



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

za okres sprawozdawczy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce	4
2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki	8
3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	9
4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	11
5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi	12
6. Przewidywany rozwój Spółki, zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki	14
7. Instrumenty finansowe	15
8. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki	17
9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	20
10. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	24
11. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	27
12. Opis zasad zmiany statutu Spółki	30
13. Sposób działania walnego zgromadzenia.....	30
14. Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	32
15. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	32
16. Informacje o rynkach zbytu	33
17. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem jednostkowym umowach znaczących dla działalności Spółki	33
18. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed S.A. z innymi podmiotami	38
19. Istotne transakcje zawarte przez Global Cosmed S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	40
20. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach.....	40
21. Informacje o otrzymanych w danym roku pożyczkach	40
22. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	41
23. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami.....	43
24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	43
25. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy	43
26. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	43
27. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	43
28. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym	44
29. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Global Cosmed S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	44

30. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.....	45
31. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Global Cosmed S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Cosmed S.A.....	46
32. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	46
33. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	46
34. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań.....	47

1. Informacje ogólne o Spółce

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

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

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

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

Według stanu na dzień 31.12.2017 roku Global Cosmed S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały w następujących jednostkach:

Spółka dominująca	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2017r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2016r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtlm, Niemcy	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtlm, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, w najem/dzierżaw a nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak rów nież nabywanie udziałów w tym celu.	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed Group S.A.	Jaw or, Polska	Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących	96,31%*	100%
Global Cosmed Group S.A.	Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska	Sprzedaż hurtowa w wyrobów chemicznych, produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, sprzedaż hurtowa a perfum i kosmetyków, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń, sprzedaż hurtowa niespecializowana	(GC S.A. posiada 96,31%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)	(GC S.A. posiadała 100% efektywnego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k.	Radom, Polska	Dzierżawa w własności intelektualnej i podobnych produktów, z włączeniem prac chronionych praw em autorskim	100% (GCG S.A. posiada 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiadała 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiadała 100% efektywnego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k.	Radom, Polska	Dzierżawa w własności intelektualnej i podobnych produktów, z włączeniem prac chronionych praw em autorskim	100% (GCG S.A. posiada 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiadała 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiadała 100%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group S.A.	Global Cosmed Group GmbH	Hamburg, Niemcy	Marketing, rozwój i sprzedaż nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych i kosmetycznych we wszystkich obszarach stosowania. Dalszy najem i dzierżawa jak również tym podobne oddanie do użytkowania pojazdów mechanicznych spółkom pow iazanym, utrzymywanie i zarządzanie własnym majątkiem jak i udział w innych przedsiębiorstwach w wszelkiego rodzaju.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)	75% (GC S.A. posiadała 75% efektywnego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie w wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 100% efektywnego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie w wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)	90% (GC S.A. posiadała 67,5% efektywnego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao, Chiny	Rozwój i dystrybucja nie w wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywnego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiadała 67,5% efektywnego udziału przez GCG S.A.)

*Udział % w kapitale podstaw owym na 31.12.2017r., przy założeniu objęcia przez Pana Arthura Melmonka 3,69 % akcji w kapitale zakładów ym Global Cosmed Group S.A na podstawie umowy i objęcia akcji z dnia 18.12.2017r. Pan Arthur obejmie przedmiotowe akcje z chw ilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładów ego Global Cosmed Group S.A. Global Cosmed Group S.A. złożyła do sądu rejestrow ego stosowne w wnioski. Na dzień publikacji sąd rejestrow y nie dokonał rejestracji.

Struktura organizacji Grupy została przedstawiona w punkcie 1.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed.

W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w strukturze udziałowej Grupy Kapitałowej.

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Zarząd Global Cosmed S.A. poinformował w dniu 18.12.2017r., że Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, dokonała transakcji nabycia aktywów o znacznej wartości – 25 000 udziałów w Global Cosmed Group GmbH z siedzibą w Hamburgu, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy (Handelsregister des Amtsgerichts) w Hamburgu pod numerem HRB 135527, stanowiących 25 procent jej kapitału zakładowego, o wartości nominalnej 1 euro każdy i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 25 000 euro, po cenie nabycia 7.181.163 zł.

Do nabycia udziałów przez jednostkę zależną doszło na podstawie umowy o przeniesienie udziałów zawartej z dotychczasowym właścicielem tych udziałów – Arturem Rafaelem Mielimonka, Członkiem Zarządu Emitenta, w dniu 18.12.2017 roku.

Przed zawarciem transakcji, Global Cosmed Group S.A. posiadała 75% udziałów w spółce Global Cosmed Group S.A. Po zawarciu transakcji posiada zaś 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Zarazem Global Cosmed Group GmbH posiada obecnie 100% udziałów w spółkach zależnych Global Cosmed GmbH z siedzibą w Hamburgu i Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu.

Udziały zostały nabyte w zamian za 3.478.568 nowo wyemitowanych akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A., uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu spółki, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Global Cosmed Group S.A. dokonanej 10 kwietnia 2018 roku, Pan Arthur Mielimonka posiada 3,69% akcji w kapitale zakładowym tej spółki. Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział Global Cosmed S.A. w kapitałach tych jednostek wynosił 100%.

Na bazie doświadczeń ostatniego roku, Emitent postanowił zmienić model dystrybucji na terenie Chin, koncentrując się na nawiązaniu współpracy z regionalnymi dystrybutorami i dostawie towarów bezpośrednio z Europy. W związku z tym dalsza działalność operacyjna Global Cosmed Qingdao nie będzie kontynuowana.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2017 roku wynosił 86 326 086 PLN i dzielił się na 86 326 086 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji w PLN	Udział w liczbie głosów na WZA
Andreas Mielimonka*	42 429 796	42 429 796	42 429 796	41,0%
Blackwire Ventures sp. z o.o.*	23 963 623	41 189 745	23 963 623	39,8%
Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.)**	5 873 363	5 873 363	5 873 363	5,7%
Mielimonka Holding sp. z o.o.*	2 997 625	2 997 625	2 997 625	2,9%
Pozostali	11 061 679	11 061 679	11 061 679	10,7%
Razem	86 326 086	103 552 208	86 326 086	100%

* podmioty kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka

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

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

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

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

* *podmioty kontrolowane przez Pana Andreeasa Mielimonka*

Wartość nominalna 1 akcji wynosi: 1 zł.

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

Akcjonariuszom nie przysługują specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez Akcjonariuszy.

W okresie 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku, według informacji posiadanych przez Spółkę, wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu Global Cosmed S.A.

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

W dniu 05.05.2017 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z 86 076 085,00 zł do 86 326 085,00 zł tj. o 250 000,00 zł, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z nabyciem praw do akcji przez osoby uprawnione w związku z Programem Motywacyjnym akcjonariusze objęli 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w Global Cosmed S.A.

Spółka dokonała zgłoszenia do sądu rejestrowego wykazu akcji objętych, celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Sąd rejestrowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w dniu 11 września 2017 roku.

W dniu 5 maja 2017 roku Global Cosmed S.A. otrzymała od Wiceprezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pani Magdaleny Anity Mazur (obecnie Mielimonka), powiadomienie o dokonaniu transakcji objęcia 80.000 Akcji serii K w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 5 maja 2017 roku Członek Rady Nadzorczej, Pani Aleksandra Gawrońska, w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objęła 50.000 akcji zwykłych serii K.

W dniu 13 października 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A, Pan Andreas Mielimonka, zbył na rzecz Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) 36.500 akcji zwykłych serii G.

W dniu 29 grudnia 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pan Andreas Mielimonka, powiadomił o dokonaniu transakcji zbycia - umowy darowizny, 320 990 akcji zwykłych na okaziciela.

W tym samym dniu Członek Zarządu Global Cosmed S.A., Pan Arthur Rafael Mielimonka, powiadomił o dokonaniu transakcji nabycia- umowy darowizny, 107 330 akcji zwykłych na okaziciela.

Zarząd Global Cosmed S.A.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Global Cosmed S.A. składał się z następujących osób:

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

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

- Andreas Mielimonka - Prezes Zarządu
- Magdalena Anita Mazur (obecnie Mielimonka) - Wiceprezes Zarządu
- Paweł Szymonik - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki, w dniu 30 czerwca 2017 r., podjęła uchwałę o powołaniu, od dnia 30 czerwca 2017 roku, Pana Arthura Rafaela Mielimonki do Zarządu Spółki i powierzeniu mu funkcji Członka jej Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. składała się z następujących osób:

- Aleksandra Gawrońska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Jolanta Kubicka – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Maciej Ujazdowski – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Okoniewski – Członek Rady Nadzorczej
- Marian Sulek – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Global Cosmed S.A.

W dniu 6 marca 2017 r., Pan Tomasz Wasilewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Tomasza Wasilewskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła

w dniu 20 marca 2017 roku, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu) z dniem 20 marca 2017 roku do składu Rady Nadzorczej Pana Arthura Mielimonkę i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 28 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Mariana Stanisława Wittenbecka, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, oraz Pana Arthura Mielimonkę, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Aleksandrę Gawrońską do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, oraz Pana Miłosza Mariusza Wojszko do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 31 października 2017 roku Pan Miłosz Mariusz Wojszko złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż Rada Nadzorcza Spółki, w związku z rezygnacją Pana Miłosza Mariusza Wojszko z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, podjęła w dniu 31 października 2017 roku, uchwałę o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej i powołaniu (dokooptowaniu), z dniem 01 listopada 2017 roku, do składu Rady Nadzorczej, Pana Michała Okoniewskiego i powierzeniu mu funkcji Członka Rady Nadzorczej.

2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki

Global Cosmed S.A. specjalizuje się w produkcji wyrobów kosmetycznych i chemii gospodarczej dla największych krajowych i międzynarodowych sieci handlowych, w tym również dyskontowych. Wyroby Spółki sprzedawane są pod nazwami tych sieci, jako ich marki prywatne (private labels). Global Cosmed S.A. zdobyła na tym rynku mocną pozycję, współpracując z największymi odbiorcami krajowymi, takimi jak: Lidl, Biedronka czy Kaufland, konsekwentnie zwiększa również sprzedaż eksportową. Spółka duże nadzieje wiąże z rozwojem swojej aktywności na rynku niemieckim, a także na terenie Azji, skupiając się przede wszystkim na Chinach oraz Korei Południowej.

Zakłady produkcyjne

Spółka Global Cosmed S.A. posiada trzy zakłady produkcyjne zlokalizowane w Radomiu, Jaworze i Świętochłowicach.

Oferta spółki obejmuje:

1) kosmetyki dla dorosłych, niemowląt i dzieci:

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

2) wyroby chemii gospodarczej:

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

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

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

- **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

Przejęcie aktywów produkcyjnych w Global Cosmed Group S.A.

W dniu 14 września 2016 roku Zarząd Global Cosmed S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Global Cosmed, polegającej na dokonaniu podziału spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. („Spółka Dzielona”) poprzez przeniesienie części majątku Spółki Global Cosmed Group S.A. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) na Spółkę Global Cosmed S.A. (podział przez wydzielenie). W ramach przeprowadzonego podziału spółki Global Cosmed Group S.A., na Spółkę Global Cosmed S.A. („Spółka Przejmująca”) została przeniesiona część obecnego przedsiębiorstwa spółki Global Cosmed Group S.A., tj. zakłady produkcyjne w Jaworze i Świętochłowicach.

W celu realizacji podziału kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony o kwotę 1,00 zł (jeden złoty) przez emisję 1 Akcji Emisji Podziałowej (seria L).

Akcja Emisji Podziałowej została przyznana Akcjonariuszowi Mniejszościowemu – Blackwire Ventures Sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu.

W dniu 17 maja 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Global Cosmed S.A. z siedzibą w Radomiu, będącego wynikiem podziału Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze oraz związanego z nim wydzielenia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Majątek, który w następstwie podziału spółki Global Cosmed Group S.A. oraz wydzielenia z niej ZCP został przeniesiony na Spółkę Przejmującą stanowił organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie Działalności Produkcyjnej, będących zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa.

Jednocześnie majątek, który w następstwie Podziału pozostał w Spółce Dzielonej – tj. ADM (ADM – Administracja, Dystrybucja i Marketing – zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, która po przeprowadzeniu podziału pozostała w Spółce Dzielonej) stanowi organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony w ramach Spółki Dzielonej zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań związanych z działalnością Global Cosmed Group S.A., również będący zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa w postaci ADM. Po Podziale Spółka Dzielona będzie kontynuować działalność prowadzoną w ramach ADM na dotychczasowych zasadach.

Z ekonomicznego oraz strategicznego punktu widzenia polegał on na przeniesieniu na Global Cosmed S.A. (w ramach ZCP) Działalności Produkcyjnej Global Cosmed Group S.A. przy jednoczesnym pozostawieniu w Global Cosmed Group S.A. (w ramach ADM) odrębnej działalności obejmującej zarządzanie dystrybucją, marketingiem i rozwojem produktów brandowych. Jak już wskazano, zarówno ZCP jak i ADM stanowią organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębnione w ramach Spółki Dzielonej zespoły składników niematerialnych

i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej odpowiednio w zakresach wskazanych powyżej.

Wartość przejętych aktywów i pasywów „ZCP”

Zestawienie aktywów i pasywów ZCP	KPLN
Środki trwałe	53 990
Przeszacowanie środków trwałych	-15 055
Wartości niematerialne	79
Zapasy	9 716
Odpis aktualizujący zapasy	-192
Należności handlowe	9 861
Zobowiązania handlowe	-32 876
Przychody rozliczane w czasie - pozostałe pasywa	-5 574
Wartość aktywów netto wniesionych jako ZCP	-19 948

Przejęcie ZCP zostało zakwalifikowane jako przejęcie pod wspólną kontrolą. W wyniku przejęcia ZCP wartość aktywów i pasywów Global Cosmed S.A. została powiększona o odpowiednie pozycje aktywów i pasywów wyceniane w wartościach księgowych na dzień przejęcia.

Wartość aktywów netto wniesionych jako ZCP w kwocie 19 948 tys. złotych pomniejszyła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki przejmującej (Global Cosmed S.A.) wartość posiadanych akcji w Global Cosmed Group S.A. (akcje w jednostce zależnej wyceniane w koscie zgodnie z par. 10 Mar 27, skorygowane o wartość przejętych aktywów netto), natomiast w księgach Spółki dzielonej (Global Cosmed Group S.A.) pomniejszyła wartość kapitału zakładowego (-30.583 tys. PLN), skorygowanego o wartość przeniesionych aktywów netto, pozostała część została odniesiona na kapitał rezerwowy (10.635 tys. PLN).

Polityka dywidendowa

Celem Jednostki Dominującej w zarządzaniu kapitałem jest ochrona zdolności Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy. Zarządy na bieżąco monitorują poziom wskaźnika zwrotu z kapitału oraz poziom dywidendy przypadającej na 1 akcję zwykłą. Począwszy od 2015 roku, Zarząd Global Cosmed S.A. rekomendując podział zysku będzie przedkładał Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy na poziomie minimum 40% skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy, pod warunkiem utrzymywania wskaźnika zadłużenia wyrażonego jako stosunek skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanej EBITDA na poziomie nie przekraczającym 2,5.

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

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

W 2016 roku strata Spółki wyniosła 5.030 tys. PLN. W 2017 roku Spółka poniosła stratę w wysokości 58.497 tys. PLN. Walne Zgromadzenie Spółki Global Cosmed S.A. podjęło uchwałę nr 21 z dnia 28 czerwca 2017r. o pokryciu straty za rok 2016 w następujący sposób:

- niepodzielonym zyskiem z lat ubiegłych w kwocie 1.505 tys. PLN, oraz
- kapitałem rezerwowym w pozostałej kwocie tj. 3.525 tys. PLN.

Prognoza wyników na 2017 rok

Zarząd Global Cosmed nie publikował prognoz na 2017 rok.

4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rok 2017 był kolejnym owocnym okresem dla Global Cosmed S.A. w dziedzinie badań i rozwoju. Spółka oferowała swoim klientom z segmentu „private label”, tak jak w ubiegłych latach, produkty na bazie receptur oraz technologii opracowanych w laboratorium badawczym Global Cosmed S.A. Klienci wyrażali zainteresowanie współpracą zarówno w zakresie produktów kosmetycznych, jak i wyrobów chemii gospodarczej. Zainteresowanie w wielu przypadkach przełożyło się na podjęcie bądź rozszerzenie już istniejącej współpracy.

W styczniu 2017 roku uzyskaliśmy certyfikat GMP (Dobra Praktyka Produkcyjna) – zgodność z normą PN-EN ISO 22716: 2009. Dobra Praktyka Produkcyjna ma na celu przede wszystkim zapewnienie powtarzalności i jakości produktu z uwzględnieniem jego bezpieczeństwa. Zakres tej normy obejmuje wszystkie etapy produkcji począwszy od wymagań w stosunku do pomieszczeń produkcyjnych, surowców, maszyn, personelu, procesu produkcji oraz magazynowania i dystrybucji wytwarzanego produktu.

Zaletą wynikającą z uzyskania certyfikatów GMP i IFS HPC jest rozpoznawalność firmy na rynku polskim i rynkach zagranicznych. Staje się to również podstawą do ekspansji na rynki zagraniczne. Certyfikaty są potwierdzeniem bezpieczeństwa i jakości naszych produktów.

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

- płyny do kąpieli
- kremowe mydła w płynie wielu nowych odmianach
- neonowe mydła i żele pod prysznic
- puszyste pianki do mycia rąk w 5 odmianach.

Zmodyfikowano również niektóre już istniejące produkty oraz zastosowano nowe warianty zapachowe.

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

- nowe edycje żeli do WC
- odplamiacz
- odkamieniacz.

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

W 2017 roku opracowano nowe receptury, które zostaną wdrożone w 2018 roku. Należą do nich m.in. żele pod prysznic, mydła w płynie, płyny do kąpieli, pianki do mycia rąk oraz szampon, płyn i żel do kąpieli dla dzieci w 5 wariantach.

5. Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi

Poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe Global Cosmed S.A. dotyczące okresu 1.01.-31.12.2017 roku oraz dane porównywalne.

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ze sprzedaży	198 633	207 118	46 796	47 334
Koszt własny sprzedanych w wyrobów	(128 914)	(70 199)	(30 371)	(16 043)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(45 872)	(95 448)	(10 807)	(21 813)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(14 615)	(3 669)	(3 443)	(838)
EBITDA*	(8 401)	(390)	(1 979)	(89)
Zysk (strata) brutto	(57 029)	(5 403)	(13 435)	(1 235)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(58 497)	(5 030)	(13 781)	(1 150)
Całkowite dochody ogółem	(58 497)	(5 030)	(13 781)	(1 150)
Średnia ważona akcji zwykłych	86 152 798	78 852 637	86 152 798	78 852 637
Wartość księgową na akcję (z/euro)	2,57	3,39	0,62	0,77
Zysk (strata) netto na akcję (z/euro)	(0,68)	(0,06)	(0,16)	(0,01)

* zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	111 612	62 292	26 760	14 080
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne	7 065	935	1 694	211
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	162 007	222 699	38 842	50 339
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 482	1 101	355	249
Aktywa trwałe	282 166	287 027	67 651	64 880
Zapasy	25 028	16 256	6 001	3 675
Należności z tytułu dostaw i usług	34 541	44 492	8 281	10 057
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	3 716	5 549	891	1 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 636	5 029	632	1 137
Aktywa obrotowe razem	65 921	71 326	15 805	16 123
AKTYWA RAZEM	348 087	358 353	83 456	81 002
Kapitał własny	221 452	266 990	53 095	60 350
Zobowiązania długoterminowe	37 586	35 771	9 011	8 086
Zobowiązania krótkoterminowe	89 049	55 592	21 350	12 566
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	348 087	358 353	83 456	81 002

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

Rok 2017 był drugim z kolei rokiem zakończonym stratą netto Spółki - strata netto w roku 2017 wyniosła 58.497 tys. PLN, a w roku 2016 – 5.030 tys. PLN. W ocenie Zarządu wpływ na wysokość straty w 2017 roku miały następujące czynniki:

- utworzenie odpisu aktualizującego wartości udziałów 40.744 tys. PLN,

- koszty natury jednorazowej, związane głównie z nieefektywnościami powstałymi w ramach inwestycji uruchomionej na początku roku mieszalni półproduktów kosmetycznych,
- wzrost cen surowców, a co za tym idzie pogorszenie marży operacyjnej.

W ocenie Zarządu Spółki pogorszenie wyników w 2017 roku oraz osiągnięta strata nie stanowią zagrożenia dla dalszej kontynuacji działalności.

Obecnie Spółka wdraża program naprawczy w nowej mieszalni, przeprowadziła szeroką restrukturyzację operacyjną, a rynek surowcowy pozostaje stabilny. Wskazane uwarunkowania oraz pozyskane nowe kontrakty powinny przelożyć się na istotną poprawę sytuacji finansowej w 2018 roku.

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2017 - 31.12.2017 roku i okres 1.01.2016 - 31.12.2016 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

- I. Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 31.12.2017 roku i wynoszącego 4,1709, na dzień 31.12.2016 – 4,4240.
- II. Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – wg średnich kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku:
 - Średnia arytmetyczna średnich kursów w okresie 1.01.-31.12.2017 roku wyniosła 4,2447,
 - Średnia arytmetyczna średnich kursów w okresie 1.01.-31.12.2016 roku wyniosła 4,3757.

Osiągnięte przez Spółkę w okresie 1.01.-31.12.2017 roku oraz w roku 2016 wybrane wskaźniki finansowe zostały przedstawione poniżej wraz z metodologią ich wyliczenia:

Wyszczególnienie	j.m.	2017	2016
Rentowność sprzedaży netto (wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)	%	-29	-2
Rentowność sprzedaży brutto (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)	%	-5	0
Rotacja należności	dni	62,9	78,4
Rotacja zapasów	dni	46,0	28,6
Płynność I (aktywa obrotowe/zob. krótkoterminowe)	wsk	0,74	1,28
Płynność II (aktywa obrotowe -zapasy)/zob. krótkoterm.	wsk	0,46	0,99

Wskaźniki rentowności i płynności Spółki w 2017 roku są niższe r./r., głównie z uwagi na inwestycję nowej mieszalni w Radomiu oraz niespełnione parametry po jej uruchomieniu. Dużym problemem okazał się również wzrost cen surowców, co doprowadziło do wzrostu kosztów wytworzenia produktów. Po przeprowadzeniu testu na utratę wartości aktywów, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu na dzień bilansowy 31.12.2017 r. odpisu aktualizującego na wartości firmy. Wpłynęło to na ostateczny wynik finansowy Spółki, jednak dokonane odpisy mają charakter memorialowy i nie będą miały wpływu na płynność finansową oraz bieżącą działalność operacyjną Global Cosmed S.A.

Zarząd podejmuje szereg działań mających na celu poprawę sytuacji finansowej i płynnościowej spółki oraz wzrost rentowności. Wśród tych działań należy wskazać renegotjowanie umów handlowych z dostawcami materiałów do produkcji oraz dostawcami usług (ograniczenia kosztów stałych ponoszonych przez Spółkę). Ponadto przeprowadzona została rewizja kontraktów

handlowych w marce prywatnej owocująca uzyskaniem wyższych cen sprzedaży produktów, po części kompensujących podwyższone koszty wytworzenia.

Podjęto również działania dotyczące optymalizacji polityki zarządzania zapasami oraz automatyzacji procesu produkcyjnego mające na celu uniknięcia budowania nadmiernych zapasów i ponoszenia zbyt wysokich kosztów magazynowania zapasów surowcowych (dostawy materiałów pod dedykowane kontrakty). Według opublikowanej dnia 30 marca 2018 roku prognozy, dwudziestoprocentowe zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych linii kosmetycznych implikuje poprawę całkowitej marżowości o 8% r./r. dzięki korzystniejszemu rozkładowi kosztów stałych.

W celu poprawy sytuacji płynnościowej Zarząd podjął działania polegające na skróceniu cyklu obrotu kapitału obrotowego (szybsze ściąganie należności). Ponadto, zarząd podjął działania mające na celu wydłużenie okresu kredytowania oraz restrukturyzację zadłużenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rynek prywatnych marek w Polsce jest bardzo rozdrobniony i składa się z kilkudziesięciu producentów o małej skali działania i ograniczonym asortymencie. Global Cosmed S.A. jest jednym z większych graczy, działającym na tym rynku. Dzięki ugruntowanej pozycji rynkowej Spółka zamierza aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku.

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

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

Cechy spółek stanowiących potencjalny cel akwizycji:

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

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. Założenie kontynuacji działalności Spółki uzależnione jest od powodzenia działań Zarządu opisanych powyżej oraz w nocy 2.2 Jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. Wskazane uwarunkowania oraz pozyskane nowe kontrakty powinny przelożyć się na istotną poprawę sytuacji finansowej w 2018 roku.

7. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki jest narażona na szereg ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Wśród nich wyróżniamy w szczególności:

a) ryzyko kredytowe

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

- zaciągniętych kredytów,
- należności handlowych,
- udzielonych pożyczek,

- depozytów bankowych,
- zawartych finansowych instrumentów pochodnych.

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

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

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

b) ryzyko płynności

Według Spółki obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej Spółki, Spółka zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2017 roku – 2.636 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2016 r – 5.029 tys. PLN.

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

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

Przez ryzyko cen towarów rozumie się prawdopodobieństwo niekorzystnego wpływu zmiany cen towarów na wynik finansowy Spółki. Spółka narażona jest na ryzyko zmian cen nabywanych towarów (w okresie 1.01.- 31.12.2017r. nabyte zostały towary o wartości 45.872 tys. zł). Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała instrumentów finansowych ani innych metod służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem zmiany cen towarów ze względu na ich niską, w ocenie Spółki, efektywność w stosunku do kosztu.

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

W celu zabezpieczenia ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową, Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające typu IRS. Zgodnie z wymogami umów kredytowych z mBank z dnia 20 kwietnia 2016r. na finansowanie inwestycji Spółka była zobowiązana do ograniczenia ryzyka

stopy procentowej. Spełniając wymogi Banku, w dniu 25 maja 2016 roku Spółka zawarła transakcję typu IRS na kwotę 27.553 tys. PLN co stanowiło 100% wartości kredytu pozostałego do spłaty z terminem zapadalności do 30 kwietnia 2024 roku. Transakcja IRS polega na zamianie płatności odsetkowych wg zmiennej stopy WIBOR 3M na płatności odsetkowe liczone wg stałej stopy procentowej. Wycena transakcji IRS na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 266 tys. PLN.

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

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

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

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

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

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

- Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

- Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetyków

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

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

Takie działania mogą być mało skuteczne w porównaniu z działaniami marketingowymi konkurencji, co 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 S.A.

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 nierozdzielnie 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

Odbiorcami Spółki są duże międzynarodowe oraz krajowe sieci handlowe/dyskontowe i ich łączny udział w przychodach ze sprzedaży wyrobów i towarów jest znaczący. Istnieje zatem potencjalne

ryzyko, iż utrata jednego z tych odbiorców może w istotny sposób wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Z drugiej jednak strony, Spółka systematycznie rozbudowuje swoje portfolio produktowe w ramach współpracy z danym klientem przez co ryzyko utraty wszystkich produktów maleje. Ponadto, Spółka systematycznie poszukuje i pozyskuje nowych kontrahentów w całej Europie.

- Ryzyko związane z zapisami umów z kontrahentami

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

- Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska

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

9. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Zarząd spółki GLOBAL COSMED S.A. („Spółka”) doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego, dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Spółki z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Global Cosmed S.A., wykonując obowiązek nałożony § 29 pkt. 3 Regulaminu Giełdy informuje, że przyjmuje do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, z wyłączeniem:

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Nie ma zastosowania.

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

Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Zasada nie jest realizowana, ponieważ Spółka nie transmituje w czasie rzeczywistym przebiegu obrad walnych zgromadzeń. Odstępstwo od wskazanej zasady uzasadnione jest niskim zainteresowaniem akcjonariuszy Spółki uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia, brakiem wniosków od akcjonariuszy o udostępnienie takiej transmisji oraz brakiem możliwości

technicznych do bezpiecznego przeprowadzenia takiej transmisji. W ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń nie wskazuje również na potrzebę dokonywania transmisji Zgromadzeń w czasie rzeczywistym.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązaniem zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Wynagrodzenia

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

Obecnie w Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

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 gospodarke

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 S.A. nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń.

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

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym kryterium niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Marian Włodzimierz Sulek. W skład Komitetu Audytu wchodzi również Michał Okoniewski (Przewodniczący Komitetu Audytu) oraz Aleksandra Gawrońska (Członek Komitetu Audytu). Do czasu powołania Komitetu Audytu jego funkcja była pełniona przez Radę Nadzorczą.

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

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

48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach.

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

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

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

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

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

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

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

11. 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. Na dzień 31.12.2017 r. Zarząd Spółki był czteroosobowy i składał się z prezesa Zarządu, wiceprezesa Zarządu oraz dwóch członków Zarządu.

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

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

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

Pani Magdalena Mielimonka pełni zarazem następujące funkcje:

- Global Cosmed Group GmbH - Członek Zarządu,
- Global Cosmed International GmbH – Członek Zarządu,
- Brand Property Sp. z o.o. - Członek Zarządu.

Andreas Mielimonka jest współzałożycielem grupy kapitałowej Global Cosmed oraz głównym autorem sukcesu grupy, poprzez sprawowanie nadzoru właścicielskiego oraz pełnienie funkcji nadzorczych i zarządzających w podmiotach grupy kapitałowej. Swoją aktywność zawodową w branży kosmetycznej i chemicznej rozpoczął w roku 1986, poprzez założenie i prowadzenie własnej spółki "Global Cosmed" GmbH chemische und kosmetische Fabrik w Höttingen. Spółka ta, na początku lat 90-tych, rozpoczęła eksport do Polski produktów pod markami Apart, Bobino,

Global, Mister Top. W roku 1991 Andreas Mielimonka przejął kontrolę nad obecną Global Cosmed S.A., zaś w roku 1993 rozpoczął produkcję kosmetyków w Radomiu, na bazie know how nabytego w Niemczech. Andreas Mielimonka jest Absolwentem Uniwersytetu w Düsseldorfie i doktorem nauk społecznych i ekonomicznych Uniwersytetu w Hamburgu.

Pan Andreas Mielimonka pełni zarazem następujące funkcje:

- Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej GCG Holding Sp. z o.o.) - Prezes Zarządu,
- Mielimonka Holding sp. z o.o. – Członek Zarządu,
- Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
- Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (dawniej GCG Investment sp. z o. o.)- Prezes Zarządu,
- Global Cosmed Group S.A. Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Blackwire Ventures Ltd. - Dyrektor,
- Domal Grundstücksgesellschaft mbH - Geschäftsführer,
- Global Cosmed domal GmbH - Geschäftsführer,
- Blackwire Ventures Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
- Global Cosmed Group GmbH – Geschäftsführer,
- Global Cosmed GmbH – Geschäftsführer,
- Global Cosmed International GmbH – Geschäftsführer.

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

Pan Paweł Szymonik nie pełni innych funkcji.

Pan Arthur Mielimonka ukończył w 2007 r. studia na Friedrich - Alexander - Universität Erlangen - Nürnberg, Niemcy (kierunek - informatyka). Specjalizacja - systemy informatyczne, bazy danych, komunikacja, psychologia, ekonomia.

Pan Arthur Mielimonka pełni również następujące funkcje:

- Global Cosmed Group GmbH - Członek Zarządu
- Domal Grundstücksgesellschaft mbH - Członek Zarządu
- Global Cosmed Domal GmbH - Prokurent
- Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (dawniej GCG Investment Sp. z o.o.) - Prezes Zarządu
- Global Cosmed GmbH - Członek Zarządu
- Global Cosmed International GmbH - Członek Zarządu

Pan Arthur Mielimonka był w okresie od roku 1997 do 15 stycznia 2016 roku, oraz od 20 marca 2017 roku do 27 czerwca 2017 roku, członkiem Rady Nadzorczej Emitenta - pełnił funkcję członka

Rady Nadzorczej, Przewodniczącego oraz Zastępcy Przewodniczącego. Pan Arthur Mielimonka włada językiem niemieckim, polskim i angielskim.

Pan Arthur Rafael Mielimonka złożył oświadczenie, iż posiada akcje w spółce Global Cosmed S.A., oraz iż jego działalność prowadzona poza Global Cosmed S.A nie jest działalnością konkurencyjną, ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się co najmniej z trzech członków, z zastrzeżeniem, iż z chwilą uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2015 skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

12. Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

13. Sposób działania walnego zgromadzenia

Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- b) podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- c) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- d) powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu strat,
- e) powzięcie uchwały w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
- f) tworzenie i znoszenie kapitałów i funduszy,
- a) zmiana Statutu; Rada Nadzorcza Spółki upoważniona jest do ustalania jednolitego tekstu zmienionego Statutu lub wprowadzania innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwałach Walnego Zgromadzenia,
- h) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,

- i) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem ustalenia wynagrodzenia członka Rady delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- j) podejmowanie uchwały w sprawie połączenia, podziału oraz likwidacji Spółki,
- k) umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
- l) emisja obligacji zamiennych, z prawem pierwszeństwa lub przyznających obligatariuszowi prawo do udziału w zysku,
- m) podjęcie uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- n) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę i uprawnionych akcjonariuszy,
- o) przyjęcie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia,
- p) określanie dnia oraz terminu wypłaty dywidendy.

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

14. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. za rok 2017 nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki.

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

15. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	142 442	89 055
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	49 536	114 107
Przychody ze świadczenia usług	6 655	3 956
Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej	198 633	207 118
Przychody z działalności operacyjnej zaniechanej	-	-
Przychody z działalności operacyjnej razem	198 633	207 118
<i>w tym od podmiotów powiązanych</i>	<i>102 006</i>	<i>23 454</i>

Spółka posiada w miarę zbilansowaną strukturę sprzedaży pod względem asortymentowym (kosmetyki i chemia gospodarcza). Zmiana udziału produktów w strukturze sprzedaży w 2017 roku vs 2016 wynika głównie z przeniesienia produkcji pewnych grup asortymentowych do zakładów produkcyjnych w jednostkach powiązanych.

16. Informacje o rynkach zbytu

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Kraj	121 818	87 348
Zagranica	76 815	119 770
Razem	198 633	207 118

Rok 2017 był rokiem, kiedy wartość sprzedaży Spółki na rynki zagraniczne zmniejszyła się w porównaniu z krajową. Spółka rozwijała sprzedaż asortymentową, zwiększa liczbę obsługiwanych punktów dystrybucyjnych u obecnych klientów, ale także pozyskała nowych kontrahentów w 2017 roku.

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.2017r. - 31.12.2017r. stanowiły 39% (w 2016 roku stanowiły 58%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Spółka sprzedaje głównie do Niemiec.

W okresie 1.01.2017r. - 31.12.2017r. Spółka zrealizowała sprzedaż wyrobów i towarów, która przekraczała 10% łącznej sprzedaży wyrobów i towarów Spółki z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz, Global Cosmed GmbH, Jeronimo Martins Polska S.A. oraz Global Cosmed Group S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

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

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

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

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

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

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

UMOWY KREDYTOWE

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty na okres 12 miesięcy od dnia 12 grudnia 2013 roku, z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej, na zasadach określonych w umowie oraz ogólnych warunkach kredytowania klientów instytucjonalnych, z możliwością przedłużenia na kolejne takie same okresy. Do dnia 31.12.2015 limit wynosił 16.000.000 zł, od dnia 1.01.2016 do 31.05.2017 - 11 000 000 zł, a od dnia 31.05.2017 16.000.000 zł. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2017 roku wynosiło

15 893 tys. zł. Termin spłaty 31.05.2018 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu obrotowego w wysokości 6 mln zł na okres od dnia 21 listopada 2013 do 30 lipca 2019 roku, z przeznaczeniem na zakup kapitału obrotowego na pokrycie zobowiązań związanych z cyklem produkcyjnym przedsiębiorstwa, dotyczącym standardowego działania. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2017 roku wynosiło 6 mln zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę banku.

Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Global Cosmed S.A. a Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt inwestycyjny w PLN i kredyt inwestycyjny w EUR. Refinansowany kredytem mBank Umowa kredytowa 39/024/16/Z/IN oraz Umowa kredytowa 39/025/16/Z/IN w PLN oraz Umowa kredytowa 39/027/16/D/IN w EUR.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 28 680 730 PLN (20 600 000 zł i 8 080 730 zł) na okres do dnia 31 grudnia 2024 roku z przeznaczeniem na inwestycje w Strefie Ekonomicznej (opisana wcześniej) oraz 2 615 tys. EUR, z przeznaczeniem na transakcje przejęcia niemieckiej spółki domal wittol. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 31.12.2017 roku wynosiło odpowiednio: 27 680 tys. zł oraz 1 162 tys. EUR. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki EURIBOR 1M dla umowy kredytowej 39/027/16/D/IN w EUR powiększonej o marżę banku. oraz WIBOR 3M dla umowy kredytowej 39/024/16/Z/IN, powiększonej o marżę banku.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln EUR na okres od dnia 12 stycznia 2015 do dnia 11 stycznia 2016 r. z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej, na zasadach określonych w umowie oraz ogólnych warunkach kredytowania klientów instytucjonalnych, z możliwością przedłużenia na kolejne takie same okresy. Kredyt aneksowany i zmniejszony pierwotnie do 1.800 tys. EUR a od dnia 01.06.2016r. dostępny w kwocie 1.600 tys. EUR do dnia 31.05.2018 r. Na dzień 31.12.2017 r. zadłużenie wynosiło 1430 tys. EUR.

Umowa kredytowa Nr 39/028/16/Z/OB zawarta pomiędzy Global Cosmed S.A. a mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

UMOWY LEASINGU

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

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 10 lipca 2012 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 5 000 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 13 lipca 2012 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 1 757,81 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 16 lipca 2012 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 658,81 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 12 października 2012 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 120 750 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 102 975 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 5 652,68 zł netto.

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

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

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 2 697,75 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 czerwca 2013 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 15.416,64 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 7 lutego 2014 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 1.174,80 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 12 luty 2014 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 103 055,10 zł netto.

Umowa leasingu finansowego zawarta w dniu 17 września 2014 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 643,87 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 25 sierpnia 2014 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 3.055,53 zł netto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Rapid 1.4 TDI Active Max. Cena nabycia przedmiotu leasingu 41 788,62 zł, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 417,89 zł netto.

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego nowego samochodu osobowego SKODA Rapid 1.4 TDI Active Max. Cena nabycia przedmiotu leasingu 41 788,62 zł, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 417,89 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 18 maja 2016 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. 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 55 853,66 zł, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 558,54 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 7 sierpnia 2016 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 04 sierpnia 2017 roku zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego Mieszalni. Cena nabycia przedmiotu leasingu 1 390 000,00 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 30 września 2016 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 04 sierpnia 2017 roku zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego Zestawu sprężarkowego. Cena nabycia przedmiotu leasingu 318 000,00 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 7 marca 2017 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 04 sierpnia 2017 roku zawarty został aneks do Umowy w którym wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego Maszyny rozdmuchowej. Cena nabycia przedmiotu leasingu 1 516 800,00 zł, umowa zawarta na 59 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 30 sierpnia 2016 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Societe Generale Equipment Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 04 lipca 2017 roku zawarta została Umowa w której wszystkie prawa i obowiązki zostały przelane na Global Cosmed S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego dwóch wózków widłowych FFG115. Cena nabycia przedmiotu leasingu 38 298,00 EUR (165 830,34 zł) umowa zawarta na 37 miesięcy.

18. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed S.A. z innymi podmiotami

Jednostkami powiązanymi z Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 31.12.2017 roku są:

Podmiot dominujący:

Dr Andreas Mielimonka

Podmioty zależne:

Global Cosmed domal GmbH

Domal Grundstücksgesellschaft mbH

Global Cosmed Group S.A.

Global Cosmed Group GmbH

Global Cosmed GmbH

Global Cosmed International GmbH

Global Cosmed Qingdao Ltd

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Brand Property Sp. z o.o.
 SOFIN BRAND PROPERTY Sp. z o. o Sp.k.
 KRET BRAND PROPERTY Sp. z o.o. Sp. k.
 Podmioty powiązane przez osobę właściciela:
 Blackwire Ventures Ltd
 Blackwire Ventures Sp. z o.o.
 Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (dawniej GCG Holding Sp. z o.o.)
 Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (dawniej GCG Investment sp. z o.o.)
 Mielimonka Holding sp. z o. o.
 Global Cosmed Group Management Sp. z o. o.
 Blackwire Ventures spółka z o. o. sp. k.

W okresie: 1.01.-31.12.2017 roku zostały zawarte następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanyymi:

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Dr Andreas Mielimonka	0	0	0	0
Blackwire Ventures Ltd.	0	0	0	0
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	1	0	1	0
Global Cosmed Group S.A.	69 856	18 156	7 521	651
Brand Property Sp. z o.o.	1	0	115	0
Global Cosmed International GmbH	241	0	209	0
Global Cosmed GmbH	31 612	2 266	16 439	1 264
Global Cosmed Group GmbH	0	0	0	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	0	0	6	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. Sp. k. (Dawniej GCG Holding Sp. z o.o.)	0	0	6	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo Sp. k. (Dawniej GCG Investment sp. z o. o.)	1	0	7	0
Blackwire Ventures spółka z o. o. Sp. k. (dawniej Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.)	1	0	1	0
Global Kosmed Sp. z o.o z inw estycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	6 *	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o. HoldCo I Sp. k. - rozwiązana	0	0	0	0
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1	70	0	23
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	1	10	1	0
Global Cosmed domal GmbH	290	5 286	298	1 051
Domal Grundstücks-gesellschaft mbH	0	0	0	0
Mielimonka Holding sp. z o.o.	1	0	1	0
GLOBAL COSMED Qingdao Ltd	0	0	0	0
Global Cosmed Group S.A. w eksel	0	0	2 306	0
Razem	102 006	25 788	26 917	2 989
w pozycji należności z tyt. dostaw i usług			23 817	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			794	
w pozycji środki pieniężne			2 306	
w pozycji zobowiązania z tyt. dostaw i usług				2 989
w pozycji krótkoterminowe pozostałe zobowiązania				

* Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

GLOBAL COSMED S.A.

Sprawozdanie Zarządu z Działalności za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

W okresie: 1.01.-31.12.2016 roku Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi

Nazwa jednostki	Przychody operacyjne	Koszty operacyjne	Należności	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	5	0	0	0
Global Cosmed Group S.A.	23 079	59 067	15 340	6 069
Brand Property Sp. z o.o.	5	0	114 *	0
Global Cosmed International GmbH	73	15	437	11
Global Cosmed GmbH	38	4 838	0	1 507
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Holding Sp. z o.o.	5	0	6	0
GCG Investment Sp. z o.o.	5	0	6	0
Laboratorium Kosmetyczne MALWA Sp. z o.o.	5	0	77	0
Global Kosmed Sp. z o.o. z inwestycjami zagranicznymi z siedzibą w Żytomierzu, Ukraina	0	0	1 811 **	0
Global Cosmed Group Management Sp. z o.o.	5	0	6	0
HoldCo I Sp. k.	5	0	6	0
Kret Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	5	11	0	0
Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp. k.	5	10	0	0
Global Cosmed domal GmbH	214	40 436	2 005	4 746
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	0	0	399	0
Mielimonka Holding sp. z o.o.	5	0	6	0
Global Cosmed Group S.A. weksel	0	0	3 161	0
Razem	23 454	104 377	23 374	12 333
w pozycji należności z tytułu dostaw			19 454	
w pozycji inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe			759	
w pozycji środki pieniężne			3 161	

* Należność została objęta odpisem aktualizującym w wysokości 110 tys. PLN

** Należność została objęta odpisem aktualizującym w pełnej wysokości

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

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

20. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach

W dniu 09.06.2016 roku Global Cosmed S.A. udzieliła pożyczkę 80 000 EUR spółce Global Cosmed International GmbH, oprocentowanie 3%. Na dzień 31.12.2017 roku wartość pożyczki wynosiła 83 666 EUR.

W dniu 15.01.2016 roku Global Cosmed S.A. udzieliła spółce Domal Grundstücksgesellschafts mbH pożyczkę na kwotę 210 000 EUR, oprocentowanie 1,5%. Na dzień 31.12.2017 roku wartość pożyczki wynosiła 106 699 EUR.

21. Informacje o otrzymanych w danym roku pożyczkach

W 2017 roku w Global Cosmed S.A. nie wystąpiły pożyczki otrzymane.

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

Należności i zobowiązania warunkowe:

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 16.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Hipoteka umowna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości gruntowej w Jaworze ul. Cukrownicza 32, będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A., KW LE1J/00012854/2, wpis na 1 miejscu (aktualnie zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym Global Cosmed Group S.A. w Pekao S.A.),
- Poręczenie wekslowe: Global Cosmed S.A. w Jaworze, Brand Property Sp. z o.o. w Radomiu, Kret Brand Property Sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Sofin Brand Property sp. z o.o. sp. k. w Radomiu, Mielimonka Holding sp. z o.o. w Radomiu, Global Cosmed Group Managment sp. z o.o. HoldCo I sp.k. w Radomiu,
- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z wystawienia Kredytobiorcy.

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.600 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

- Weksel własny in blanco wraz z deklaracją z wystawienia Kredytobiorcy,
- Poręczenie wekslowe Global Cosmed Group S.A. w Jaworze.

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

- Weksel in blanco,
- Hipoteka umowna na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed Group nieruchomości w Świętochłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1C, stanowiącej działkę 802/187 z obrębem 1-Chropaczów, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed Group, 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 mln zł oświadczenie Global Cosmed Group S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 9.000 tys. PLN.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615.370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 1.162.390 EUR.

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

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 27.680.730 PLN.

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

- Weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę i awalowany przez Global Cosmed Group S.A. do kwoty aktualnego zadłużenia z tytułu kredytu (deklaracja wekslowa Kredytobiorcy z dnia 20.04.2016r.), który na dzień 31 grudnia 2017r. wynosił 2.000 tys. PLN.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań:

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 16.000 tys. PLN z dnia 12 grudnia 2012r.:

- Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku, tj. zapasach o wartości ewidencyjnej min. 15.000.000,00 PLN będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym w wys. 1.600.000,00 EUR),

- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń z grupy 3,4,6,7 będących własnością Kredytobiorcy o wartości księgowej netto nie niższej niż 4.400.000,00 PLN wraz z cesją praw polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- Cesja wierzytelności handlowych na kwotę min. 1.500.000,00 PLN bez konieczności zawiadomiania i uzyskiwania potwierdzenia cesji przez dłużników wierzytelności,
- Zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej netto 9.729.052,53 PLN wg. stanu na 31.12.2016r. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych.

Kredyt w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. na kwotę 1.600 tys. EUR z dnia 12 stycznia 2015r.:

- Cesja wierzytelności handlowych od kontrahentów rozliczających się w walucie EUR na kwotę min. 1.600.000 EUR, bez konieczności zawiadomiania i uzyskiwania potwierdzeni cesji przez dłużników wierzytelności,
- Zastaw rejestrowy na zbiorze zapasów do kwoty 15.000.000,00 PLN wraz z cesją polisy od ognia i innych żywiołów na pełną kwotę oraz do 3.000.000,00 PLN od ryzyka kradzieży (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku bieżącym udzielonym na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym z dnia 12.12.2012r. wraz z późn. zmianami w kwocie 16 mln PLN.).

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

- Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Global Cosmed S.A. w kwocie 1.002.442 PLN, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 2.615.370 EUR z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016r.,
- Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

Kredyt inwestycyjny w mBank S.A. na kwotę 28.680.730 PLN z dnia 20 kwietnia 2016r.:

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/1 z dnia 20.04.2016r.,
- Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

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

- Hipoteka umowna łączna do kwoty 66 mln zł, na będącej w użytkowaniu wieczystym Global Cosmed S.A. nieruchomości gruntowej położonej w Radomiu, przy ulicy Wielkopolskiej 3, stanowiącej działki numer 111/10, 111/15, 158/1, 113/15, 113/13, oraz numer 160/5, 160/3, 111/12, 111/14, 111/16, 158/2 na nieruchomości budynkowej będącej własnością Global Cosmed S.A., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd/Rejonowy w Radomiu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW Nr RA1R/00073248/6, RA1/00057452/1, wynikająca z Umowy ustanawiającej hipotekę nr 39/009/16 z dnia 20.04.2016r.,
- Zastaw rejestrowy o wartości 5.541.657,26 PLN na maszynach i urządzeniach zakupionych w ramach prowadzonej inwestycji Budowa Mieszalni wyrobów płynnych wraz z zapleczem magazynowym i oczyszczalnia ścieków stanowiących własność Global Cosmed S.A. na podstawie umowy zastawniczej nr 39/001/17 zawartej w dniu 7.09.2017r.

23. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami.

W 2017 roku Zarząd Spółki Global Cosmed S.A. nie opublikował prognoz.

24. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje około 10mln zł w 2018 roku, co zawiera nakłady na ulepszenie mieszalni, nowe maszyny produkcyjne, infrastrukturę magazynową. Rozważane są także kolejne inwestycje w obszarze integracji pionowej.

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

W roku obrotowym 2017, podobnie do 2016 roku, Spółka ponosiła szereg kosztów natury jednorazowej. Były one związane głównie z nieefektywnościami powstałymi w ramach inwestycji budowy nowej mieszalni. Oprócz bezpośrednich kosztów z tym związanych, wpłynęło to także na struktury operacyjne w wielu obszarach i obecnie trwa wdrażanie planu naprawczego.

26. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

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

27. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

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

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

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

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

28. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym

Informacja w temacie wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym zamieszczona została w punkcie 22.3 jednostkowego sprawozdania finansowego Global Cosmed SA za rok 2017.

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

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki Global Cosmed S.A. i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Global Cosmed SA:

W dniu 18 stycznia 2017 roku w wyniku, transakcji dokonanej na rynku regulowanym, w trybie transakcji sesyjnej, Pan Andreas Mielimonka dokonał zbycia 100.390 akcji zwykłych na okaziciela. Ponadto Global Cosmed S.A. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 r. o zmianie statutu spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii K o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K. z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, i uszczegółowionego uchwałą nr 1/4/2017 Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A. z dnia 13 kwietnia 2017 r., przekazał 250.000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii K. Wszystkie osoby, którym zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta przysługiwało prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, wykonały prawo ich objęcia, a następnie dokonały objęcia Akcji serii K w Global Cosmed S.A. („Akcje”). W ramach wykonywania prawa z 250.000 Warrantów Subskrypcyjnych, oświadczenie o objęciu Akcji złożyło i Akcje opłaciło 5 osób uprawnionych, na łączną liczbę 250 000 Akcji serii K, po cenie 1,00 PLN, tj. na kwotę 250 000,00 PLN. Dokumenty Akcji zostały wydane osobom uprawnionym w dniu 5 maja 2017r.

W dniu 5 maja 2017 roku Global Cosmed S.A. otrzymała od Wiceprezes Zarządu Global Cosmed S.A., Pani Magdaleny Anity Mazur, powiadomienie o dokonaniu transakcji objęcia 80.000 Akcji serii K w ramach realizacji Programu Motywacyjnego.

W dniu 5 maja 2017 roku Członek Rady Nadzorczej, Pani Aleksandra Gawrońska, w wyniku warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, objęła 50.000 akcji zwykłych serii K.

W dniu 13 października 2017 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A, Pan Andreas Mielimonka, zbył na rzecz Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: Global Cosmed Group Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) 36.500 akcji zwykłych serii G.

Prezes Zarządu Global Cosmed S.A. – Andreas Mielimonka, w związku z rozwiązaniem Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo I sp. k. i zawartym pomiędzy wspólnikami porozumieniem nabył 4 653 197 akcji zwykłych na okaziciela. Przed zawarciem porozumienia, Andreas Mielimonka bezpośrednio wraz z małżonką posiadał 38.135.089 akcji Emitenta wraz z posiadanymi za pośrednictwem kontrolowanych przez niego spółkami: Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 23.963.623 akcje Emitenta, GCG Investment sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 5.873.363 akcje Emitenta, Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) z siedzibą w Radomiu posiadającej 2.961.125 akcji Emitenta, GLOBAL COSMED GROUP

Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością HoldCo I sp. k. (dawniej Bobini Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) z siedzibą w Radomiu posiadającej 4.653.197 akcji Emitenta, stanowiły 87,56% akcji w kapitale zakładowym Emitenta, dających łącznie 92.812.519 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 89,63% głosów na walnym zgromadzeniu. Po zawarciu porozumienia bezpośrednio posiadał wraz z małżonką 42.788.286 akcji Emitenta wraz z posiadanymi za pośrednictwem kontrolowanych spółek: Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 23.963.623 akcje Emitenta, GCG Investment sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającej 5.873.363 akcje Emitenta, Mielimonka Holding sp. z o.o. (dawniej: GLOBAL COSMED GROUP Management spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) z siedzibą w Radomiu posiadającej 2.961.125 akcji Emitenta, stanowią 87,56% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i dają łącznie 92.812.519 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 89,63% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 29 grudnia 2017 roku, Prezes Zarządu - Pan Andreas Mielimonka zbył 321 990 akcji zwykłych serii G.

W dniu 29 grudnia 2017 roku, Członek Zarządu - Pan Arthur Mielimonka nabył 107 330 akcji zwykłych serii G.

Pan Andreas Mielimonka, Prezes Zarządu, na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego posiada łącznie 75 264 407 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym osobiście 42 349 796 akcji i za pośrednictwem osób blisko związanych 32 914 611 akcji.

Andreas Mielimonka Prezes Zarządu Emitenta	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 01.01.2017	Nabycie / objęcie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 31.12.2017	Łączna wartość nominalna akcji
--	---	--	--	---	--------------------------------

osobiście	38 155 479	4 653 197	458 880	42 349 796	42 349 796
Blackwire Ventures sp. z o.o.	23 963 622	1	-	23 963 623	23 963 623
Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.)	5 873 363	-	-	5 873 363	5 873 363
Mielimonka Holding Sp. zo.o.	2 961 125	36 500	-	2 997 625	2 997 625
Magdalena Mielimonka	-	80 000	-	80 000	80 000
			Razem:	75 264 407	75 264 407

30. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia w zbywaniu papierów wartościowych Emitenta.

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

Pismem z dnia 26 czerwca 2017 roku Naczelnik Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu wszczął postępowanie podatkowe wobec spółki zależnej Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku. Postępowanie dotyczy zasadności stosowanych cen transferowych w transakcjach między podmiotami powiązаныmi, w tym Emitentem. Wszczęte postępowanie jest wynikiem przeprowadzonej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego, kontroli podatkowej za ten sam okres, obejmującej m.in. stosowane przez spółkę ceny transferowe. W toku kontroli organ kontrolujący zakwestionował niektóre stosowane w Grupie Kapitałowej ceny transferowe, wskazując iż w jego ocenie miały one charakter nierynkowy i oszacował potencjalną różnicę w obrocie między podmiotami na 30 milionów złotych. Kontrolowany podmiot złożył zastrzeżenia do protokołu pokontrolnego, w następstwie czego rozpoczęto postępowanie podatkowe. Spółka Global Cosmed Group S.A. na bieżąco udziela wyjaśnień na otrzymane zapytania ze strony Urzędu Skarbowego. Na dzień publikacji sprawozdania postępowanie podatkowe nie zostało jeszcze zakończone i nie można przewidzieć jego wyników. Jednakże, zdaniem Zarządu Emitenta prawdopodobieństwo zaistnienia ewentualnych negatywnych skutków podatkowych dla spółki Global Cosmed Group S.A. jest oceniane jako niskie.

32. 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.

33. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Global Cosmed S.A. w ramach realizacji Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą nr 10 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z dnia 15 stycznia 2016 r. o zmianie statutu spółki oraz emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii K o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K. z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, i uszczegółowionego uchwałą nr 1/4/2017 Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A. z dnia 13.04.2017 r., przekazał 250 000 warrantów subskrypcyjnych na okaziciela serii A z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii K. Wszystkie osoby, którym zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta przysługiwało prawo objęcia Warrantów Subskrypcyjnych, wykonały prawo ich objęcia, a następnie dokonały objęcia Akcji serii K w Global Cosmed S.A.

W ramach wykonywania prawa z 250 000 Warrantów Subskrypcyjnych, oświadczenie o objęciu Akcji złożyło i Akcje opłaciło 5 osób uprawnionych, na łączną liczbę 250 000 Akcji serii K, po cenie 1,00 PLN, tj. na kwotę 250 000,00 PLN. Dokumenty Akcji zostały wydane osobom uprawnionym w dniu 05.05.2017 r.

34. 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 2017: badanie statutowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
- W roku 2017: przegląd śródrocznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2017 roku, weryfikacja poprawności prezentacji danych.

Badanie sprawozdań przeprowadzone zostało w oparciu o umowę z dnia 03 sierpnia 2017 roku.

Wynagrodzenie Audytorów wyniosło:

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
Mazars Audyt Sp z o.o.		
Obowiązki z badania rocznego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego	132	113
Inne usługi powiądzone	0	0
Razem	132	113

33. Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych

Emitent informuje, iż sporządzone zostało odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych: Raport Niefinansowy Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz Spółki Global Cosmed S.A. za rok 2017 zgodnie z art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości dotyczący Emitenta oraz Grupy Kapitałowej jaką tworzy Emitent jako jednostka dominująca.

Zarząd Global Cosmed S.A.:

Prezes Zarządu **Andreas Mielimonka**

Wiceprezes Zarządu **Magdalena Mielimonka**

Członek Zarządu **Paweł Szymonik**

Członek Zarządu **Arthur Mielimonka**

Radom, 16 kwietnia 2018 roku

