



SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GLOBAL COSMED S.A.

w I półroczu 2013 r.

Spis treści

1. Informacje ogólne o Spółce	3
2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki.....	6
3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	7
4. Wybrane dane finansowe.....	11
5. Przewidywany rozwój Spółki	13
6. Czynniki ryzyka i zagrożeń, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Spółki	14
7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	17
8. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	17
9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	19
10. Opis zasad zmiany statutu Spółki	21
11. Sposób działania walnego zgromadzenia.....	21
12. Postępowania sądowe i arbitrażowe	23
13. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	23
14. Informacje o rynkach zbytu.....	24
15. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem jednostkowym umowach znaczących dla działalności Spółki.....	24
16. Informacje o powiązaniach Spółki Global Cosmed S.A. z innymi podmiotami	27
17. Istotne transakcje zawarte przez Global Cosmed S.A. lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	28
18. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach	28
19. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	28
20. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi a wykazanymi w raporcie a publikowanymi prognozami	30
21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	30
22. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Spółki za rok obrotowy	31
23. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	31
24. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi	31
25. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym	31
26. 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	31
27. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	32
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	33
29. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań	33

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 1990 r. – akt notarialny) i wpisana do Rejestru Handlowego B przez Sąd Rejonowy w Radomiu, V Wydział Gospodarczy w dniu 13 lipca 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 sierpnia 1997 r. – akt notarialny).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XXI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 października 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 grudnia 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 grudnia 2010 r.; data wpisu – 30 grudnia 2010 r.)

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosił 29 079 226 zł i dzielił się na 29 079 226 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Podmiotem dominującym wobec Spółki Global Cosmed S.A. jest Blackwire Ventures Limited z siedzibą w Limassol, posiadający bezpośrednio 98% akcji w kapitale zakładowym.

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blackwire Ventures Ltd.	28 528 587	45 754 709	28 528 587	98
Pozostali	550 639	550 639	550 639	2
Razem	29 079 226	46 305 348	29 079 226	100

Akcje tworzące kapitał zakładowy:

seria A	1 813 276	3 626 552	1 813 276	6
seria B	15 412 846	30 825 692	15 412 846	53
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	25
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	16
w tym akcje uprzywilejowane	17 226 122			
Razem	29 079 226	46 305 348	29 079 226	100

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 29 079 226 zł i dzielił się na 29 079 226 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i w całości należały do Blackwire Ventures Limited z siedzibą w Limassol.

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji w szt.	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
Blackwire Ventures Ltd.	29 079 226	46 305 348	29 079 226	100%
Akcje tworząca kapitał zakładowy:				
seria A	1 813 276	3 626 552	1 813 276	6%
seria B	15 412 846	30 825 692	15 412 846	53%
seria C	7 253 104	7 253 104	7 253 104	25%
seria F	4 600 000	4 600 000	4 600 000	16%
<i>w tym akcje uprzywilejowane</i>	17 226 122			
Razem	29 079 226	46 305 348	29 079 226	100%

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

Akcjonariuszom nie przysługują specjalne uprawnienia kontrolne.

W dniu 16 lipca 2012 r. zawarta została umowa pomiędzy akcjonariuszem – Spółką Blackwire Ventures Ltd i Global Cosmed S.A. zobowiązująca do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Global Cosmed S.A.

Umowa dotyczy:

- 1 813 276 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 15 412 846 sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych serii B,
- 7 253 104 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4 600 000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F

o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W przypadku braku wprowadzenia akcji Global Cosmed S.A. do obrotu na rynku regulowanym w terminie do 31 grudnia 2012, umowa ulega rozwiązaniu.

W dniu 12 grudnia 2012 r. Global Cosmed S.A. podpisał z akcjonariuszem Spółką Blackwire Ventures Ltd. aneks numer 1 do umowy z dnia 16 lipca 2012 r., przedłużający termin wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym do dnia 30 czerwca 2013 r.

W przypadku braku wprowadzenia akcji we wskazanym terminie umowa ulega rozwiązaniu.

W dniu 21 marca 2013 r. Global Cosmed S.A. podpisał z akcjonariuszem Spółką Blackwire Ventures Ltd. aneks nr 2 do Umowy, zmieniający umowę w takim zakresie, iż czasowym wyłączeniem zbywalności objęte są:

- 1 813 276 (słownie: jeden milion osiemset trzysta dwieście siedemdziesiąt sześć) sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych serii A Spółki o numerach od 0000001 do 1 813 276,
- 15 412 846 (słownie: piętnaście milionów czterysta dwanaście tysięcy osiemset czterdzieści sześć) sztuk akcji uprzywilejowanych imiennych serii B Spółki o numerach od 1 813 277 do 17 226 122,

- 7 253 104 (słownie: siedem milionów dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące sto cztery) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o numerach od 17 226 123 do 24 479 226,
- 3 900 000 (słownie: trzy miliony dziewięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki o numerach od 24 479 227 do 28 379 226.

W przypadku braku wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym w terminie do 30 czerwca 2013 r., Umowa ulega rozwiązaniu.

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez Akcjonariuszy.

Zarząd Global Cosmed S.A. (od 1 lutego 2011 r. nowa pięcioletnia kadencja)

- Ewa Lucyna Wójcikowska:
 - od 4 grudnia 2003 r. Członek Zarządu (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 21/2003 z 4 grudnia 2003 r.) – pierwotne powołanie w skład Zarządu;
 - od 17 lipca 2006 r. Wiceprezes Zarządu
 - od 1 października 2008 r. Prezes Zarządu (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 11/2008 z dnia 25 września 2008 r.); od 1 lutego 2011 r. powołana na nową, pięcioletnią kadencję (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 1/2/2011 z dnia 1 lutego 2011 r.)
- Aleksandra Gawrońska:
 - od 1 lutego 2011 r. Członek Zarządu (Uchwała Rady Nadzorczej Nr 1/2/2011 z dnia 1 lutego 2011 r.); (informacja dodatkowa – przed powołaniem Aleksandry Gawrońskiej na stanowisko Członka Zarządu, była ona do 31 stycznia 2011 r. prokurentem Global Cosmed S.A.)
- Urszula Katarzyna Matracka:
 - od 31 stycznia 2011 r. prokurent Global Cosmed S.A.– prokura łączna (Uchwała Zarządu Nr 3/1/2011 z dnia 31 stycznia 2011 r.).

Rada Nadzorcza Global Cosmed S.A. (od 4 kwietnia 2013 r. nowa pięcioletnia kadencja)

- Andreas Mielimonka:
 - od 27 listopada 2008 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 26 listopada 2008 r.); (poprzednio: Przewodniczący Rady Nadzorczej od 21 sierpnia 1997 r. – Rep. A. Nr 6346/97 z 21 sierpnia 1997 r. do 30 czerwca 2004 r. – Rep. A Nr 2972/2004 z 24 czerwca 2004 r.)
- Arthur Rafael Mielimonka:
 - od 1 lipca 2003 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (uchwała WZA z 26 czerwca 2003 r. (Rep. A nr 4155/2003), w Rady Nadzorczej nieprzerwanie, pełniąc różne funkcje; od 27 listopada 2008 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 26 listopada 2008 r.);
- Magdalena Anita Świerk:
 - od 27 listopada 2008 r. Członek Rady Nadzorczej (Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Nr 3 z dnia 26 listopada 2008 r.);
- Marian Sułek - członek Rady Nadzorczej od dnia 2 sierpnia 2011 r.
 - Marian Sułek, w okresie ostatnich 5 lat, nie pełnił żadnej funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych spółek osobowych i kapitałowych,

z wyjątkiem funkcji członka rady nadzorczej spółki MikroMex Sp. z o.o. (2007 - 2009).

- Tomasz Wasilewski - członek Rady Nadzorczej od dnia 2 sierpnia 2011 r.
 - Tomasz Wasilewski nie pełni i w okresie poprzednich 5 lat nie pełnił funkcji członka organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych spółek osobowych i kapitałowych.

2. Ogólna charakterystyka działalności Spółki

Firma Global Cosmed S.A. jest nowoczesnym i dynamicznie rozwijającym się przedsiębiorstwem, które produkuje i sprzedaje wyroby z następujących kategorii asortymentowych:

- kosmetyki dla dorosłych, niemowląt i dzieci (płyny do kąpieli, żele pod prysznic i mydła w płynie)
- wyroby chemii gospodarczej (płyny i koncentraty do prania i płukania tkanin, domowe środki czystości i udrożniacze do kanalizacji)

Global Cosmed S.A. jest częścią grupy kapitałowej Global Cosmed Group, zrzeszającej powiązane kapitałowo i organizacyjnie firmy kosmetyczne i chemiczne, różniące się specjalizacją produkcyjną oraz funkcjami; wytwórczą i dystrybucyjną. Oferta Grupy obejmuje wyroby zaspokajające szeroki wachlarz potrzeb konsumentów, związanych z dbałością o ciało i czystość domu.

Grupę współtworzą między innymi, następujące podmioty kooperujące ze spółką:

- **GLOBAL COSMED GROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa** – podmiot zajmujący się dystrybucją produktów pod takimi markami jak: Bobini, Bobini Baby, Apart, Sofin, Kret, Robot, Izo w kraju i za granicą. Podmiot ten zleca wytwarzanie produktów na rzecz:
 - Global Cosmed S.A., w zakresie produktów pod markami Apart, Bobini, Bobini Baby oraz Global/Sofin
 - Global Pollena S.A. - w zakresie produktów pod markami Kret, Robot, IZO, Global/Sofin
 - innych podmiotów, w zakresie produktów uzupełniających ofertę.
- **GLOBAL POLLENA S.A.** - firma z 180-letnimi tradycjami i bogatym doświadczeniem w produkcji artykułów chemii gospodarczej, przeznaczonych dla gospodarstw domowych, instytucji i przemysłu. Spółka wytwarza produkty:
 - na zlecenie Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp. k. pod takimi markami jak; Kret, Robot, Izo, Global/Sofin oraz
 - na zlecenie Global Cosmed S.A. pod markami własnymi odbiorców /private label/

Główne elementy działalności firmy to:

- produkcja wyrobów kosmetycznych i chemicznych pod markami własnymi Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k.: Bobini, Bobini Baby, Apart i Global/Sofin
- produkcja i dystrybucja wyrobów kosmetycznych i chemii gospodarczej innych marek własnych /private label/ w kraju i za granicą.

Produkcja wyrobów pod markami: Bobini, Bobini Baby, Apart i Global/Sofin

Asortyment wytwarzany przez Global Cosmed S.A. na zlecenie Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k. w ramach poszczególnych marek obejmuje:

- **Bobini** – szampony, płyny do kąpieli, mydła w płynie dla dzieci powyżej pierwszego roku życia

- **Bobini Baby** – szampony, płyny do kąpieli, mydła w płynie, oliwki, kremy pielęgnacyjno ochronne dla dzieci poniżej pierwszego roku życia
- **Apart** - szampony, żele pod prysznic, mydła w płynie, płyny do kąpieli, sole do kąpieli, balsamy do ciała dla dorosłych
- **Sofin** oraz **Global** – płyny do płukania tkanin, płyny do prania, koncentraty do prania.

Firma wyspecjalizowała się w produkcji i rozwoju produktów najwyższej jakości. Dzięki temu, iż dystrybucją produkowanego pod powyższymi markami asortymentu zajmuje się Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp. k., Global Cosmed S.A. nie ponosi kosztów działalności z tym związanych oraz obciążeń marketingowych. Takie działanie pozwala spółce skoncentrować się na dynamicznym rozwoju w zakresie optymalizacji procesów produkcyjnych oraz rozwoju jakości swoich wyrobów.

Produkcja i dystrybucja wyrobów kosmetycznych i chemii gospodarczej innych marek własnych /private label/.

Podążając za aktualnymi trendami rynkowymi, spółka rozpoczęła i rozszerza swoją działalność w rozległym segmencie private label, współpracując z największymi odbiorcami krajowymi, takimi jak Biedronka, Lidl, Kaufland i inni. Od roku 2008 nastąpił istotny rozwój sprzedaży w segmencie private label na rynkach zagranicznych, a przede wszystkim na rynku niemieckim. Firma stale dostarcza swoje produkty do takich sieci jak Kaufland, Lidl, Aldi, Norma.

Koncentracja działań Global Cosmed S.A. na rozwoju aktywności na rynku marki prywatnej sprawia, iż spółka stała się wiarygodnym i silnym partnerem głównych odbiorców. Z uwagi na fakt, iż znaczący odbiorcy preferują dostawców oferujących szerszą paletę produktów, Global Cosmed S.A. oferuje wyroby nie tylko wytwarzane we własnym zakresie, ale także produkty chemii gospodarczej, takie jak preparaty do udrażniania rur, żele do WC, kostki do WC, mlecza myjące, odplamiacze i proszki do szorowania. Wytwarzanie tych produktów firma zleca spółce Global Pollena S.A. z siedzibą w Jaworze. Uzupełnienie oferty o artykuły chemii gospodarczej uczyniło ją zdecydowanie bardziej atrakcyjną dla kontrahentów.

3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

Zmiany w zakresie struktury właścicielskiej GLOBAL COSMED Spółka Akcyjna:

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

W dniu 10 czerwca 2013 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału akcji serii D oferowanych do objęcia w ramach Oferty Publicznej i w związku z powyższym emisja akcji serii D doszła do skutku. W ramach Oferty Publicznej złożono i należycie opłacono zapisy na 6 254 085 akcji serii D, w tym w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na 2 674 869 akcji serii D, w ramach transzy Otwartej na 708 731 akcji serii D oraz w ramach zapisów dodatkowych 2 870 485 akcji serii D.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie Uchwały 763/2013 z dnia 8 lipca 2013 r. postanowił wprowadzić z dniem 10 lipca 2013 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 6 254 085 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Global Cosmed S.A. o wartości nominalnej 1 zł. Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych Global Cosmed S.A. nastąpiło 10 lipca 2013 r.

W dniu 18 lipca 2013 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym, Rejestrze Przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D. Wysokość kapitału po zarejestrowaniu jego zmiany wynosi 35 333 311,00 zł.

W czerwcu 2013 roku Spółka została poinformowana o sprzedaży w dniu 10 czerwca 2013 roku przez Blackwire Ventures Ltd 550.639 sztuk akcji. Nabywcami akcji są osoby fizyczne i podmioty prawne.

Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania z działalności kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów
Blackwire Ventures Ltd.	28 528 587	45 754 709	28 528 587	81%	87%
Pozostali	6 804 724	6 804 724	6 804 724	19%	13%
Razem	35 333 311	52 559 433	35 333 311	100%	100%

Andreas Mielimonka, Przewodniczący Rady Nadzorczej Global Cosmed S.A., jest jedynym akcjonariuszem spółki Blackwire Ventures Ltd.

Członkowie Zarządu oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku nie posiadali akcji Spółki Global Cosmed S.A. i stan ten nie zmienił się do dnia przekazania sprawozdania.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki:

W dniu 27 kwietnia 2012 r. podjęta została Uchwała numer 12 zwyczajnego walnego zgromadzenia wspólników Global Cosmed S.A. w Radomiu o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kapitału rezerwowego Spółki utworzonego z zysku i przeznaczonego na ten cel, w drodze emisji akcji serii F oraz o zmianie statutu Spółki.

Na podstawie wymienionej uchwały podwyższony został kapitał akcyjny Spółki do kwoty 29 079 226 zł, to jest o kwotę 4 600 000 akcji serii F. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Wszystkie akcje przypadły jednemu akcjonariuszowi Spółki tj. Spółce Blackwire Ventures Limited.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 18 maja 2012 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników GLOBAL COSMED Spółka Akcyjna:

W dniu 3 kwietnia 2013 r. odbyło się walne zgromadzenie Global Cosmed spółka akcyjna, na którym podjęte zostały następujące uchwały:

1. Uchwała numer 1 - zatwierdzająca sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za 2012 r.
2. Uchwała numer 2 - zatwierdzająca sprawozdanie finansowe spółki za 2012 r.
3. Uchwała numer 3 - zatwierdzająca sprawozdanie rady nadzorczej z działalności w 2012 r.
4. Uchwała numer 4 - w sprawie udzielenia absolutorium Pani Ewie Lucynie Wójcikowskiej.
5. Uchwała numer 5 - w sprawie udzielenia absolutorium Pani Aleksandrze Gawrońskiej.
6. Uchwała numer 6 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Andreasowi Mielimonka.
7. Uchwała numer 7 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Arthurowi Rafaelowi Mielimonka.
8. Uchwała numer 8 - w sprawie udzielenia absolutorium Pani Magdalenie Anicie Świerk.
9. Uchwała numer 9 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Marianowi Włodzimierzowi Sułek.
10. Uchwała numer 10 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Tomaszowi Rafałowi

Wasilewskiemu.

11. Uchwała numer 11 - w sprawie podziału zysku za 2012 r.
12. Uchwała numer 12 - w sprawie uchylecia uchwały numer 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z 14 stycznia 2013 r. o zmianie statutu spółki. W związku z brzmieniem art. 430 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz wobec nieprzeprowadzenia oferty publicznej akcji serii D, co skutkuje upływem terminu na zgłoszenie statutu do sądu rejestrowego walne zgromadzenie uchyliło uchwałę numer 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki z 14 stycznia 2013 r. w sprawie zmiany statutu Spółki.
13. Uchwała numer 13 - w sprawie zmiany statutu spółki. W związku z podjęciem przez walne zgromadzenie 12 marca 2012 r. uchwały numer 2 o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii D, zwyczajne walne zgromadzenie wprowadziło zmiany do statutu spółki.

W dniu 14 stycznia 2013 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Global Cosmed spółka akcyjna, na którym podjęte zostały następujące uchwały:

1. Uchwała numer 1 - o uchyleniu uchwały numer 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2012 r. Walne Zgromadzenie z dnia 14 stycznia 2013 r. uchyliło Uchwałę z dnia 27 kwietnia 2012 r. w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D w celu zminimalizowania ryzyka odmowy przez sąd rejestrowy rejestracji zmiany statutu Spółki.
2. Uchwała numer 2 - w sprawie podwyższenia kapitału Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Podwyższa się kapitał w drodze oferty publicznej o kwotę nie niższą niż 4 000 000 złotych oraz nie wyższą niż 10 000 000 złotych. Wszystkie akcje nowej emisji serii D będą akcjami na okaziciela. Akcje nowej emisji serii D zostaną objęte za wkłady pieniężne.
3. Uchwała numer 3 - o powołaniu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję ze skutkiem na dzień następujący po dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2012 r.

W dniu 12 marca 2012 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Global Cosmed spółka akcyjna, na którym podjęte zostały następujące uchwały :

1. Uchwała numer 1 o uchyleniu uchwał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z dnia 2 sierpnia - wobec nie złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego obejmującego m.in. akcje serii D w terminie czterech miesięcy, nadzwyczajne walne zgromadzenie uchyliło uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji serii D oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C i D oraz praw do akcji serii D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,
2. Uchwała numer 2 - w sprawie podwyższenia kapitału spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Podwyższa się kapitał w drodze oferty publicznej o kwotę nie niższą niż 4 000 000 złotych oraz nie wyższą niż 10 000 000 złotych. Wszystkie akcje nowej emisji serii D będą akcjami na okaziciela. Akcje nowej emisji serii D zostaną objęte za wkłady pieniężne.
3. Uchwała numer 3 - o zmianie statutu Spółki
4. Uchwała numer 4 - o ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii C i D oraz praw poboru do akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji
5. Uchwała numer 5 - o prowadzeniu rachunkowości i sporządzaniu sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

W dniu 27 kwietnia 2012 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Global Cosmed S.A., na którym podjęte zostały następujące uchwały:

1. Uchwała numer 1 dotycząca zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności spółki w 2011 r.
2. Uchwała numer 2 dotycząca zatwierdzenia sprawozdania finansowego spółki za rok 2011
3. Uchwała numer 3 dotycząca przyjęcia sprawozdania rady nadzorczej z działalności w 2011 r.
4. Uchwała numer 4 dotycząca udzielenia Ewie Lucynie Wójcikowskiej - prezesowi zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
5. Uchwała numer 5 dotycząca udzielenia Aleksandrze Gawrońskiej - członkowi zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
6. Uchwała numer 6 dotycząca udzielenia Andreasowi Mielimonka – przewodniczącemu rady nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
7. Uchwała numer 7 dotycząca udzielenia Arthurowi Rafaelowi Mielimonka – zastępcy przewodniczącego rady nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
8. Uchwała numer 8 dotycząca udzielenia Magdalenie Anicie Świerk – członkowi rady nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
9. Uchwała numer 9 dotycząca udzielenia Marianowi Włodzimierzowi Sułek – członkowi rady nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
10. Uchwała numer 10 dotycząca udzielenia Tomaszowi Rafałowi Wasilewskiemu – członkowi rady nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w 2011 r.
11. Uchwała numer 11 dotycząca podziału zysku za 2011 rok
12. Uchwała numer 12 dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kapitału rezerwowego spółki utworzonego z zysku i przeznaczonego na ten cel, w drodze emisji akcji serii F oraz zmiany statutu spółki,
13. Uchwała numer 13 dotycząca ubiegania się o dopuszczenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym i ich dematerializacji,
14. Uchwała numer 14 dotycząca uchylenia uchwały numer 3 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia z 12.03.2012 r. o zmianie statutu spółki,
15. Uchwała numer 15 dotycząca zmian statutu spółki.

Podwyższenie kapitału GLOBAL COSMED Spółka Akcyjna:

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie Uchwały 763/2013 z dnia 8 lipca 2013 r. postanowił wprowadzić z dniem 10 lipca 2013 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 6 254 085 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Global Cosmed S.A. o wartości nominalnej 1 zł. Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych Global Cosmed S.A. nastąpiło 10 lipca 2013 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na podstawie Uchwały 763/2013 z dnia 8 lipca 2013 r. postanowił wprowadzić z dniem 10 lipca 2013 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego 6 254 085 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D spółki Global Cosmed S.A. o wartości nominalnej 1 zł. Pierwsze notowanie praw do akcji zwykłych Global Cosmed S.A. nastąpiło 10 lipca 2013 r.

W dniu 18.05.2012r Krajowy Sąd Rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 29 079 226 zł.

Sprzedaż nieruchomości przez GLOBAL COSMED Spółka Akcyjna:

W okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2013 r. oraz w roku 2012 Spółka nie dokonywała sprzedaży nieruchomości.

4. Wybrane dane finansowe

Zasady sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w punkcie 2 śródrocznego sprawozdania finansowego, obejmującego okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Poniżej zaprezentowane zostały dane finansowe Global Cosmed S.A. za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy.

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów w tys. zł/EUR

Wyszczególnienie	I półrocze 2013 r.		I półrocze 2012 r.	
	zł	EUR	zł	EUR
Przychody ze sprzedaży	75 746	17 975	58 054	13 742
Koszt własny sprzedanych wyrobów	(26 546)	(6 300)	(28 386)	(6 719)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(37 594)	(8 921)	(22 383)	(5 298)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 161	987	4 063	962
Zysk (strata) brutto	3 919	930	3 523	834
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 169	752	2 954	699
Całkowite dochody ogółem	3 169	752	4 708	1 114
Średnia ważona akcji zwykłych	29 770 285	29 770 285	25 591 314	25 591 314
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	1,47	0,34	1,59	0,39
Zysk (strata) netto na akcję (zł/euro)	0,11	0,03	0,12	0,03

Wybrane dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej w tys. zł/EUR

Wyszczególnienie	30 czerwca 2013 r.		31 grudnia 2012 r.	
	zł	EUR	zł	EUR
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	15 293	3 533	15 440	3 777
Nieruchomości inwestycyjne	538	124	538	132
Wartości niematerialne	257	59	274	67
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	492	114	238	58
Aktywa trwałe	16 580	3 830	16 490	4 034
Zapasy	8 427	1 947	8 796	2 152
Należności z tytułu dostaw i usług	57 034	13 174	59 725	14 609
Inne aktywa i pozostałe należności krótkoterminowe	2 316	535	2 952	722
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	478	110	930	227
Aktywa obrotowe razem	68 255	15 766	72 403	17 710
AKTYWA RAZEM	84 835	19 596	88 893	21 744

Pasywa:

Kapitał własny	43 770	10 110	40 601	9 931
Zobowiązania długoterminowe	2 726	630	2 954	723
Zobowiązania krótkoterminowe	38 339	8 856	45 338	11 090
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	84 835	19 596	88 893	21 744

Przeliczenie wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe za I półrocze 2013 r. i I półrocze 2012 r. zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – wg kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30 czerwca 2013 r. i wynoszący 4,3292 , na dzień 31 grudnia 2012 r. – 4,0882,
- 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:

Data	Kurs
31.01.2012	4,2270
29.02.2012	4,1365
30.03.2012	4,1616
30.04.2012	4,1721
31.05.2012	4,3889
29.06.2012	4,2613
Średnia arytmetyczna średnich kursów na dzień 30 czerwca 2012 r. wyniosła:	4,2246

Data	Kurs
31.01.2013	4,1870
28.02.2013	4,1570
29.03.2013	4,1774
30.04.2013	4,1429
31.05.2013	4,2902
28.06.2013	4,3292
Średnia arytmetyczna średnich kursów na dzień 30 czerwca 2013 r. wyniosła	4,2140

Osiągnięte przez Spółkę za I półrocze 2013 roku oraz za I półrocze 2012 roku, wybrane wskaźniki finansowe zostały przedstawione poniżej wraz z metodologią ich wyliczenia.

Wyszczególnienie	j.m.	Od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.	Od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.
Rentowność sprzedaży netto (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	%	4,2	5,1
Szybkość obrotu należności (należności z tytułu dostaw i usług x 180 / przychody ze sprzedaży)	dni	136	185
Szybkość obrotu zapasów (zapasy x 180 / przychody ze sprzedaży)	dni	20	27
Płynność I (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,78	1,60
Płynność II (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	wsk	1,56	1,40

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

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Spółce koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki.

Spółka od dnia 1 stycznia 2011 r. stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

W latach poprzednich Spółka wykorzystywała instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka. Zabezpieczenia miały charakter ogólny i nie określały szczegółowej specyfikacji ryzyka poszczególnych transakcji

5. Przewidywany rozwój Spółki

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

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

Strategia firmy zakłada umacnianie pozycji, jako lidera w produkcji artykułów kosmetycznych dla odbiorców B2B oraz rozwój produkcji i sprzedaży w nowych segmentach rynku. Strategia taka odpowiada obecnym tendencjom rynkowym polegającym na podziale kompetencji produkcyjnych, sprzedażowych i marketingowych oraz wzroście znaczenia marek prywatnych i marek premium kosztem marek ze średniej półki cenowej. Global Cosmed S.A. podąża za trendami rynkowymi, realizując tę strategię od wielu lat. Szybki wzrost, jaki Spółka osiągnęła w latach 2008-2012, świadczy o pozytywnej weryfikacji jej strategii przez rynek.

Głównym celem strategicznym Global Cosmed S.A. jest stały wzrost wartości Spółki dla akcjonariuszy poprzez dalszy wzrost organiczny w tempie przynajmniej równym dynamice wzrostu, zrealizowanej w latach 2009-2012 oraz poprzez przejęcia innych podmiotów.

Spółka prowadzi inwestycje mające na celu rozbudowę mocy produkcyjnych i optymalizację kosztów produkcji.

Działania planowane na najbliższy rok, które mają służyć tym celom to:

- optymalizacja linii produkcyjnych poprzez zakup automatów pakujących produkty do kartonów zbiorczych;
- modernizacja zaplecza produkcyjnego – zastąpienie istniejącej mieszalni nową, w pełni zautomatyzowaną, pozwalającą skutecznie wyeliminować obecnie najślabszy punkt mocy produkcyjnych,
- budowa nowej oczyszczalni ścieków.

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

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

Firma od kilku lat prezentuje swoją ofertę na międzynarodowych targach producentów marek prywatnych PLMA International w Amsterdamie. Targi zaowocowały nawiązaniem w 2008 r. 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 od 12-u lat. Dzięki silnej pozycji rynkowej i finansowej zamierza aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji rynku.

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

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

Cechy spółek stanowiących potencjalny cel akwizycji:

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

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

Spółka Global Cosmed S.A. identyfikuje następujące elementy zagrożeń i ryzyka:

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. Konsumenty 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 nierozzerwalnie związane z rodzajem działalności prowadzonej przez Spółki. Negatywny wpływ na skuteczność realizacji strategii Spółki mogą mieć czynniki zewnętrzne, a w szczególności:

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy

Udział dwóch głównych odbiorców Spółki w przychodach ze sprzedaży wynosi łącznie ponad 70%. Istnieje zatem potencjalne ryzyko, iż utrata jednego z tych odbiorców może w istotny sposób wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki.

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 nieuszczelnności bądź uszkodzenia instalacji, zbiorników magazynowych lub pojemników, w których przechowywane są surowce i półprodukty lub rozlania surowców w czasie ich rozładunku. Zdarzenie takie może stanowić zagrożenie dla zdrowia ludzi i zwierząt. Naruszenie przepisów może wiązać się z koniecznością poniesienia odpowiedzialności karnej oraz zapłaty odszkodowań, co może przełożyć się na pogorszenie wyników Spółki.

Ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahentów

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

Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

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

Ryzyko związane ze znacznymi zmianami kursów walut

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

7. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

Spółka opublikowała raport w sprawie zasad ładu korporacyjnego w dniu 22 lipca 2013 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) dokonywanie zapisów księgowych wyłącznie w oparciu o prawidłowo sporządzone i zaakceptowane dokumenty,
- b) kontrolę tych dokumentów pod względem formalnym, rachunkowym oraz merytorycznym,
- c) stałe i okresowe uzgadnianie danych,
- d) weryfikację posiadanego majątku Spółki w drodze inwentaryzacji oraz wyceny aktywów i pasywów w kontekście sprawozdawczości rocznej, 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 Epicor.

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. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń.

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

członków, wyodrębnianie w jej ramach komitetu o co najmniej 3 osobowym składzie nie znajduje uzasadnienia, zatem intencją Spółki nie jest obecnie powoływanie komitetu audytu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień

Zarząd

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

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

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków spółki w imieniu Spółki upoważniony jest prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

Na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Opis zasad zmiany statutu Spółki

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

11. 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,
- g) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- h) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem ustalenia wynagrodzenia członka Rady delegowanego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- i) podejmowanie uchwały w sprawie połączenia, podziału oraz likwidacji Spółki,
- j) umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
- k) emisja obligacji zamiennych, z prawem pierwszeństwa lub przyznających obligatariuszowi prawo do udziału w zysku,
- l) podjęcie uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- m) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę i uprawnionych akcjonariuszy,
- n) przyjęcie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia,
- o) 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.

12. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. 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 śródrocznego sprawozdania finansowego nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia innych postępowań w przyszłości.

13. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Przychody Spółki w podziale na marki sprzedawanych produktów i towarów w okresie od 1 sierpnia do 30 czerwca 2013 r. oraz w roku 2012 przedstawia poniższa tabela:

Marka produktu	Od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.	2012 r.
Marki prywatne	41 410	75 682
Apart	4 080	13 320
Sofin Global	3 803	10 414
Bobini	3 679	7 459

Bobini Baby	808	1 191
Pozostałe	21 966	33 858
Razem	75 746	141 924

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. oraz w roku 2012 w sprzedaży Spółki dominowały marki prywatne, które posiadały: w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. – 54,7 %, udział w przychodach ogółem, a w roku 2012 – 48 % udział w przychodach. Spośród marek posiadanych przez partnerów handlowych Grupy, największym udziałem charakteryzowały się produkty sprzedawane pod marką Apart (5,4% w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. oraz 10% w roku 2012) oraz Sofin Global (5,0% w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. oraz 8% w roku 2012). Natomiast kosmetyki dla dzieci i niemowląt, sprzedawane pod markami Bobini i Bobini Baby, miały 5,9% udziału w przychodach w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. oraz 6% udział w przychodach Spółki w 2012 r.

14. Informacje o rynkach zbytu

Poniżej przedstawiamy dane na temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów oraz świadczenia usług od klientów zewnętrznych	od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.	od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.
Kraj	50 644	39 582
Zagranica	25 102	18 472
Razem	75 746	58 054

Spółka prowadzi swoją działalność w przeważającej części na terenie kraju. Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. stanowiły 32,8 % ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. W roku 2012 analogiczny wskaźnik wyniósł 31%. Spółka sprzedaje głównie do Niemiec.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. Spółka zrealizowała obrót, który przekraczał 10% łącznych obrotów Spółki z następującymi Odbiorcami: Global Pollena S.A., Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp. k. oraz Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. 10 % łącznych obrotów Spółki.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. Spółka zrealizowała obrót, który przekraczał 10% łącznych obrotów Spółki z następującymi Odbiorcami: Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp. k. oraz Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. oraz Global Pollena S.A. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Spółki nie przekraczał w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. 10% łącznych obrotów Spółki.

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

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

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

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

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

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

UMOWY KREDYTOWE

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

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu inwestycyjnego „Unia” w wysokości 2 614 000,00 zł z terminem spłaty do dnia 25 kwietnia 2015 r.

Spółka wykorzystywała kwotę przyznanego kredytu w całości. Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 452 848,37 zł.

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

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

W dniu 28 maja 2013 r. podpisany został między stronami Aneks do umowy podwyższający kwotę udzielonego kredytu do 11 mln zł. Termin spłaty kredytu upływa w dniu 27 maja 2014 r.

Zadłużenie z tytułu umowy na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiło 10 619 719,04 zł.

Umowa nr U/0059579702/0001/2012/1 kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zawarta w dniu 29 maja 2012 r. pomiędzy Global Cosmed S.A. a Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków udzielenia Spółce kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 8 mln zł na okres 12 miesięcy od dnia 29 maja 2012 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 spłacony został w dniu 28 maja 2013 r.

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

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

Aneks z dnia 14 stycznia 2013 r. zawarty został w związku z przyznaniem Global Cosmed S.A. przez Bank limitu w rachunku bieżącym do kwoty 3,5 mln zł z przeznaczeniem na transakcje do 15 miesięcy zabezpieczające przed ryzykiem kursowym wynikającym z realizowanych transakcji handlowych eksportowych i importowych z terminem ważności limitu do 12 grudnia 2013 r.

UMOWY LEASINGU

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 26 listopada 2009 r. 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 POLPAK. Wartość przedmiotu leasingu 434 000,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 60 760 zł netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 10 lipca 2012 r. 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 r. 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 r. 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 r. 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. Wartość przedmiotu leasingu 684 250,00 zł, umowa zawarta na 60 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 120 750 zł netto.

INNE UMOWY FINANSOWE

Umowa ramowa zawarta w dniu 7 grudnia 2011 r. pomiędzy Global Cosmed S.A. a Deutsche Bank PBC S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank).

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy oraz zawierania i rozliczania transakcji określonych jako: transakcje today, transakcje tomorrow, transakcje spot, transakcje forward i transakcje opcyjnie z limitem do 600 tys. euro.

Umowa ramowa zawarta jest na czas nieoznaczony i może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron, z zachowaniem 14 dniowego okresu wypowiedzenia.

Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Prawa bankowego z kwoty zadłużenia wobec Banku, jednakże nie wyższej niż 1,2 mln euro. Bank może wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie 3 lat od dnia najpóźniej przypadającej daty rozliczenia lub daty waluty jakiegokolwiek transakcji.

W oparciu o tę umowę Bank przyznał Spółce limit na transakcje pochodne w wysokości 600 tys. EUR.

W oparciu o umowę Global Cosmed zawarł kontrakty na opcje zakupu euro typu call na kwotę 1 500 000 euro z dniem realizacji w okresie od 10 września do 27 grudnia 2012 r., a także wystawił opcje na zakup euro typu call na kwotę 3 000 000 euro z dniem realizacji w okresie od 10 grudnia 2012 r. do 27 marca 2013 r.

Opcje z terminami wygaśnięcia w roku 2012 oraz do dnia 10 lutego 2013 r. nie zostały zrealizowane.

Umowa transfinansowania o finansowanie numer 124/TRANS/DHF/10/2012 z dnia 26 października 2012 r. zawarta w dniu 29 października 2012 r. pomiędzy Global Cosmed S.A. a Bankiem PBH S.A.

z siedzibą w Krakowie .

Przedmiotem umowy jest świadczenie usługi przez Bank usługi transfinansingu na rzecz Global Cosmed S.A. Zgodnie z umową Bank będzie finansował zobowiązania Spółki przez okres wskazany w umowie. Na podstawie umowy przedstawione przez Spółkę wierzytelności będą stawały się własnością Banku, a Spółka będzie w pełni odpowiedzialny za ich spłatę na rzecz Banku.

Limit finansowania określono na 6 000 000,00 zł. Limit będzie obowiązywał do dnia 27 października 2013 r.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. limit wykorzystany był na poziomie 5 945 128,95 zł.

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

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

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 4 668 733,77 zł. Łączna wysokość dofinansowania – 1 223 093,26 zł z czego ze środków Unii Europejskiej – 1 039 629,27 zł oraz dofinansowanie z budżetu krajowego (PARP) – 183 463,99 zł.

Projekt został w całości wykonany oraz rozliczony w dniu 31 lipca 2010 r. Faktyczna kwota wykorzystania dofinansowania wyniosła 1 200 744,17 zł.

Nie występują inne istotne umowy, niezawarte w ramach normalnego toku działalności, których stroną jest Spółka, zawierające postanowienia powodujące powstanie zobowiązania lub nabycie prawa o istotnym znaczeniu dla Spółki w dacie śródrocznego sprawozdania finansowego według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest Blackwire Ventures Ltd, z siedzibą w Limassol, Cypr, posiadający bezpośrednio według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. 98% akcji w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 99% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Podmiotem dominującym wobec spółki Blackwire Ventures Ltd jest Andreas Mielimonka, Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki.

Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

Na dzień 30 czerwca 2013 r., poprzez osobę Andreeasa Mielimonka, Spółka Global Cosmed S.A. była powiązana z wszystkimi niżej wymienionymi Spółkami:

1. Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
2. Global Pollena S.A.

3. Brand Property Sp. z o.o., dawniej: Global Service Sp. z o.o., z dniem 23 października 2012 r. nastąpiła zmiana nazwy Spółki
4. Global Cosmed GmbH, z siedzibą w Hamburgu, Niemcy
5. Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
6. Global Medica Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
7. Global Medica Sp. z o.o.
8. Laboratorium Kosmetyczne Malwa Sp. z o.o.
9. Global Pollena Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Nagiriance, Ukraina
10. Global Kosmed Sp. z o.o. z siedzibą w Nagiriance, Ukraina (zmiana siedziby)
11. Global Cosmed International GmbH z siedzibą w Hamburgu, Niemcy, dawniej: Global Pollena GmbH
12. SOFIN BRAND PROPERTY Sp. z o.o. Sp.k.(dawniej: LABKOM Sp. z o.o.)
13. APART BRAND PROPERTY Sp. z o.o. Sp.k.(dawniej: APART NATURAL Sp. z o.o.)
14. BOBINI BRAND PROPERTY Sp. z o.o. Sp.k.(dawniej: BOBINI Sp. z o.o.)
15. KRET Sp. z o.o. - utworzona z dniem 24 kwietnia 2013 r.
16. Blackwire Ventures Ltd, Limassol, Cypr

17. 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.

18. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach

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

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

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu:

	30.06.2013	31.12.2012
	tys. zł	tys. zł
Należności warunkowe		
Otrzymane gwarancje zł	34 500	42 000
Otrzymane gwarancje EUR	2 400	2 400
Należności wekslowe		
Pozostałe tytuły		
	36 900	44 400
Pozostałe należności nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym		
Prace wdrożeniowe, projekty wynalazcze		
	0	0
Zobowiązania warunkowe		
Udzielone gwarancje		
Udzielone poręczenia w zł	0	0
Udzielone poręczenia w EUR	1 169	1 169

Zabezpieczenia na majątku (maszyny i urządzenia)	7 614	7 614
Sprawy sporne, sądowe w toku		
Zobowiązania wekslowe		
Pozostałe tytuły		

Pozostałe zobowiązania

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Aktywa posiadane na podstawie umów leasingu finansowego	1 398	1 513
Nieruchomości zabezpieczone hipotekami	0	0
Pozostałe aktywa - zapasy	7 000	3 500
	8 398	5 013

Pozycje warunkowe i pozostałe pozycje nieujęte w jednostkowym sprawozdaniu według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r.:

Zobowiązania warunkowe:

Spółka dokonała poręczenia weksla in blanco jako zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Deutsche Bank S.A. firmie Global Pollena S.A. Fabryka Chemii Gospodarczej w wysokości 1 604 tys. EUR w 2009 r., podwyższonego w 2010 r. do wysokości 2 100 tys. EUR. Egzekucja do kwoty zadłużenia 1.169 tys. EUR. Termin spłaty kredytu 15 lutego 2016 r.

Spółka otrzymała n/w należności warunkowe:

Od jednostek powiązanych: Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp.k., Global Pollena S.A., Sofin Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Bobini Brand Property Sp. z o.o. Sp.k., Brand Property Sp. z o.o., Kret Sp. z o.o. poręczenie wekslowe kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez PEKAO S.A. na kwotę 11 mln zł (egzekucja do kwoty 16, 5 mln zł).

Od jednostki powiązanej - Global Cosmed Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z tytułu:

1. umowy o transfinansowanie zawartej z BPH (limit finansowania do kwoty 6 mln zł). Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 9 mln zł. Okres obowiązywania limitu do 27 października 2013 r.
2. umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. zł. Egzekucja do kwoty 1,2 mln zł. Umowa zawarta na czas nieoznaczony.

W oparciu o umowę ramową, zostały zawarte kontrakty na opcję zakupu Euro typu Call na kwotę 1,5 mln EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 1 września 2012 r. do 27 grudnia 2012 r., a także zostały wystawione opcje na zakup Euro typu Call na kwotę 3 mln EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 10 października 2012 r. do 27 marca 2013 r. Opcje wygasły w dniu 27 marca 2013 r.

Od jednostki powiązanej Global Pollena S.A. z tytułu:

1. umowy o transfinansowanie zawartej z BPH (limit finansowania do kwoty 6 mln zł). Poręczenie wg prawa cywilnego do kwoty 9 mln zł. Okres obowiązywania limitu do 27 października 2013 r.
2. umowy ramowej z Deutsche Bank dot. Transakcji - limit na transakcje pochodne - 600 tys. EUR. Egzekucja do kwoty 1,2 mln EUR. Umowa zawarta na czas nieoznaczony.

W oparciu o umowę ramową, zostały zawarte kontrakty na opcję zakupu Euro typu Call na kwotę 1,5 mln EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 10 września 2012 r. do 27 grudnia 2012 r., a także zostały wystawione opcje na zakup Euro typu Call na kwotę 3 mln

EUR (waluta bazowa), z dniem realizacji/wygaśnięcia w okresie od 10 października 2012 r. do 27 marca 2013 r.

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

W Aneksie numer 1 do Prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2012 r. przedstawione zostały przez Spółkę prognozy dotyczące roku 2013, określone następującymi wielkościami:

Wyszczególnienie	Prognoza na 2013 r.
Przychody ze sprzedaży netto	132 312 tys. zł
Zysk z działalności operacyjnej	9 168 tys. zł
Zysk z działalności netto	6 840 tys. zł

Osiągnięte w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. wyniki przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.
Przychody ze sprzedaży netto	75 746 tys. zł
Zysk z działalności operacyjnej	4 161 tys. zł
Zysk z działalności netto	3 169 tys. zł

Zdaniem Zarządu osiągnięte w pierwszym półroczu 2013 roku wyniki czynią realną realizację publikowanych prognoz wyników na rok 2013.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Aby sprostać rosnącym zamówieniom klientów, jak również, co bardzo istotne w segmencie marek prywatnych, zachować konkurencyjność kosztową, Spółka planuje rozbudowę zaplecza produkcyjno-magazynowego. Inwestycja ma na celu zwiększenie mocy produkcyjnych przy jednoczesnym wzroście wydajności i efektywności produkcji. Będzie ona realizowana na gruntach, które są w użytkowaniu wieczystym Spółki (działka nr 158/2 o łącznej powierzchni 0,7659 ha, KW nr RA1R00057452/1 oraz działka nr 111/14 o łącznej powierzchni 0,2463 ha, KW nr RA1R00057452/1). Część nowo wybudowana będzie przylegać bezpośrednio do istniejącej hali produkcyjnej i będzie stanowiła jej integralną część. Aktualnie Spółka przygotowuje projekt architektoniczny, z uwzględnieniem wymagań dotyczących zarówno aktualnych przepisów prawa, jak i mających wejść w życie w 2013 r.

Celem pozyskania środków finansowych na realizację inwestycji Zarząd Spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału w drodze oferty publicznej. Oferta obejmowała emisję akcji serii D, przy założeniu ustalenia ceny emisyjnej na poziomie ceny maksymalnej, równej 2,00 zł.

W dniu 10 czerwca 2013 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału akcji serii D oferowanych do objęcia w ramach Oferty Publicznej i w związku z powyższym emisja akcji serii D doszła do skutku. W ramach Oferty Publicznej złożono i należycie opłacono zapisy na 6 254 085 akcji serii D, w tym w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na 2 674 869 akcji serii D, w ramach transzy Otwartej na 708 731 akcji serii D oraz w ramach zapisów dodatkowych 2 870 485 akcji serii D.

Pozyskana kwota zostanie wykorzystana na realizację w/w inwestycji, która będzie się składać z 3 etapów. Spółka planuje zakończenie inwestycji w I kwartale 2014 r.

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty w tym roku przez Spółkę wynik.

23. Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

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

24. Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi

Członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych nie zawarli ze Spółką umów określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy. Wyjątek stanowi umowa o pracę Ewy Wójcikowskiej, która przewiduje sześciomiesięczny okres wypowiedzenia. W okresie wypowiedzenia Pani Ewie Wójcikowskiej przysługuje wynagrodzenie określone w umowie jako wynagrodzenie zasadnicze, powiększone o kwotę 6.000 zł miesięcznie.

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

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

25. Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym

Informacja zamieszczona została w punkcie 23.4 śródrocznego sprawozdania finansowego Global Cosmed S.A. obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

26. 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

Andreas Mielimonka posiada (według stanu na dzień przekazania raportu):

1. udziały w Global Cosmed Group Sp. z o.o. – 100 %
2. udziały w Global Cosmed Group Sp. z o.o. Sp. k. – 47,69 %
3. udziały w Global Medica Sp. z o.o. Sp. k. – 98%
4. udziały w Global Cosmed International GmbH – 100%

5. udziały w Blackwire Ventures Ltd - 98%
6. udziały w Kret Sp. z o.o. – 18,55%
7. udziały w Apart Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. – 98,75%
8. udziały w Bobini Brand Property Sp. z o.o. Sp. k. – 98,75%

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

W dniu 14 stycznia 2013 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Global Cosmed spółka akcyjna, na którym podjęte zostały następujące uchwały:

1. Uchwała numer 1 - o uchyleniu uchwały numer 15 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2012 r. Walne Zgromadzenie z dnia 14 stycznia 2013 r. uchyliło Uchwałę z dnia 27 kwietnia 2012 r. w przedmiocie zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D w celu zminimalizowania ryzyka odmowy przez sąd rejestrowy rejestracji zmiany statutu Spółki.
2. Uchwała numer 2 - w sprawie podwyższenia kapitału spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii D z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Podwyższa się kapitał w drodze oferty publicznej o kwotę nie niższą niż 4 000 000 złotych oraz nie wyższą niż 10 000 000 złotych. Wszystkie akcje nowej emisji serii D będą akcjami na okaziciela. Akcje nowej emisji serii D zostaną objęte za wkłady pieniężne.
3. Uchwała numer 3 - o powołaniu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję ze skutkiem na dzień następujący po dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2012 rok.

W dniu 3 kwietnia 2013 r. odbyło się walne zgromadzenie Global Cosmed spółka akcyjna, na którym podjęte zostały następujące uchwały:

1. Uchwała numer 1 - zatwierdzająca sprawozdanie zarządu z działalności spółki za 2012 rok.
2. Uchwała numer 2 - zatwierdzająca sprawozdanie finansowe spółki za 2012 rok.
3. Uchwała numer 3 - zatwierdzająca sprawozdanie rady nadzorczej z działalności w 2012 r.
4. Uchwała numer 4 - w sprawie udzielenia absolutorium Pani Ewie Lucynie Wójcikowskiej.
5. Uchwała numer 5 - w sprawie udzielenia absolutorium Pani Aleksandrze Gawrońskiej.
6. Uchwała numer 6 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Andreasowi Mielimonka.
7. Uchwała numer 7 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Arthurowi Rafaelowi Mielimonka.
8. Uchwała numer 8 - w sprawie udzielenia absolutorium Pani Magdalenie Anicie Świerk.
9. Uchwała numer 9 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Marianowi Włodzimierzowi Sułek.
10. Uchwała numer 10 - w sprawie udzielenia absolutorium Panu Tomaszowi Rafałowi Wasilewskiemu.
11. Uchwała numer 11 - w sprawie podziału zysku za 2012 rok.
12. Uchwała numer 12 - w sprawie uchylenia uchwały numer 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Global Cosmed S.A. z 14 stycznia 2013 r. o zmianie statutu spółki.
13. W związku z brzmieniem art. 430 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz wobec nieprzeprowadzenia oferty publicznej akcji serii D, co skutkuje upływem terminu na zgłoszenie statutu do sądu rejestrowego walne zgromadzenie uchyliło uchwałę numer 2 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki z 14 stycznia 2013 r. w sprawie zmiany statutu spółki.
14. Uchwała numer 13 - w sprawie zmiany statutu spółki. W związku z podjęciem przez walne zgromadzenie 12 marca 2012 r. uchwały numer 2 o podwyższeniu kapitału zakładowego

spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii D, zwyczajne walne zgromadzenie wprowadziło zmiany do statutu spółki.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych

29. 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 2013	<p>Badanie statutowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.</p> <p>Wynagrodzenie wypłacone tytułem prac zrealizowanych w roku 2013 wyniosło ogółem 71 tys. zł netto.</p> <p>Dodatkowe wynagrodzenie za usługi doradcze i szkoleniowe dla Spółki nie wystąpiło.</p>
W roku 2012	<p>Badanie statutowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, przegląd śródrocznych informacji finansowych sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 r., przegląd prognoz do prospektu, weryfikacja poprawności prezentacji danych.</p> <p>Wynagrodzenie wypłacone tytułem prac zrealizowanych w roku 2012 wyniosło ogółem 89 tys. zł netto.</p> <p>Dodatkowe wynagrodzenie za usługi doradcze i szkoleniowe dla Spółki nie wystąpiło.</p>

Umowy zawarte pomiędzy Mazars Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością a Global Cosmed S.A.:

1. Umowa z dnia 30 lipca 2013 r., przedmiotem umowy jest dokonanie przeglądu sprawozdania sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz badanie sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
2. Umowa z dnia 27 września 2012 r., przedmiotem umowy jest dokonanie przeglądu sprawozdania sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz badanie sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
3. Aneks do umowy z dnia 27 września 2012 r., przedmiotem aneksu jest weryfikacja poprawności sporządzenia prognozy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Zdaniem Zarządu, poza wymienionymi w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, nie występują inne istotne okoliczności dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej i wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań.

Zdaniem Zarządu, poza wymienionymi w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, nie występują inne czynniki, które będą miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki.

Radom, 28 sierpnia 2013 r.

Prezes Zarządu

Ewa Lucyna Wójcikowska

Członek Zarządu

Aleksandra Gawrońska