097 961	3 097 961	3 097 961	9%
<b>Andreas Mielimotka</b>	150 000	150 000	150 000	0%
<b>Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o.</b>	112 909	112 909	112 909	0%
<b>Pozostali</b>	3 623 854	3 623 854	3 623 854	10%
<b>Razem</b>	<b>35 533 311</b>	<b>52 759 433</b>	<b>35 533 311</b>	<b>100%</b>
Akcje tw orząca kapitał zakładowy:				
seria A	1 813 276	3 626 552	1 813 276	5%
seria B	15 412 846	30 825 692	15 412 846	43%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	20%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	13%
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	18%
seria E	200 000	200 000	200 000	1%
<i>w tym akcje uprzywilejowane</i>	17 226 122			
<b>Razem</b>	<b>35 533 311</b>	<b>52 759 433</b>	<b>35 533 311</b>	<b>100%</b>

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2013 roku wynosił 35 333 311 PLN i dzielił się na 35 333 311 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

## GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość		
			nominalna akcji w PLN	Udział w kapitale podstawowym (%)	
<b>Blackwire Ventures Ltd.</b>	28 548 587	45 774 709	28 548 587	81%	
<b>Pozostali</b>	6 784 724	6 784 724	6 784 724	19%	
<b>Razem</b>	<b>35 333 311</b>	<b>52 559 433</b>	<b>35 333 311</b>	<b>100%</b>	
Akcje tw orząca kapitał zakładowy y:					
seria A	1 813 276	3 626 552	1 813 276	5%	
seria B	15 412 846	30 825 692	15 412 846	44%	
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	21%	
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	13%	
seria D	6 254 085	6 254 085	6 254 085	18%	
<i>w tym akcje uprzywilejowane</i>	17 226 122				
<b>Razem</b>	<b>35 333 311</b>	<b>52 559 433</b>	<b>35 333 311</b>	<b>100%</b>	

Wartość nominalna 1 akcji wynosi: 1 zł.

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

Akcjonariuszom nie przysługują specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez Akcjonariuszy.

W okresie 1 stycznia - 31 grudnia 2014 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

W dniu 23 stycznia 2014 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, Rejestrze Przedsiębiorców, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze wydania 200.000 akcji serii E. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło wskutek wydania w dniu 30 grudnia 2013 roku 200.000 (dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych), posiadaczom łącznie 200.000 (dwustu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, w tym 100.000 (stu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 100.000 (stu tysięcy) warrantów subskrypcyjnych serii B.

W dniach 18,19 i 20 sierpnia 2014 roku Pan Andreas Mielimonka w wyniku transakcji na rynku regulowanym nabył łącznie 150 000 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniach 20 sierpnia 2014 roku oraz 1 i 2 września 2014 roku Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) – Spółka zależna od Pana Andreeasa Mielimonka, w wyniku transakcji na rynku regulowanym nabyła łącznie 112 909 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 12 grudnia 2014 roku dokonana została transakcja pośredniego zbycia i nabycia, poprzez kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka podmioty zależne, łącznie 28 548 587 (dwadzieścia osiem milionów pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, stanowiących 80,34% kapitału zakładowego i dających 86,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabywcą wszystkich akcji objętych transakcjami jest spółka Blackwire Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu (poprzednia nazwa: MW Legal 36 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie).

### **Zarząd Global Cosmed S.A.**

Na dzień 31.12.2014 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

Ewa Lucyna Wójcikowska:

- od 04.12.2003 r. Członek Zarządu (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 21/ 2003 z 04.12.2003 r.) – pierwotne powołanie w skład Zarządu;
- od 17.07.2006 r. Wiceprezes Zarządu;
- od 01.10.2008 r. Prezes Zarządu (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 11/2008 z dnia 25.09.2008 r.); od 01.02.2011 r. powołana na nową, pięcioletnią kadencję (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 1/2/2011 z dnia 01.02.2011 r.).

Aleksandra Gawrońska:

- od 01.02.2011 r. Członek Zarządu (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 1/ 2/ 2011 z dnia 01.02.2011 r.);(informacja dodatkowa – przed powołaniem Aleksandry Gawrońskiej na stanowisko Członka Zarządu, była ona do 31.01.2011 prokurentem Global Cosmed S.A.).

Urszula Katarzyna Matracka:

- od 31.01.2011 r. prokurent Global Cosmed S.A.– prokura łączna (Uchwała Zarządu Nr 3/ 1/ 2011 z dnia 31.01.2011 r.).

W okresie od 1.01.2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz w roku 2013 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

Andreas Mielimonka:

- od 27.11.2008 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 26.11.2008 r.);(poprzednio: Przewodniczący RN od 21.08.1997 r. – Rep. A. Nr 6346/97 z 21.08.1997r. do 30.06.2004 r. – Rep. A Nr 2972/2004 z 24.06.2004 r.);

Arthur Rafael Mielimonka:

- od 1 lipca 2003 roku Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (uchwała WZA z 26 czerwca 2003 (Rep. A nr 4155/2003), w RN nieprzerwanie, pełniąc różne funkcje; od 27.11.2008 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 26.11.2008 r.);

Magdalena Anita Mazur:

- od 27.11.2008 r. Członek Rady Nadzorczej (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 26.11.2008 r.);

Marian Sulek - członek Rady Nadzorczej od dnia 2.08.2011 roku

- Marian Sulek, w okresie ostatnich 5 lat, nie pełnił żadnej funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych, z wyjątkiem funkcji członka rady nadzorczej spółki MikroMex Sp. z o.o. (2007 - 2009);

Tomasz Wasilewski - członek Rady Nadzorczej od dnia 2.08.2011 roku

- Tomasz Wasilewski nie pełni i w okresie poprzednich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek osobowych i kapitałowych.

W okresie od 1.01.2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz w roku 2013 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A.

## **2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki**

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

### **Oferta spółki obejmuje:**

1) kosmetyki dla dorosłych, niemowląt i dzieci:

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

2) wyroby chemii gospodarczej:

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

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

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

- **GLOBAL COSMED GRUP S.A.** - firma z 180-letnimi tradycjami i bogatym doświadczeniem w produkcji artykułów chemii gospodarczej, przeznaczonych dla gospodarstw domowych, instytucji i przemysłu. Wytwarzane produkty zgrupowane są w ramach marek: Kret, Robot, Izo, Sofin Global.
- **Global Cosmed GmbH Niemcy** - dystrybutor wyrobów kosmetycznych i chemicznych w Niemczech.
- **Global Cosmed domal GmbH** z siedzibą w Stadtilm – producenta artykułów chemii gospodarczej, posiadającego w swojej ofercie rozpoznawalne na rynku marki własne oraz marki prywatne (private label).

### **3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem**

#### **Decyzja o udzieleniu zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.**

W dniu 9 maja 2014 r. Zarząd Spółki uzyskał informację o wydaniu przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A., decyzji z dnia 6 maja 2014 roku, o udzieleniu Spółce zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN.

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

- Zwiększenie dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 111,47 pracowników, poprzez zatrudnienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia 30 nowych pracowników do dnia 31 października 2015 roku i utrzymanie średniorocznego zatrudnienia na poziomie co najmniej 141,47 pracowników do dnia 31 października 2018 roku;
- Poniesienie na terenie strefy kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w wysokości nie mniej niż 20.000.000,00 zł, do dnia 31 października 2015 roku;
- Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 października 2015 roku.

Zgodnie z wydaną decyzją, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie:

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

W oparciu o udzielone zezwolenie, Spółka zrealizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym oraz oczyszczalnią ścieków. Spółka planuje zakończenie inwestycji najpóźniej do dnia 31 października 2015 roku.

W dniu 3 lipca 2014 roku Rada Miejskiej w Radomiu podjęła Uchwałę Nr 767/2014 w sprawie wyrażenia zgody na włączenie zakupionych w dniu 30 czerwca 2014 roku przez Global Cosmed S.A gruntów do Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy.



### **Nabycie aktywów domal wittol Wasch und Reinigungsmittel GmbH**

W dniu 12 października 2014 roku Global Cosmed dokonała transakcji nabycia, bezpośrednio oraz poprzez spółki zależne, aktywów domal wittol Wasch und Reinigungsmittel GmbH w upadłości z siedzibą w Stadtilm (dalej "domal").

Transakcja nabycia została dokonana jako tzw. asset deal, na mocy umowy czterostronnej zawartej w formie aktu notarialnego przed notariuszem w Dreźnie, gdzie Sprzedającym aktywa był Syndyk masy upadłości powołany przez Sąd Rejonowy w Erfurcie w dniu 1.10.2014 roku, zaś Kupującym był Global Cosmed oraz spółki od niego zależne, Global Cosmed domal GmbH i Domal Grundstücksgesellschaft mbH, obie z siedzibą w Hamburgu.

W celu sfinansowania transakcji Global Cosmed zaciągnął kredyt inwestycyjny w Raiffeisen Bank w wysokości 3 mln EUR.

W ramach dokonanej transakcji zakupu aktywów Spółka nabyła majątek ruchomy (w szczególności maszyny i urządzenia służące do produkcji) oraz zapasy magazynowe (w tym wyroby gotowe, towary oraz surowce i opakowania przeznaczone do produkcji).

Pozostałe aktywa zostały nabyte przez spółki zależne od Global Cosmed. W szczególności Domal Grundstücksgesellschaft mbH z siedzibą w Hamburgu nabyła nieruchomości należące do spółki domal, na których spółka prowadziła działalność operacyjną, położone w Stadtilm w Niemczech, o łącznej powierzchni 24 791 m.kw, wraz z budynkami oraz innymi częściami składowymi nieruchomości, takimi jak zbiorniki i systemy rurociągowy.

Global Cosmed domal GmbH z siedzibą w Hamburgu nabyła wartości niematerialne i prawne, w tym prawa do znaków towarowych, wzorów przemysłowych, receptur i patentów. Spółka ta przejęła także większość pracowników spółki domal, jak również wybrane kontrakty spółki domal, w tym kontrakty na dostawy towarów, kontakty z dostawcami komponentów, a także inne umowy o charakterze okresowym, takie jak umowy ubezpieczenia, umowy serwisowe, umowy najmu, umowy na dostawy mediów. W umowie widnieje zastrzeżenie, iż cesja praw z umów nastąpi pod warunkiem wyrażenia zgody przez stronę umowy, chyba że taka zgoda nie jest wymagana.

Przejęcie części pracowników nastąpiło w trybie przejścia części zakładu pracy, zgodnie z procedurami wynikającymi z przepisów niemieckiego prawa pracy.

### **Nabycie udziałów w spółkach zależnych**

W dniu 12 października 2014 roku Global Cosmed S.A. nabyła udziały dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hamburgu (Niemcy):

- 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Global Cosmed domal GmbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 132302, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki.
- 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Domal Grundstücksgesellschaft mbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 133022, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki.

W obu przypadkach sprzedającym jest spółka Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu. Spółka Global Cosmed International GmbH jest kontrolowana przez Andreasa

Mielimonkę, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, który jest jedynym udziałowcem spółki i członkiem jej Zarządu.

Nabycie udziałów w ww. spółkach było związane z przeprowadzonym zakupem aktywów spółki domal wittol Wasch und Reinigungsmittel GmbH w upadłości z siedzibą w Stadtilm.

### **Dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji serii E**

w dniu 19 lutego 2014 roku Zarząd Spółki otrzymał informację, że Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę 194/2014 z dnia 19 lutego 2014 roku, o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki GLOBAL COSMED S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

W dniu 24 lutego 2014 roku w Krajowym Depozycie nastąpiła rejestracja 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda oznaczonych kodem PLGLBLC00011.

### **Prognoza wyników finansowych na 2014 rok**

W dniu 2014-04-02 Zarząd Global Cosmed S.A. przekazał prognozę wyników finansowych na rok 2014.

Prognoza wyników na okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku obejmuje (w tys. zł):

- Przychody netto ze sprzedaży - 142 757;
- Zysk z działalności operacyjnej - 10 556;
- Zysk netto - 8 009.

### **Zawarcie umowy o współpracy z Rossmann**

Dnia 4 grudnia 2014 roku Spółka zawarła umowę o współpracy z Dirk Rossmann GmbH z siedzibą w Burgwedel, Niemcy, zarejestrowanej w Sądzie Rejestrowym w mieście Hannover oraz Rossmann Central Europe B.V. z siedzibą w Renswoude, Holandia.

Przedmiotem Umowy jest współpraca stron w zakresie rozwoju produkcji i dostaw uzgodnionych produktów w obszarze marki własnej firmy Rossmann. Global Cosmed zobowiązuje się do wytwarzania uzgodnionych produktów i dostawy ich do firmy Rossmann, które będą przez nią wprowadzane na rynek.

Produkty będą dostarczane pod markami należącymi do firmy Rossmann.

W ramach zawartej Umowy Global Cosmed zobowiązuje się dostarczać min. płyny i koncentraty do prania i płyny do płukania, odplamiacze, środki czyszczące do wc, środki czyszczące do łazienek, płyny do naczyń, środki czyszczące do zmywarek. Szczegółowy asortyment oraz warunki dostaw będą przedmiotem szczegółowych ustaleń pomiędzy stronami.

Umowa obowiązuje od dnia 01.12.2014 roku i została zawarta na okres jednego roku.

Łączną wartość zawartej Umowy, liczoną za okres jednego roku jej obowiązywania, Spółka szacuje na kwotę około 10.000.000 Euro, co w przeliczeniu na złote według średniego kursu NPB daje kwotę 41.935.000 zł

### Informacja o transakcjach na akcjach przez osobę mającą dostęp do informacji poufnych

W dniu 16 grudnia 2014 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie od Pana Andreeasa Mielimonki, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, o transakcjach pośredniego zbycia i nabycia akcji Global Cosmed S.A.

Pan Andreas Mielimonka, zawiadomił Spółkę, iż w dniu 15.12.2014 roku powziął informację o rozliczeniu w dniu 12.12.2014 roku dokonanej transakcji pośredniego zbycia i nabycia, poprzez kontrolowane przez niego podmioty zależne, łącznie 28 548 587 (dwadzieścia osiem milionów pięćset czterdzieści osiem tysięcy pięćset osiemdziesiąt siedem) akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, stanowiących 80,34% kapitału zakładowego i dających 86,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu, z czego:

- 1.813.276 Akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 15.412.846 Akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii B,
- 11 322 465 akcji na okaziciela, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanych, posiadających kod ISIN PLGLBLC00011,

Akcje imienne serii A i B, uprzywilejowane w ten sposób, iż na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu, Spółki, w ilości łącznie 17 226 122 sztuk, stanowią 48,48% kapitału zakładowego Spółki oraz dają 65,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje imienne uprzywilejowane serii A i B zostały zbyte w wyniku transakcji na rynku niepublicznym, dokonanej za pośrednictwem domu maklerskiego, po cenie 5,20 zł za akcję. Strony ustaliły zarazem, iż rozliczenie ceny sprzedaży nastąpi poprzez dokonanie potrącenia wzajemnych wierzytelności.

Akcje Spółki na okaziciela, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, posiadające kod ISIN PLGLBLC00011 w ilości 11 322 465 sztuk, stanowią 31,86% kapitału i dają 21,46% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje te zostały zbyte w wyniku transakcji poza obrotem zorganizowanym, tj., poza rynkiem regulowanym, dokonanej za pośrednictwem domu maklerskiego, po cenie 5,20 zł za akcję. Strony ustaliły zarazem, iż rozliczenie ceny sprzedaży nastąpi poprzez dokonanie potrącenia wzajemnych wierzytelności.

Łączna wartość transakcji sprzedaży akcji wynosi 148.452.652,40 zł (sto czterdzieści osiem milionów czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset pięćdziesiąt dwa złote czterdzieści groszy).

Nabywcą wszystkich akcji objętych transakcjami jest spółka działająca pod firmą MW Legal 36 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Pan Andreas Mielimonka posiada 100% udziałów oraz jest jedynym członkiem jej Zarządu. Pan Andreas Mielimonka poinformował zarazem, iż uchwałą z dnia 26 listopada 2014 roku została zmieniona firma nabywcy na: Blackwire Ventures Sp. z o.o., oraz jej siedziba na Radom.

Zbywcą wszystkich Akcji objętych transakcjami jest kontrolowana przez niego spółka Blackwire Ventures Limited z siedzibą w Limassol, Cypr. Pan Andreas Mielimonka poinformował zarazem, iż do dnia 11 grudnia 2014 roku sprawował nad spółką Blackwire Ventures Limited kontrolę bezpośrednią posiadając w niej 100% akcji, zaś od dnia 11 grudnia 2014 roku, wskutek przeniesienia własności 100 % jej akcji na rzecz kontrolowanej przez niego MW Legal 36 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, sprawuje nad nią kontrolę pośrednią.

## 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2014 r. w segmencie „private label” Emitent odnotował duże zainteresowanie klientów oferowanymi przez Spółkę produktami, zarówno w przypadku kosmetyków kąpielowych, jak i wyrobów chemii gospodarczej. Zainteresowanie to przełożyło się na rozszerzenie współpracy z obecnymi oraz pozyskaniu nowych, ważnych klientów.

Tak jak w poprzednich latach, współpraca z odbiorcami odbywa się w oparciu o receptury oraz technologie opracowywane w Laboratorium Badawczym Global Cosmed S.A.

W pierwszej połowie roku zostały wprowadzone do jednej z angielskich sieci koncentraty płynów do płukania tkanin oraz wysokoskoncentrowane produkty - żele do prania oraz płyny do prania.

W roku 2014 r. trwały prace nad recepturami skoncentrowanych płynów do płukania tkanin dla innej, ważnej międzynarodowej sieci, która wprowadzi je na rynek angielski. Prace zakończyły się sukcesem i ich wdrożenie nastąpi w II kwartale 2015r.

Emitent pozytywnie ocenia również rozwój rozpoczętej w 2013r. współpracy ze szwajcarską firmą, do której do palety produktów, które Spółka dostarczała do tej pory, dołączyły następne, w niestandardowych opakowaniach. Produkty ww. firmy dystrybuowane są w całej Europie oraz poza jej granicami.

Emitent pozyskał również nowego klienta działającego m.in. na rynku polskim, do którego dostarczane są mydła w płynie oraz płyny do kąpieli.

Została odnowiona współpraca w zakresie produktów kosmetycznych z jedną z sieci handlowych w Polsce, do której w III kwartale 2014 r. rozpoczęto dostarczanie płynów do kąpieli oraz mydeł w płynie.

Emitent rozszerzył ponadto współpracę z liczącą się na rynku europejskim siecią, dla której począwszy od 2014 roku, oprócz płynów do płukania, mydeł w płynie, żeli pod prysznic oraz produktów dla dzieci rozpoczął dostarczanie płynów do kąpieli. Do niedawna dystrybucja tych produktów odbywała się jedynie do w polskich placówkach tej sieci, natomiast obecnie dużą część wyrobów można już znaleźć w oddziałach poza Polską – głównie w Europie Wschodniej.

Pracujemy z ww. siecią nad rozszerzeniem współpracy o nowe produkty, jak np. żele do WC oraz nowe, dodatkowe warianty już dostarczanych produktów.

Zamiarem Emitenta jest rozwinięcie współpracy z prężnie działającą na rynku polskim siecią, do której już dostarczamy produkty dla dzieci, płyny do kąpieli, płyny do mycia szyb oraz żele do toalet. Obecnie Laboratorium Global Cosmed S.A. pracuje nad ich modernizacją oraz wprowadzeniem nowych produktów.

W 2014r. wdrożono do produkcji wyroby pod marką Bobini, których receptury zostały opracowane bez zastosowania surowców etoksylowanych, na bazie łagodnych środków powierzchniowo-czynnych, przyjaznych zarówno dzieciom, jak i środowisku. Rozpoczęta została procedura rejestracji tych produktów, m.in. w Chinach.

W toku są także prace nad modernizacją produktów pod marką Apart. Pierwsze wdrożenia planowane są na II kwartał 2015 r.

## 5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi

Poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe Global Cosmed S.A. dotyczące okresu 1.01.-31.12.2014 roku oraz dane porównywalne.

**GLOBAL COSMED S.A.**

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	2014 r.	2013 r.	2014 r.	2013 r.
I. Przychody ze sprzedaży	168 333	155 529	40 182	36 934
II. Zysk (strata) na sprzedaży	12 525	8 685	2 990	2 062
III. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 105	9 207	2 651	2 186
IV. Zysk (strata) na działalności gospodarczej	10 680	8 504	2 549	2 019
V. Zysk (strata) brutto	10 680	8 504	2 549	2 019
VI. Zysk (strata) netto	8 483	7 036	2 025	1 671
VII. Amortyzacja	2 111	1 478	504	351

WYBRANE DANE Z BILANSU	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Aktywa trwałe	48 803	20 275	11 450	4 889
Aktywa obrotowe	89 000	83 655	20 881	20 171
Zapasy	14 306	8 721	3 356	2 103
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw	68 438	65 852	16 057	15 879
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 741	6 729	878	1 623
Aktywa ogółem	137 803	103 930	32 331	25 060
Kapitał własny	66 881	58 398	15 691	14 081
Kapitał zakładowy	35 533	35 333	8 337	8 520
Zobowiązania długoterminowe ogółem	16 064	3 260	3 769	786
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	54 858	42 272	12 871	10 193
Kredyty i pożyczki	32 832	18 789	7 703	4 531

Poszczególne pozycje wybranych kategorii rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro, będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego ( w 2014 roku wynosił on 4,1893 PLN/EUR).

Pozycje wybranych kategorii bilansu zostały przeliczone według średniego kursu euro, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na ostatni dzień roku bilansowego (4,2623 PLN/EUR).

Zastosowane kursy Euro	2014 rok	2013 rok
<b>Rachunek Zysków i Strat</b>		
Średni kurs euro w okresie 1 stycznia do 31 grudnia	4,1893	4,211
Średni kurs euro na dzień 31 grudnia	4,2623	4,1472

Osiągnięte przez Spółkę w okresie 1.01.-31.12.2014 roku oraz w roku 2013 wybrane wskaźniki finansowe zostały przedstawione poniżej wraz z metodologią ich wyliczenia:

Wyszczególnienie	j.m.	2014 r.	2013 r.
<b>Rentowność sprzedaży netto</b> (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	%	5,0	4,5
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b> (wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	%	7,4	5,6
<b>Szybkość obrotu należności</b> (należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży)	dni	148	155
<b>Szybkość obrotu zapasów</b> (zapasy x 365 / przychody ze sprzedaży)	dni	31	20
<b>Płynność I</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,62	1,98
<b>Płynność II</b> (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,36	1,77

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

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

Global Cosmed S.A., w porównaniu do konkurencji branżowej na polskim rynku, jest przedsiębiorstwem średniej wielkości. Jego przewagą w stosunku do największych graczy rynkowych jest duża elastyczność produkcji – firma posiada możliwość szybkiego wprowadzania na rynek nowych produktów oraz dostosowania linii produkcyjnych, do szerokiej oferty, czego nie

można uzyskać w przypadku bardzo wysokiego stopnia automatyzacji i linii dedykowanych do konkretnych rodzajów opakowań.

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

Strategia firmy zakłada umacnianie pozycji, jako lidera w produkcji artykułów kosmetycznych dla odbiorców B2B oraz rozwój produkcji i sprzedaży w nowych segmentach rynku. Strategia taka odpowiada obecnym tendencjom rynkowym polegającym na podziale kompetencji produkcyjnych, sprzedażowych i marketingowych oraz wzroście znaczenia marek prywatnych i marek premium kosztem marek ze średniej półki cenowej. Global Cosmed S.A. podąża za trendami rynkowymi, realizując tę strategię od wielu lat. Szybki wzrost, jaki Spółka osiągnęła w latach 2008-2014, świadczy o pozytywnej weryfikacji jej strategii przez rynek.

Głównym celem strategicznym Global Cosmed S.A. jest stały wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez dalszy wzrost organiczny w tempie przynajmniej równym dynamice wzrostu, zrealizowanej w latach 2009-2014 oraz poprzez przejęcia innych podmiotów.

Spółka prowadzi inwestycje mające na celu rozbudowę mocy produkcyjnych i optymalizację kosztów produkcji (inwestycja w strefie ekonomicznej).

Zgodnie z planem inwestycja będzie zakończona w 2015 roku – co oznacza, że efekty ekonomiczne będą widoczne od początku 2016 roku.

Aktualnie firma prowadzi zaawansowane rozmowy z dużymi sieciami sprzedaży w sprawie uruchomienia dla nich produkcji (Lidl, Kaufland, Jeronimo Martins oraz Tesco). Uczestniczy również na bieżąco w ogłaszanych przetargach na dostawy różnorodnych artykułów do sieci handlowych.

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

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

Rynek prywatnych marek w Polsce jest bardzo rozdrobniony i składa się z kilkudziesięciu producentów o małej skali działania i ograniczonym asortymencie. Global Cosmed SA jest jednym z większych graczy, działającym na tym rynku od 12-stu lat. Dzięki silnej pozycji rynkowej i finansowej zamierza aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku.

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

- potencjal wzrostu rynku,
- rozdrobnienie rynku,
- słabość finansowa konkurencji,
- silna pozycja finansowa spółki,
- doświadczenia firmy i pozycja lidera w produkcji trzech dużych kategorii produktowych.

Cechy spółek stanowiących potencjalny cel akwizycji:

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

Dla rozwoju Spółki istotne będą następujące czynniki:

Wewnętrzne:

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

Zewnętrzne :

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

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

## **7. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki**

- Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

- Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetyków

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

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

Takie działania mogą być mało skuteczne w porównaniu z działaniami marketingowymi konkurencji, co 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 miesiącach można zaobserwować znaczne wahania cen surowców i opakowań wykorzystywanych do produkcji kosmetyków. Sytuacja ta jest w szczególności związana z licznymi anomaliami pogodowymi oraz klęskami żywiołowymi, które spowodowały straty w uprawach oraz niskie zbiory komponentów wykorzystywanych do produkcji środków powierzchniowo czynnych, substancji aktywnych i kompozycji zapachowych oraz niestabilną sytuacją w krajach eksportujących ropę naftową.

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

- Ryzyko niezrealizowania strategii Global Cosmed SA

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

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

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

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy

Udział dwóch głównych odbiorców Spółki w przychodach ze sprzedaży wyrobów i towarów w roku 2014 wynosił łącznie ponad 33%. Istnieje zatem potencjalne ryzyko, iż utrata jednego z tych odbiorców może w istotny sposób wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Należy zauważyć, iż począwszy od roku 2015, dzięki pozyskaniu nowych kontrahentów związanych z przejęciem aktywów spółki domal wittol Wasch- und Reinigungsmittel GmbH, Spółce udało się w sposób istotny zdywersyfikować portfolio odbiorców.

- Ryzyko związane z zapisami umów z kontrahentami

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

- Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska

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

- Ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahentów

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

- Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

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

- Ryzyko związane ze znacznymi zmianami kursów walut

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

## 8. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Spółka w czasie całej swojej dotychczasowej działalności funkcjonuje i zarządzana jest zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W dotychczasowym funkcjonowaniu organów Spółki nie znalazły zastosowania zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” ze względu na fakt, iż Spółka nie była dotychczas spółką notowaną na GPW.

Intencją Spółki jest trwale przestrzeganie wszystkich zasad ładu korporacyjnego określonych jako Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, które obowiązują od 1 stycznia 2012 r.

Zarząd spółki GLOBAL COSMED S.A. ("Spółka"), 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" z wyłączeniem:

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

- zasada nr 5 nie będzie stosowana przez Spółkę;
- zasada nr 9 nie będzie stosowana przez Spółkę;
- zasada nr 12 nie będzie stosowana przez Spółkę

Zasada nr 5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania.

Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie: Wynagrodzenia członków Zarządu zostały określone w kontraktach menedżerskich zawartych ze Spółką. O wynagrodzeniu członków Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie.

Zasada nr 9.GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Uzasadnienie: Spółka stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

Zasada nr 12. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Uzasadnienie: Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Spółka rozważy wprowadzenie go w życie.

## II. Dobre praktyki realizowane przez Zarząd Spółki.

- zasada 1.2.a) nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 1.6) nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 1.7) nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 1.9.a) nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 1.14) nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 2. nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 3. nie będzie stosowana przez spółkę;

Zasada nr 1.2.a).Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej corocznie, w czwartym kwartale informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Uzasadnienie: Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu jest na bieżąco aktualizowany za pośrednictwem raportowania bieżącego oraz strony internetowej [www.globalcosmed.pl](http://www.globalcosmed.pl). Informacje odnośnie historycznego składu organów zarządzających i nadzorujących znajdują się w raportach okresowych Spółki. Niezastosowanie tej zasady, stanowi konsekwencję niestosowania zasady nr 9 dotyczącej zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwie.

Zasada nr 1.6).Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną pracy Rady Nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

Uzasadnienie: Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, bowiem w ramach Rady Nadzorczej nie zostały wyłonione komitety.

Zasada nr 1.7).Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

Uzasadnienie: Zasada ta nie będzie stosowana, gdyż w opinii Spółki publikacja pytań oraz odpowiedzi mogłaby naruszyć interesy poszczególnych akcjonariuszy.

Zasada nr 1.9a). Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Uzasadnienie: Publikacja pełnego zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, naruszać by mogła interesy poszczególnych akcjonariuszy.

Zasada nr 1.14).Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej informacje o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informacje o braku takiej reguły.

Uzasadnienie : Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego jak i zmiana takiego podmiotu należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki, która w swoich decyzjach zawsze kieruje się dobrem akcjonariuszy, lecz nie stosuje stałej reguły dotyczącej zasad wyboru i zmiany ww. podmiotu. Spółka uważa za niecelowe publikowanie informacji o braku reguł w tym zakresie.

Zasada nr 2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. Pkt. 1.

Uzasadnienie: Spółka na dzień dzisiejszy nie widzi potrzeby funkcjonowania swojej strony internetowej w języku angielskim, w szczególności ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki, Spółka nie wyklucza w przyszłości stosowania tej zasady.

Zasada nr 3. Zarząd przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy.

Uzasadnienie: Zdaniem Spółki uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej są wystarczające, tym samym Spółka nie decyduje się na ich rozszerzenie.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków Rady Nadzorczej.

- zasada 1.3) nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 8. nie będzie stosowana przez spółkę;
- zasada 9. nie będzie stosowana przez spółkę;

Zasada nr 1.3)(poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Uzasadnienie: Statut Spółki oraz Regulamin działania Rady Nadzorczej nie przewidują obowiązku opiniowania wszystkich spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Zdaniem Spółki uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej są wystarczające, tym samym Spółka nie decyduje się na ich rozszerzenie.

Zasada nr 8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...).

Uzasadnienie: W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety, przy czym Spółka nie wyklucza, iż w przyszłości będzie dążyła do powołania w ramach Rady Nadzorczej stosownych komitetów.

Zasada nr 9. Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki, o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty Rady Nadzorczej.

Uzasadnienie: Zdaniem Spółki uregulowania dotyczące kompetencji Rady Nadzorczej zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze Statutem i regulaminem Rady Nadzorczej są wystarczające, tym samym Spółka nie decyduje się na ich rozszerzenie.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy  
-zasada nr 1.1. –nie będzie stosowana przez Spółkę.  
-zasada nr 10. –nie będzie stosowana przez Spółkę.

Zasada nr 1.1. Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

W Walnych Zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów. W ocenie Spółki obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnych zgromadzeń. W przypadku pytań dotyczących walnych zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela stosownych odpowiedzi.

Zasada nr 10.-Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Uzasadnienie: Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Spółka rozważy wprowadzenie go w życie

Członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniają kryterium niezależności wynikające z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” są: Marian Sulek oraz Tomasz Wasilewski.

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

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

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

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

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

Do zakresu czynności działu ekonomicznego należy między innymi ocena skuteczności procesów zarządzania ryzykiem oraz mechanizmów kontroli wewnętrznej. Dział ekonomiczny realizuje tę funkcję poprzez samodzielne przeprowadzanie zadań kontrolnych w poszczególnych obszarach

i procesach działania jednostek organizacyjnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są w zintegrowanym systemie informatycznym SAP All – in – One. System SAP został wdrożony w roku 2013, a produkcyjne uruchomienie nastąpiło 1 stycznia 2014 roku. System jest wykorzystywany w takich obszarach jak: rachunkowość i controlling finansowy, sprzedaż i dystrybucja, gospodarka materiałowa i magazynowa, kontrola jakości oraz planowanie produkcji. System SAP pozwala m.in. na dokładną analizę kosztów

produkcji, co ma niebagatelne znaczenie dla maksymalizacji wyników na sprzedaży brutto i dla zapewnienia określonej rentowności, zwłaszcza przy produkcji wyrobów sprzedawanych w sieciach handlowych pod markami własnymi. Wdrożony system udoskonala także procesy związane z zarządzaniem jakością zgodnie z obowiązującymi normami europejskimi wg norm ISO. Pozwala bardzo szybko i łatwo przeprowadzić proces traceability, czyli dokonać pełnej identyfikacji całego łańcucha dostaw oraz procesów produkcyjnych. Dodatkowo pomoże zoptymalizować gospodarkę magazynową. Pewną zmianą w stosunku do pierwotnych założeń było wdrożenie dodatkowej funkcjonalności: „SAP Handling Unit Management”, która umożliwia m.in. zarządzanie produktami na poziomie opakowań zbiorczych.

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

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

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

W Spółce istnieją procedury tworzenia kopii zapasowych i odzyskiwania danych.

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

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

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

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

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

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



48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **10. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień**

### **Zarząd**

Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej ilości członków, w tym prezesa Zarządu. Obecnie Zarząd Spółki jest dwuosobowy i składa się z prezesa Zarządu oraz członka Zarządu.

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

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

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

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

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

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Spółki składa się co najmniej z trzech członków, z zastrzeżeniem, iż z chwilą uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014 skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy.

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

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

o dokooptowaniu wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie.

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

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

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

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

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

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

## **11. Opis zasad zmiany statutu Spółki**

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

## 12. Sposób działania walnego zgromadzenia

Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa zapada w jawnym głosowaniu imiennym.

Walne zgromadzenie odbywają się w siedzibie Spółki. Walne zgromadzenie spółki publicznej może odbyć się także w miejscowości będącej siedzibą spółki prowadzącej giełde, 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,
- g) 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.

### 13. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed SA za rok 2014 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.

#### 14. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Przychody Spółki w podziale na marki sprzedawanych produktów i towarów w latach 2013-2014 przedstawia poniższa tabela:

Marka produktu	2014 r. (tys. zł)	2013 r. (tys. zł)
<b>Marki prywatne</b>	137 777	98 366
<b>Apart</b>	10 942	9 241
<b>Sofin Global</b>	3 316	5 958
<b>Bobini</b>	5 615	7 733
<b>Bobini Baby</b>	1 789	1 867
<b>Pozostałe</b>	8 894	32 364
<b>Razem</b>	<b>168 333</b>	<b>155 529</b>

W latach 2013 -2014 w sprzedaży Spółki dominowały marki prywatne, które posiadały: w roku 2013 – 63 % udział w przychodach i w roku 2014 - 82% - udział w przychodach. Spośród marek grupy, największym udziałem charakteryzowały się produkty sprzedawane pod marką Apart (6% w roku 2013 i 7% w roku 2014) oraz pod markami Bobini - 6% udział w przychodach Spółki w 2013 roku i 4% udział w przychodach w 2014 roku.

#### 15. Informacje o rynkach zbytu

Poniżej przedstawiamy dane ma temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów oraz świadczenia usług od klientów zewnętrznych	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	81 392	99 939
Zagranica	86 941	55 590
<b>Razem</b>	<b>168 333</b>	<b>155 529</b>

W 2014 roku wartość sprzedaży Spółki na rynki zagraniczne przewyższyła sprzedaż krajową. Było to efektem pozyskania nowych kontraktów, w głównej mierze dzięki przejściu niemieckiej spółki domal. Tym samym Zarząd Global Cosmed osiągnął wyznaczony wcześniej cel równowagi strumieni przychodów z kraju i zagranicy.

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.2014-31.12.2014 stanowiły 52% (w 2013 roku stanowiły 36%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Spółka sprzedaje głównie do Niemiec.

W okresie 1.01. - 31.12.2014 roku Spółka zrealizowała sprzedaż wyrobów i towarów, która przekraczała 10% łącznej sprzedaży wyrobów i towarów Spółki z następującymi Odbiorcami: Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Global Cosmed Group Sp z o.o. Sp. k.) oraz Jeronimo Martins Polska SA. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w roku 2014 r. 10 % łącznych obrotów Spółki.

## **16. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem jednostkowym umowach znaczących dla działalności Spółki**

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

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

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

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

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

### **UMOWY KREDYTOWE**

**Umowa kredytu nr 6/CK/2010 zawarta w dniu 25 lutego 2010 r. pomiędzy Global Cosmed S.A. (Kredytobiorca) a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank).**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu inwestycyjnego „Unia” w wysokości 2.614.000,00 zł z terminem spłaty do dnia 25 kwietnia 2015 r.

Spółka wykorzystwała kwotę przyznanego kredytu w całości. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2014 r. wynosiło 82 103,91zł.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 3 mln zł na okres 12 miesięcy od dnia 12 grudnia 2013 roku, z przeznaczeniem na

finansowanie działalności bieżącej, na zasadach określonych w umowie oraz ogólnych warunkach kredytowania klientów instytucjonalnych, z możliwością przedłużenia na kolejne takie same okresy.

W dniu 28 maja 2013 roku podpisany został między stronami Aneks do umowy podwyższający kwotę udzielonego kredytu do 11 mln zł. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 27.05.2015 roku. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2014 roku wynosiło 10 052 775,37 zł.

**Umowa o prowadzenie rachunków bankowych dla klientów korporacyjnych oraz o świadczenie usług związanych z tymi rachunkami Zawarta w dniu 1 kwietnia 2010 roku. Umowa zawarta pomiędzy Global Cosmed S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków świadczenia przez Bank na rzecz Global Cosmed S.A. usługi w postaci prowadzenia rachunków bieżących i pomocniczych, w tym również dotyczących rozliczania transakcji walutowych.

Aneks z dnia 9 października 2013 roku zawarty został w związku z przyznaniem Global Cosmed S.A. przez Bank limitu w rachunku bieżącym do kwoty 2,76 mln zł z przeznaczeniem na transakcje do 12 miesięcy zabezpieczające przed ryzykiem kursowym wynikającym z realizowanych transakcji handlowych eksportowych i importowych z terminem ważności limitu do 31 maja 2015 roku.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu obrotowego w wysokości 6 mln zł na okres od dnia 21 listopada 2013 do 24 grudnia 2014 roku, z przeznaczeniem na zakup kapitału obrotowego na pokrycie zobowiązań związanych z cyklem produkcyjnym przedsiębiorstwa, dotyczącym standardowego działania.

Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2014 roku wynosiło 6 000 000,00zł.

**Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed S.A. a Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt inwestycyjny w PLN i kredyt inwestycyjny w EUR.**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 20,6 mln zł na okres do dnia 25 września 2024 z przeznaczeniem na inwestycje w Strefie Ekonomicznej (opisana wcześniej) oraz 3 mln EUR, z przeznaczeniem na transakcje przejęcia niemieckiej spółki domal wittol.

Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2014 roku wynosiło odpowiednio: 638 571,04 zł oraz 12 786 900,00 zł.

**Umowa kredytowa nr CRD/43120/14 o kredyt rewalwingowy zawarta w dniu 28 listopada 2014 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. a Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Kielcach.**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu rewalwingowego w wysokości 1 mln zł na okres do dnia 15 marca 2016 z przeznaczeniem na bieżącą działalność gospodarczą – finansowanie należności z tytułu należnego do zwrotu podatku VAT.

Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2014 roku wynosiło 500 000,00 zł.

## UMOWY LEASINGU

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

**Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 26 listopada 2009 roku pomiędzy Global Cosmed SA a PEKAO Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego automatu pakującego POLPAK. Wartość przedmiotu leasingu 434 000,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 60 760 zł netto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego zbiornika z wyposażeniem ASTRO. Cena nabycia przedmiotu leasingu 5 934,57 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 890,19 zł netto.

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

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

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego pomp krzywkowych. Cena nabycia przedmiotu leasingu 102 777,61 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 15 416,64 zł netto.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego samochodu osobowego BMW serii 3 Limuzyna 320d. Cena nabycia przedmiotu leasingu 117 479,67 zł, umowa zawarta na 35 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 1 174,80 zł netto.

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

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

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

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

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Rapid 1.6 TDI DPF Active. Cena nabycia przedmiotu leasingu 39 837,40 zł, umowa zawarta na 29 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 3 055,53 zł netto.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Superb 2.0 TDI Active. Cena nabycia przedmiotu leasingu 67 886,18 zł, umowa zawarta na 29 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 5 206,87 zł netto.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Octavia 1.6 TDI Active. Cena nabycia przedmiotu leasingu 55 252,03 zł, umowa zawarta na 29 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed SA przedmiotu leasingu za kwotę 4 237,83 zł netto.

#### **INNE UMOWY FINANSOWE**

**Umowa ramowa dotycząca transakcji skarbowych zawarta w dniu 14 grudnia 2009 r. pomiędzy Global Cosmed SA a Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank).**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy w zakresie zawierania i rozliczania transakcji określonych w ogólnych warunkach współpracy w zakresie transakcji kasowych i pochodnych, które wraz z regulaminem transakcji stanowią integralną część umowy.

Na podstawie umowy, pod warunkiem przyznanych odrębnie limitów skarbowych, Spółka może przeprowadzać transakcje forward i inne transakcje walutowe.

Umowa zawarta na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania z zachowaniem 1 miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca. Umowa może być rozwiązana jednostronnie przez każdą ze stron w przypadku naruszenia postanowień umowy przez drugą stronę.

Spółka nie wystąpiła i w związku z tym nie są aktualnie przyznane limity skarbowe na podstawie tej umowy.

**Umowa o dofinansowanie w ramach działania 1.4. Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii oraz działania 4.1. Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013 zawarta w dniu 10 grudnia 2009 r. pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) a Global Cosmed SA.**

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce przez PARP dofinansowania na realizację projektu pn. „Poszerzenie oferty Global Cosmed S.A. Fabryka Kosmetyków o nową linię innowacyjnych kosmetyków z dodatkiem prebiotyków.” oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawozdawczości i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 4.668.733,77 zł. Łączna wysokość dofinansowania – 1.223.093,26 zł z czego ze środków Unii Europejskiej - 1.039.629,27 zł oraz dofinansowanie z budżetu krajowego (PARP) – 183.463,99 zł.

Projekt został w całości wykonany oraz rozliczony w dniu 31.07.2010 r. Faktyczna kwota wykorzystania dofinansowania wyniosła 1.200.744,17 zł.

Nie występują inne istotne umowy, niezawarte w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest Spółka, zawierające postanowienia powodujące powstanie zobowiązania lub nabycie prawa o istotnym znaczeniu dla Spółki w dacie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok

## **17. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed SA z innymi podmiotami**

Spółka w dniu 12 października 2014 roku nabyła udziały dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Hamburgu (Niemcy):

- 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Global Cosmed domal GmbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 132302, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 28.000 Euro.
- 25.000 udziałów o wartości nominalnej 1 Euro za udział, w spółce pod firmą Domal Grundstücksgesellschaft mbH z siedzibą w Hamburgu, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Hamburgu (Amtsgericht) pod numerem HRB 133022, które stanowią 100% kapitału zakładowego spółki oraz dają 100% głosów na zgromadzeniu udziałowców spółki. Cena nabycia udziałów wyniosła 28.000 Euro.

W obu przypadkach sprzedającym była spółka Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu. Spółka Global Cosmed International GmbH jest kontrolowana przez Andreasa Mielimonkę, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Global Cosmed, który jest jedynym udziałowcem spółki i członkiem jej Zarządu.

Nabycie udziałów w ww. spółkach związane było z transakcją zakupu aktywów spółki domal wittol Wasch und Reinigungsmittel GmbH w upadłości z siedzibą w Stadtilm.

Na dzień 31.12.2014 roku, poprzez osobę Andreasa Mielimonki, Spółka Global Cosmed SA była powiązana z wszystkimi niżej wymienionymi Spółkami:

Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o.

Global Cosmed Group S.A.

Brand Property Sp. z o.o.

Global Cosmed GmbH, z siedzibą w Hamburgu, Niemcy

Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Global Medica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Global Medica Sp. z o.o

Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o.

Global Kosmed Sp. z o.o z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina

Global Cosmed International GmbH, Hamburg

SOFIN BRAND PROPERTY Sp. z o.o Sp.k.(dawniej: LABKOM Sp. z o.o. )

APART BRAND PROPERTY Sp. z o.o Sp.k.(dawniej: APART NATURAL Sp. z o.o.)  
 BOBINI BRAND PROPERTY Sp. z o.o Sp.k.(dawniej: BOBINI Sp. z o.o.)  
 Blackwire Ventures Ltd, Limassol, Cypr  
 Blackwire Ventures Sp. z o.o.  
 KRET BRAND PROPERTY Sp z o.o. Sp. k.(dawniej: KRET Sp. z o.o.)

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

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

### 19. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Global Cosmed S.A. nie udzieliła pożyczek.

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

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
<b>Należności warunkowe</b>		
Otrzymane gwarancje PLN	25 500	34 500
Otrzymane gwarancje EUR	2 400	2 400
Otrzymane gwarancje EUR w PLN według średniego kursu NBP	10 230	9 953
	<b>35 730</b>	<b>44 453</b>
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Udzielone poręczenia w EUR	1 169	1 169
Udzielone poręczenia EUR w PLN według średniego kursu NBP	4 983	4 848
Zabezpieczenia na majątku (maszyny i urządzenia)	8 016	8 616
	<b>14 168</b>	<b>14 633</b>
<b>Pozostałe zobowiązania</b>		
<b>Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań</b>		
Aktywa posiadane na podstawie umów leasingu finansowego	3 224	2 208
Pozostałe aktywa - zapasy	7 000	7 000
	19 500	
	<b>29 724</b>	<b>9 208</b>

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu według stanu na dzień 31.12.2014 roku:

**Zobowiązania warunkowe:**

Spółka dokonała poręczenia weksla in blanco jako zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Deutsche Bank S.A. firmie Global Pollena S.A. Fabryka Chemii Gospodarczej w wysokości 1 604 tys EUR w 2009 roku, podwyższonego w 2010 roku do wysokości 2 100 tys EUR.

Egzekucja do kwoty zadłużenia 1.169 tys. EUR. Termin spłaty kredytu 15.02.2016 roku.

**Spółka otrzymała n/w należności warunkowe:**

Od jednostek powiązanych: Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k., Global Pollena S.A., Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Bobini Brand Property Sp z o.o. Sp.k., Brand Property Sp. z o.o.,Kret Sp. zo.o. poręczenie wekslowe kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PEKAO S.A. na kwotę 11 000 tys. PLN (egzekucja do kwoty 16 500 tys. PLN).

Od jednostki powiązanej - Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o. o. z tytułu:

1. umowy o kredyt obrotowy z BRE BANK S.A. zawartej w dniu 19.11.2013 roku - hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym GCG nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością GCG, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość (KW nr KA1C/00004079/6, wynikająca z umowy ustanawiającej hipotekę nr. 39/013/13 z dn.19.11.2013 do kwoty 9.000 tys. PLN. oraz oświadczenie GCG o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

2. umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. EUR.

Egzekucja do kwoty 1 200 tys. EUR. Umowa zawarta na czas nieoznaczony.

Od jednostki powiązanej Global Cosmed Group SA z tytułu:

umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. EUR. Egzekucja do kwoty 1 200 tys. EUR. Umowa zawarta na czas nieoznaczony.

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

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

Osiągnięte w roku 2014 wyniki przedstawiają się następująco:

<i>dane w tys. zł</i>	<b>2014 rok</b>
Przychody ze sprzedaży	170 820
Zysk z działalności operacyjnej	11 105
Zysk z działalności netto	8 483

Osiągnięte wyniki były wyższe od założonych prognoz, co było związane z:

- Pozyskaniem nowych kontraktów w trakcie 2014 roku
- Przejęciem aktywów spółki domal wittol co przelożyło się na otwarcie nowych rynków zbytu.

## 22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

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

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

- Zwiększenie dotychczasowego średniorocznego zatrudnienia kształtującego się na poziomie 111,47 pracowników, poprzez zatrudnienie na terenie specjalnej strefy ekonomicznej po dniu uzyskania zezwolenia 30 nowych pracowników do dnia 31 października 2015 roku i utrzymanie średniorocznego zatrudnienia na poziomie co najmniej 141,47 pracowników do dnia 31 października 2018 roku;
- Poniesienie na terenie strefy kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w wysokości nie mniej niż 20.000.000,00 zł, do dnia 31 października 2015 roku;
- Zakończenie inwestycji w terminie do dnia 31 października 2015 roku.

Zgodnie z wydaną decyzją, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych wyniesie:

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

W oparciu o udzielone zezwolenie, Global Cosmed S.A. realizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu innowacyjnej mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym oraz oczyszczalnią ścieków. Spółka planuje zakończenie inwestycji najpóźniej do dnia 31 października 2015 roku.

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

W roku obrotowym 2014 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty w tym roku przez Spółkę wynik.

### **24. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem**

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

### **25. 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. Wyjątek stanowi umowa o pracę Ewy Wójcikowskiej, która przewiduje sześciomiesięczny okres wypowiedzenia. W okresie wypowiedzenia Pani Ewie Wójcikowskiej przysługuje wynagrodzenie określone w umowie jako wynagrodzenie zasadnicze, powiększone o kwotę 6.000 zł miesięcznie. Członkowie Zarządu i prokurent zatrudnieni są przez Spółkę na podstawie umów o pracę. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie są zatrudnieni przez Spółkę na podstawie umów o pracę.

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

### **26. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym**

Informacja w temacie wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym zamieszczona została w punkcie 23.5 jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed SA za rok 2014.

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

Andreas Mielimonka posiadał na koniec 2014 roku:

1. udziały w Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. – 100 %
2. udziały w Global Cosmed International GmbH – 100%
3. udziały w Blackwire Ventures Sp. z o.o. - 100%

## GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

4. udziały w Global Cosmed Group Dystrybucja Sp. z o.o. – 99,66%
5. Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. – 98,75%
6. Bobini Brand Property Sp. z o.o. Sp.k. – 98,75%

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki Global Cosmed S.A. i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Global Cosmed SA:

- Prezes Zarządu Global Cosmed S.A. – Pani Ewa Wójcikowska, w dniu 30 kwietnia 2014 roku poza rynkiem regulowanym zbyła łącznie 850 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, po cenie 2 PLN., których emitentem jest Global Cosmed S.A. Do transakcji doszło na rynku regulowanym, w trybie transakcji pakietowej poza sesją giełdową.
- Członek Zarządu Global Cosmed S.A.– Pani Aleksandra Gawrońska, w dniu 30 kwietnia 2014 roku zbyła łącznie 400.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda, po średniej cenie 2 PLN, których emitentem jest Global Cosmed S.A. Do transakcji doszło na rynku regulowanym, w trybie transakcji pakietowej poza sesją giełdową.

Zmiany w stanie posiadania przedstawione zostały w poniższej tabeli:

Imię i nazwisko	Stan na dzień	Nabycie akcji	Zbycie akcji	Stan na dzień
	1.01.2014	w raportowanym okresie	w raportowany m okresie	
Andreas Mielimonka	0	150 000	0	150 000
Ewa Wójcikowska	1 120 000	0	850 000	270 000
Magdalena Mazur	1 000 000	0	0	1 000 000
Aleksandra Gawrońska	510 000	0	400 000	110 000

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

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. obejmującego okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.



### **29. 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.

### **30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych.

### **31. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań**

Firma: Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Mazars & Guerard Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa  
Podstawa uprawnień: jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 186

Przeprowadziła:

W roku 2015: badanie statutowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W roku 2014: przegląd śródrocznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2014 roku, weryfikacja prognoz, weryfikacja poprawności prezentacji danych.

Badanie sprawozdań przeprowadzone zostało w oparciu o umowę z dnia 18 lipca 2014 roku, w której określono wynagrodzenie z tytułu badania sprawozdania rocznego oraz przeglądu sprawozdania śródrocznego na kwotę 74 tys. zł. W dniu 16 lutego 2015 roku zawarty został aneks do umowy na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed za rok 2014. Wynagrodzenie z tego tytułu ustalono na 10 tys. zł.

Wynagrodzenie wypłacone i należne tytułem prac zrealizowanych w roku 2014 i 2015 wyniosło ogółem 88,5 tys. PLN netto.

Dodatkowe wynagrodzenie za usługi doradcze i szkoleniowe dla Spółki nie wystąpiło.

Ewa Lucyna Wójcikowska

Aleksandra Gawrońska

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Radom, 18 marca 2015 roku



**Global Cosmed S.A.**

---

ul. Wielkopolska 3,  
26-616 Radom

tel. +48 **48 384 58 01**  
@ sekretariat@globalcosmed.pl

