



**GLOBAL  
COSMED**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
GLOBAL COSMED**

**za okres sprawozdawczy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku**

## SPIS TREŚCI

1.	Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej.....	4
2.	Ogólna charakterystyka działalności Grupy.....	8
3.	Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem.....	9
4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	9
5.	Wybrane dane finansowe, ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Grupa Kapitałowa Global Cosmed podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	12
6.	Przewidywany rozwój Grupy, zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Grupy.....	13
7.	Instrumenty finansowe .....	15
8.	Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.....	16
9.	Istotne pozycje pozabilansowe .....	16
10.	Ryzyka i zagrożenia, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy .....	16
11.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	18
12.	Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	22
13.	Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia.....	24
14.	Opis zasad zmiany statutu Spółek Grupy Kapitałowej.....	26
15.	Sposób działania walnego zgromadzenia .....	26
16.	Postępowania sądowe i arbitrażowe.....	28
17.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach .....	28
18.	Informacje o rynkach zbytu.....	28
19.	Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej .....	28
20.	Informacje o podmiotach powiązanych w Grupie Kapitałowej Global Cosmed .....	30
21.	Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązаныmi wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji .....	31
22.	Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach.....	31
23.	Informacje o otrzymanych w danym okresie pożyczkach .....	31
24.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	31
25.	Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym w stosunku do wyników prognozowanych .....	31
26.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	32
27.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy.....	32

28.	Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego .....	32
29.	Ocena czynników i ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na wyniki finansowe Grupy za rok obrotowy .....	33
30.	Zmiana w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....	33
31.	Umowy zawarte pomiędzy Grupą a osobami zarządzającymi .....	33
32.	Wartość wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym .....	33
33.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Global Cosmed S.A., przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	33
34.	Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych .....	35
35.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Global Cosmed S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Global Cosmed S.A. ....	35
36.	Informacje o znanych Grupie umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy .....	36
37.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	36
38.	Firma audytorska .....	36
39.	Wynagrodzenia firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok obrotowy i poprzedni rok obrotowy, odrębnie za badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego i pozostałe usługi.....	37
40.	Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych.....	37

## 1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Global Cosmed zrzeka firmy produkujące i dystrybuujące wyroby kosmetyczne i chemię gospodarczą. Koncentruje się na rozwoju swoich strategicznych marek, tj. Kret, Sofin, Apart Natural i Bobini, wiążąc szczególnie nadzieje z ekspansją zagraniczną - na rynek niemiecki, a także w Azji (Chiny oraz Korea Południowa). Rozwija także aktywność w segmencie private label. Dostarcza wyroby do praktycznie wszystkich liczących się na terenie kraju i regionu graczy rynkowych, takich jak sieć Biedronka, Lidl, Aldi, Kaufland, czy Rossmann.

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

Według stanu na dzień 31.12.2018 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 31.12.2018r.	Udział % w kapitale podstawowym na 31.12.2017r.
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm, Niemcy	Produkcja wyrobów chemicznych i kosmetycznych, handel wyrobami chemicznymi	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtilm, Niemcy	Nabywanie, zarządzanie korzystanie, sprzedaż, w najem/dzierżawa nieruchomości i budynków we własnym lub cudzym imieniu jak równie nabywanie udziałów w tym celu.	100%	100%
Global Cosmed S.A.	Global Cosmed Group S.A.	Jawor, Polska	Produkcja mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących	100%*	96,31%*
Global Cosmed Group S.A.	Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska	Zarządzenie spółkami komandytowymi	(GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A.)	(GC S.A. posiada 96,31%* efektywego 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 wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	100% (GC S.A. posiada 99,01% udziału przez GCG S.A. oraz 0,99% przez GCG SA i BP sp. z o.o.)	100% (GCG S.A. posiada 99,01% udziału bezpośrednio oraz 0,99% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego 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 wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.	100% (GC S.A. posiada 98,75% udziału przez GOG S.A. oraz 1,25% przez GCG SA i BP sp. z o.o.)	100% (GCG S.A. posiada 98,75% udziału bezpośrednio oraz 1,25% przez BP sp. z o.o.) (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego 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 powiązanym, utrzymywanie i zarządzanie własnym majątkiem jak i udział w innych przedsiębiorstwach w szelkiego rodzaju.	100% (GC S.A. posiada 100%* efektywego udziału przez GCG S.A.)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100%* efektywego udziału przez GCG S.A. i GCG GmbH)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)
Global Cosmed Group GmbH	Perfect Circle GmbH	Hamburg, Niemcy	Dystrybucja perfum i dezodorantów	51% (GC S.A. posiada 51% efektywego udziału przez GCG SA i GCG GmbH)	-
Global Cosmed International GmbH	Global Cosmed Qingdao	Qingdao, Chiny	Rozwój i dystrybucja nie wymagających zezwolenia produktów chemicznych we wszystkich obszarach stosowania.	100% (GC S.A. posiada 100% efektywego udziału przez GCG S.A., GCG GmbH i GCI GmbH)	100% (GC S.A. posiada 96,31%* efektywego udziału przez GCG S.A.)

\*Udział % w kapitale podstawowym na dzień 31.12.2017r., przy założeniu objęcia przez Pana Arthura Melimonka 3,69 % akcji w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A. na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 18.12.2017r. Pan Arthur Melimonka objął przedmiotowe akcje z chwilą rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Global Cosmed Group S.A. w dniu 10.04.2018r.

Struktura organizacji Grupy została przedstawiona w punkcie 1.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed za rok 2018.

Wszystkie wyżej wymienione spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Przedmiot działalności spółek zależnych został opisany w tabeli powyżej.

W okresie sprawozdawczym doszło do zmian w strukturze udziałowej Grupy Kapitałowej, które szczegółowo zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed za 2018 rok.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej - Global Cosmed S.A. została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, pod pierwotną nazwą Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe „GLOBAL MZZ” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Repertorium A Nr 10.926/90 z dnia 6.07.1990r. – akt notarialny) i wpisana do

Rejestru Handlowego B przez Sąd Rejonowy w Radomiu, V Wydział Gospodarczy w dniu 13.07.1990r. (postanowienie w sprawie rejestracji w RHB –Sygn. akt V. Ns. Rej. H. 217/90, RHB 737).

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

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

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

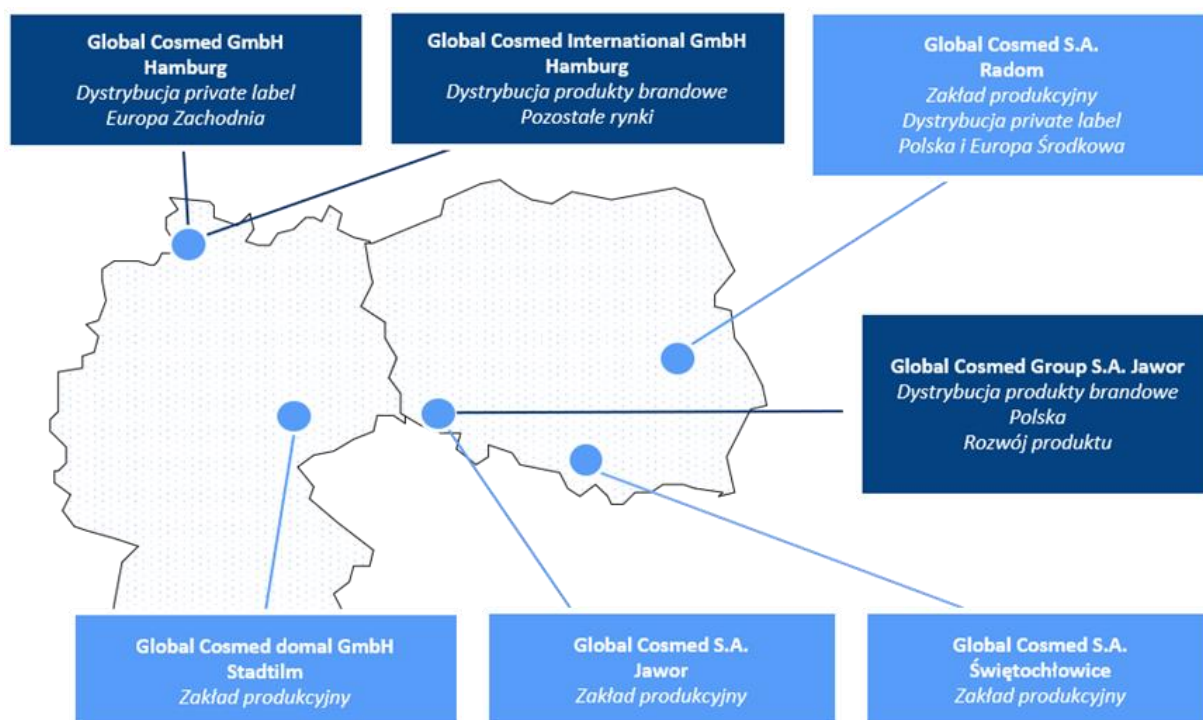
Spółka posiada następujący numer identyfikacji podatkowej NIP 796-006-93-71 oraz numer REGON 670990050. Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Grupa Global Cosmed jest jednym z wiodących, średnich producentów FMCG w Europie z zakresie produkcji asortymentu chemicznego i kosmetycznego.

Dzięki szerokiej ofercie wyspecjalizowanych artykułów chemii gospodarczej i kosmetyków realizuje potrzeby konsumentów, dotyczące pielęgnacji, higieny i czystości w gospodarstwach domowych. Innowacyjne receptury, bogate, ponad 180-letnie doświadczenie i międzynarodowy zespół specjalistów wpływają na ostateczny proces produkcji asortymentu, który doceniają kontrahenci w Polsce i na rynkach międzynarodowych oraz ostateczni konsumenci. Siedziby spółek z Grupy Kapitałowej Global Cosmed zlokalizowane są w Polsce i w Niemczech.

#### Grupa Global Cosmed – Siedziby w Polsce i w Niemczech



**Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej Global Cosmed****Global Cosmed S.A.****Zarząd**

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 13 grudnia 2018 roku Arthur Rafael Mielimonka, Członek Zarządu Global Cosmed S.A. złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Spółki.

**Rada Nadzorcza**

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

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

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 Sułek - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. Zarząd spółki Global Cosmed S.A. w dniu 25 czerwca 2018 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powołał do składu Rady Nadzorczej Miłosza Mariusza Wojszko. Natomiast Maciej Ujazdowski przestał pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki.

**Prokurenci**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Jednostka Dominująca posiadała także następujące osoby reprezentujące jako prokurentów i pełnomocników:

- Grażyna Łyżwińska - prokura łączna od dnia 20 czerwca 2016 roku
- Sławomir Miętka - prokura łączna od dnia 28 kwietnia 2017 roku
- Marian Wittenbeck - prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku
- Dorota Krużel - prokura łączna od 29 czerwca 2017 roku
- Robert Koziątek - prokura łączna od 18 września 2018 roku

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania do publikacji prokura Pana Roberta Koziątka nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### Komitet Audytu

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

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

Komitet Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku składał się z:

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

Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji. W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu Spółki.

W 2018 roku odbyło się jedno posiedzenie Komitetu Audytu Jednostki Dominującej.

### **1.1. Skład organów jednostek zależnych**

#### **Global Cosmed domal GmbH**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Global Cosmed domal GmbH składał się z następujących osób:

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

#### **Domal Grundstücksgesellschaft mbH**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Domal Grundstücksgesellschaft mbH składał się z następujących osób:

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

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

#### **Global Cosmed Group S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Magdalena Anita Mielimonka - Prezes Zarządu
- Sławomir Miętka - Członek Zarządu

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

- Andreas Mielimonka - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksandra Gawrońska - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jolanta Kubicka - Członek Rady Nadzorczej

#### **Brand Property sp. z o. o.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład zarządu spółki Brand Property sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu przedstawiał się w następujący sposób:

- Magdalena Anita Mielimonka - Członek Zarządu

#### **Kret Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.**

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

**Sofin Brand Property spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.**

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

**Global Cosmed Group GmbH**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Global Cosmed Group GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Magdalena Anita Mielimonka - Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu

**Global Cosmed GmbH**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Global Cosmed GmbH składał się z następujących osób:

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

**Global Cosmed International GmbH**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Global Cosmed International GmbH składał się z następujących osób:

- Andreas Mielimonka - Członek Zarządu
- Magdalena Mielimonka - Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu

**Global Cosmed Qingdao Ltd.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Global Cosmed Qingdao Ltd. składał się z następujących osób:

- Dakai Liu - Dyrektor Zarządzający

**Perfect Circle GmbH**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Zarząd Spółki Perfect Circle GmbH składał się z następujących osób:

- Magdalena Mielimonka - Członek Zarządu
- Arthur Mielimonka - Członek Zarządu

Spółki zależne: Global Cosmed Group GmbH, Global Cosmed GmbH, Global Cosmed International GmbH, Global Cosmed Qingdao Ltd. Oraz Perfect Circle GmbH nie posiadają Rad Nadzorczych.

**2. Ogólna charakterystyka działalności Grupy**

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

**Zakłady produkcyjne Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa posiada łącznie cztery zakłady produkcyjne: w Radomiu, Świętochłowicach, Jaworze oraz w Stadtilm w Niemczech.



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

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

Global Cosmed S.A. jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej Global Cosmed, której korzenie sięgają początków lat 90-tych. Spółka zadebiutowała na parkiecie głównym Giełdy Papierów Wartościowych w lipcu 2013 roku, jako producent i dystrybutor artykułów kosmetycznych i chemicznych z segmentu private label, wytwarzanych na rzecz największych krajowych i międzynarodowych sieci handlowych.

### 3. Istotne zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem

W ramach ekspansji na rynki zagraniczne Grupa Kapitałowa, a dokładnie jej Jednostka Dominująca, w ubiegłym roku podpisała kontrakt o znaczeniu ogólouropejskim z jedną z największych sieci handlowych w Europie. Kontrakt dotyczy asortymentu kosmetyków pielęgnacyjnych, m. in.: mydeł w płynie, żeli pod prysznic i płynów do kąpieli. Wspomniany kontrakt powinien przełożyć się w niedalekiej przyszłości na zwiększenie naszych sił sprzedażowych, a co za tym idzie, umocnienia naszej pozycji na rynku i poprawy wyników finansowych.

### 4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Rok 2018 był kolejnym owocnym okresem dla Grupy Global Cosmed w dziedzinie badań i rozwoju.

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

Klienci wyrażali zainteresowanie współpracą zarówno w zakresie produktów kosmetycznych, jak i wyrobów chemii gospodarczej. Zainteresowanie w wielu przypadkach przełożyło się na podjęcie bądź rozszerzenie już istniejącej współpracy. W obszarze marek własnych (brandów) wprowadzono wiele nowych produktów i stworzono innowacyjne receptury. Nasze produkty posiadają certyfikaty GMP (Dobra Praktyka Produkcyjna) oraz IFS HPC. 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.

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.

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

- Płyn do kąpieli zmieniający kolor wody PINIO Magic:
  - Zwariowane jabłko
  - Szalona gruszka
- Mydło w piance TESCO KIDS o zapachu:
  - Gumy Balonowej
  - Maliny
- Szampon, żel i płyn do kąpieli TESCO KIDS o zapachu:
  - Maliny
  - Truskawki
  - Gumy balonowej

- Pomarańczy
- Mydło w płynie BEVOLA Creme Seife:
  - Milch&Honig
  - Sensitive
  - Olive&Lemongrass
  - Holunderblute&Minze
  - Blutorange&Pfirsich
  - Fruity Grapefruit
- Pianka do mycia rąk CIEN KIDS:
  - Malinowe Lato
  - Cola
  - Bananowa Przygoda
  - Sensitive
  - Guma Balonowa
- Szampon, żel i płyn do kąpieli CIEN KIDS:
  - Malinowe Lato
  - Lody Ciasteczkowe
  - Cytrusowa Przygoda
  - Super Fresh
  - Bananowa Przygoda
- Puszta Pianka do mycia rąk dla dorosłych CIEN:
  - Aromatyczna Śliwka (wdrożenie innych wariantów nastąpiło w 2017)
- CIEN XXL nawilżający żel pod prysznic:
  - Kokos
  - Melon
  - Pink Grapefruit
- CIEN Żel pod prysznic hipoalergiczny:
  - Pomarańcza
  - Magnolia
  - Sport
  - Limonka z miętą
- CIEN Płyn do kąpieli:
  - Mleko-Miód
  - Thermal SPA
  - Green Harmony
- Mydło w płynie No Name:
  - Mleko Kokosowe
  - Aloe Vera
  - Dzika Róża
- No Name Żel pod prysznic hipoalergiczny:
  - Energy
  - Relaxation
  - Ocean Fresh
- Żel pod prysznic i szampon dla mężczyzn 2w1 No Name:
  - Full Energy
  - Magnetic Fresh
  - Ice Power
- CIEN Mydło w płynie z wyciągiem z alg morskich:
  - z dodatkiem wody różanej - pielęgnacja
  - z dodatkiem wody kokosowej - nawilżenie
  - z dodatkiem wody z kwiatu pomarańczy - oczyszczenie
- CIEN Żel pod prysznic z wyciągiem z alg morskich:
  - z dodatkiem wody różanej - pielęgnacja
  - z dodatkiem wody kokosowej - nawilżenie
  - z dodatkiem wody z kwiatu pomarańczy - oczyszczenie.

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

- Stain Remover Go for expert white 750G
- Stain Remover Go for expert color 750G
- Cleaning powder 4MAX 500G
- Dishwasher Cleaner classic 250ML
- Dishwasher Cleaner lemon 250ML

W 2018 roku opracowano nowe receptury, które zostaną wdrożone w 2019 roku. Należy do nich m.in. mydło w pianie TESCO KIDS o zapachu truskawki i pomarańczy. Zamiarem Zarządu Spółki jest pozyskanie następných klientów i rozszerzenie współpracy z obecnymi, dlatego trwają prace nad kolejnymi produktami oraz nad modernizacją już istniejących.

Portfolio produktów brandowych zgrupowane jest w ramach takich marek jak Kret, Apart, Bobini, Bobini Baby, Sofin, Triks, Calinda, Elan oraz domal.

W roku 2018 wprowadzono m.in.

- Apart Żel pod prysznic Bamboo Extract,
- Apart Żel pod prysznic Sandalwood Water,
- Apart Żel pod prysznic Rice Proteins,
- Apart Żel pod prysznic 3w1 Sensitive,
- Apart Męskie mydło Czarna Seria,
- Apart Żel 3w1 Czarna seria,
- Bobini 2 w 1 Łośka Matylka,
- Bobini 2 w 1 Miś Eryk,
- Bobini 3 w 1 Lisek Maciej,
- Bobini 3 w 1 Gołębicą Krysią,
- Bobini Pianka Miś Eryk,
- Bobini Łośka Matylka,
- Bobini Zaczarowany Płyn Przygoda w dżungli,
- Bobini Zaczarowany Płyn Magiczny cyrk,
- Bobini Baby Płyn do prania ubranek,
- Calinda Bath&Shower gel Oil Beauty of Tahiti,
- Calinda Bath&Shower gel Oil Beauty of Marocco,
- Calinda Bath&Shower gel Oil Beauty of Hawaii,
- Calinda Płyn do kąpieli Limonka,
- Calinda Płyn do kąpieli Żurawina.

Marki Global Cosmed Group S.A.: Bobini i Kret, które istnieją już w Polsce kilkadziesiąt lat, otrzymały prestiżowy tytuł Superbrands Polska Marka 2018. Organizacja Superbrands jest jedyną na świecie niezależną jednostką promującą ideę brandingową poprzez identyfikację, nagradzanie i prezentację studiów przypadku marek, które osiągnęły rynkowy sukces. Superbrands funkcjonuje od ponad 20 lat na całym świecie, a od 12 w Polsce. W tym roku, już po raz kolejny, zostały wyłonione najsilniejsze marki konsumenckie na rynku polskim. W ramach Procesu Certyfikacji Superbrands przeprowadzone zostało badanie konsumenckie niezależnego gremium składającego się z przedstawicieli polskiego biznesu, rynku kapitałowego, mediów gospodarczych a także ekspertów od wizerunku marek, którzy oceniali wizerunkową siłę marek.

Nagroda Superbrands Polska Marka dedykowana jest markom, które zostały stworzone w Polsce, bez względu na pochodzenie kapitału właściciela, czy miejsce produkcji. To pierwsze tego typu prestiżowe wyróżnienie w Polsce. Ideą konkursu jest specjalne docenienie marek z polskim rodowodem, których strategię wypracowali polscy specjaliści. Wśród laureatów Superbrands Polska Marka znalazły się marki stworzone w Polsce przez rodzime firmy.

Przyznany marce Bobini i marce Kret potwierdzony Certyfikatem tytuł Superbrands Polska Marka 2018 świadczy o ich przynależności do elitarnego grona najsilniejszych marek.

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

Poniżej zaprezentowane zostały skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Global Cosmed dotyczące okresu 01.01.-31.12.2018 roku oraz dane porównywalne.

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
I. Przychody ze sprzedaży	300 817	305 519	70 500	71 977
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(217)	(20 695)	(51)	(4 875)
III. Zysk (strata) brutto	(3 505)	(81 190)	(821)	(19 127)
IV. Zysk (strata) netto	(6 580)	(81 130)	(1 542)	(19 113)

WYBRANE DANE Z BILANSU	kwoty w tys. PLN		kwoty w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	253 639	255 520	58 986	61 263
Aktywa obrotowe	81 989	92 358	19 067	22 143
Zapasy	35 318	40 163	8 213	9 629
Należności z tyt. dostaw i usług	34 480	38 821	8 019	9 308
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 042	5 144	940	1 233
Aktywa ogółem	335 628	347 878	78 053	83 406
Kapitał własny	180 963	187 564	42 084	44 970
Zobowiązania długoterminowe ogółem	35 717	39 488	8 306	9 468
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	118 948	120 826	27 662	28 969

Wybrane dane finansowe za okres 1.01.2018 – 31.12.2018 roku i okres 1.01.2017 - 31.12.2017 roku zostały przeliczone na EURO wg następujących zasad:

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

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

kurs na 31.12.2017 roku wynosił za 1 EUR - 4,1709

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

Średnia arytmetyczna średnich kursów z 2018 roku wyniosła: 2,2669

Średnia arytmetyczna średnich kursów z 2017 roku wyniosła: 4,2447

Osiągnięte przez Grupę w okresie 01.01. - 31.12.2018 roku oraz w roku 2017 wybrane wskaźniki finansowe zostały przedstawione poniżej wraz z metodologią ich wyliczenia:

WYSZCZEGÓLNIENIE	j.m.	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>Rentowność sprzedaży netto</b> (wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży)	%	-2,19	-26,55
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b> (wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	%	0,34	-4,96
<b>Szybkość obrotu należności (należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży)</b>	dni	41,8	46,4
<b>Szybkość obrotu zapasów</b> (zapasy x 365 / przychody ze sprzedaży)	dni	42,9	48,0
<b>Płynność I</b> (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	Wsk.	0,69	0,76
<b>Płynność II</b> (aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	Wsk.	0,39	0,43

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

Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania mające na celu poprawę sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej. Przyspieszenie rotacji należności oraz zapasów pozwoliło na zredukowanie zadłużenia wobec instytucji finansowych. Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA ulegał stopniowej poprawie w kolejnych kwartałach:

	IQ 2018	IIQ 2018	IIIQ 2018	2018
<b>zadłużenie netto/ EBITDA</b>	8,03	7,59	6,70	6,46

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

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

Grupa jest zintegrowanym producentem i dystrybutorem chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych, o zdywersyfikowanym strumieniu przychodów, pod względem odbiorców, asortymentu i rynków zbytu. Grupa dostrzega wiele synergii w związku z akwizycją Global Cosmed S.A. wraz z jej spółkami zależnymi. Widzimy duży potencjał w rozwoju zarówno marek własnych (brandowych) jak i marek prywatnych (private label). Grupa Global Cosmed koncentruje się na rozwoju swoich strategicznych marek, tj. Kret, Sofin, Apart Natural i Bobini, ze szczególnym uwzględnieniem ekspansji na rynki zagraniczne. Grupa duże nadzieje wiąże z rozwojem swojej aktywności na rynku niemieckim, a także na terenie Azji, skupiając się przede wszystkim na Chinach oraz Korei Południowej. Nasza marka Bobini rozwija się dynamicznie. W Polsce produkty Bobini są dostępne w każdym mieście, we wszystkich formatach sklepów, drogerii, hipermarketów. Obecnie nasze produkty są również dostępne na półkach w największej sieci drogerii w Niemczech DM-Drogerie Markt. Pokazujemy, że nasze produkty mają światową jakość i wyróżniają się świetną recepturą. Mamy nadzieję, że otworzy to nam drogę do podboju kolejnych sieci w Niemczech i na nowych rynkach za granicą. Spółka Global Cosmed International GmbH posiada internetową sprzedaż produktów markowych. Dostępny jest asortyment, który eksportujemy głównie na rynek niemiecki. Z dostawą do domu można zakupić kosmetyki dla dzieci i dorosłych, chemię gospodarczą

m.in. żele do wc marki Kret, czy specjalistyczne udroźniacze. Sklep internetowy w Niemczech jest pierwszym tego typu w naszej Grupie Kapitałowej.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej Global Cosmed w porównaniu do konkurencji branżowej na polskim rynku, jest przedsiębiorstwem średniej wielkości. Jej 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, charakteryzuje się wysoką innowacyjnością. W portfelu produktów Grupy Kapitałowej Global Cosmed znajdują się produkty zaawansowane technologicznie. Dzięki elastyczności i innowacyjności Grupa może skutecznie zdobywać nowe rynki oraz szybko podążać za nowościami wprowadzanymi przez głównych graczy.

Czynniki świadczące o możliwości konsolidacji branży przez Grupę Global Cosmed to:

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

Cechy spółek stanowiących potencjalny cel akwizycji:

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

Wśród podstawowych zagrożeń i ryzyk, mogących, w ocenie Grupy, mieć wpływ na osiągnięcie w przyszłych okresach wyniki finansowe należy wymienić:

Ryzyka związane z działalnością Grupy:

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

Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:

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

Wyżej wymienione czynniki, między innymi, stanowią o ryzyku i zagrożeniach dla działalności Grupy (opis poniżej w punkcie 10). Założenie kontynuacji działalności spółek Grupy Kapitałowej uzależnione jest od powodzenia działań Zarządu Jednostki Dominującej opisanych w nocie 2.2 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco obserwuje zagrożenia i ryzyko wewnętrzne i zewnętrzne, mogące mieć znaczący wpływ na działalność Grupy. W przypadku wystąpienia zagrożeń podejmuje działania, aby w jak najbardziej efektywny sposób realizować zamierzone cele Grupy.

## 7. Instrumenty finansowe

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

### a) ryzyko kredytowe

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

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

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

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

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

### b) ryzyko płynności

Według Grupy obecny stan środków pieniężnych, depozytów bankowych o terminie zapadalności powyżej trzech miesięcy, łatwo zbywalnych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie niezbędnych potrzeb. Niemniej jednak, jeśli spowolnienie gospodarcze albo trudności finansowe klientów przełożą się negatywnie na środki pozyskiwane z działalności operacyjnej, Grupa zrewiduje swoje potrzeby finansowe tak aby zapewnić, że jej istniejące zobowiązania finansowe będą wypełniane w przewidywalnej przyszłości. Na dzień bilansowy Grupa dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie: według stanu na dzień 31.12.2018 roku – 4 048 tys. PLN, według stanu na dzień 31.12.2017 roku – 5 144 tys. PLN.

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

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

#### Ryzyko cen towarów

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

#### Ryzyko stóp procentowych

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

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

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

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

#### Ryzyko walutowe

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

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

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

### **8. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych**

Spółki Grupy Kapitałowej Global Cosmed nie posiadają lokat kapitałowych.

### **9. Istotne pozycje pozabilansowe**

Istotne pozycje pozabilansowe spółek Grupy Kapitałowej zostały opisane w nocie 23 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed za rok obrotowy 2018.

### **10. Ryzyka i zagrożenia, które mogą wpłynąć na rozwój i wyniki Grupy**

- Ryzyko związane z nasileniem konkurencji

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

- Ryzyko związane z panującymi tendencjami na rynku kosmetyków

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

Na polskim rynku kosmetycznym jest coraz mniej produktów uniwersalnych, firmy kosmetyczne oprócz specjalistycznych produktów starają się zaoferować potencjalnemu klientowi określony styl życia. Sam „czas życia” wprowadzanej serii kosmetycznej w niektórych przypadkach nie przekracza roku, stąd też firmy kosmetyczne muszą szybko reagować na sygnały otrzymywane od konsumentów. Pojawia się wówczas



konieczność zastąpienia przez Grupę niepopularnej serii kosmetyków nowymi produktami co pociąga za sobą kolejne zabiegi marketingowe i akcje promujące.

Takie działania mogą być mało skuteczne w porównaniu z działaniami marketingowymi konkurencji, co prowadzić może w efekcie do utraty klientów przez firmę, a przez to osiągnięcie niższych przychodów i wyników.

- Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja na rynku sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą ulepszać stosowane receptury, które stanowią podstawę jakościowo dobrych kosmetyków oraz mają duży wpływ na ich cenę. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych kosmetyków. Nie zawsze wysiłki w opracowanie dobrego jakościowo produktu, atrakcyjnego cenowo znajdują oczekiwane przez Grupę zainteresowanie konsumentów.

- Ryzyko związane z rynkiem finansowym

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

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

W ostatnich miesiącach można zaobserwować znaczne wahania cen surowców i opakowań wykorzystywanych do produkcji kosmetyków. Sytuacja ta jest w szczególności związana z licznymi anomaliami pogodowymi oraz klęskami żywiołowymi, które spowodowały straty w uprawach oraz niskie zbiory komponentów wykorzystywanych do produkcji środków powierzchniowo czynnych, substancji aktywnych i kompozycji zapachowych oraz niestabilną sytuacją w krajach eksportujących ropę naftową.

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

- Ryzyko niezrealizowania strategii Grupy Global Cosmed

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

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

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

- Ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy

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

- Ryzyko związane z zapisami umów z kontrahentami

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

- Ryzyko związane z zanieczyszczeniem środowiska

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

- Ryzyko nieterminowego regulowania należności przez kontrahentów

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

- Ryzyko związane ze wzrostem stóp procentowych

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

- Ryzyko związane ze znacznymi zmianami kursów walut

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

## 11. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

### Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Nie ma zastosowania.

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

### Zarząd i Rada Nadzorcza

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

### Systemy i funkcje wewnętrzne

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

### Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko na rynku krajowym.

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem 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 wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

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

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

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

Za system kontroli wewnętrznej oraz jej efektywność w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych w Jednostce Dominującej 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 Grupie Kapitałowej i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej Zarząd Jednostki Dominującej przyjął i zatwierdził do stosowania w sposób ciągły Zasady polityki rachunkowości.

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

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

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

W spółkach Grupy Kapitałowej Global Cosmed nie funkcjonuje komisja ds. wynagrodzeń. Za wyjątkiem Jednostki Dominującej, w spółkach nie funkcjonuje również komisja ds. audytu.

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 niezależny od Spółki. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu Audytu Spółki, Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród członków Rady Nadzorczej na okres jej kadencji.

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

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą i cyklicznie aktualizują prognozę płynności: krótkoterminową – na kolejny miesiąc i długoterminową na kolejne 12 miesięcy. Zobowiązania są regulowane terminowo.

### **13. Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających oraz ich uprawnienia**

#### **Zarząd**

Zarząd Jednostki Dominującej składa się z jednego lub większej ilości członków, w tym Prezesa Zarządu. Na dzień 31.12.2018 roku Zarząd Global Cosmed S.A. był trzyosobowy i składał się z Prezesa Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz Członka Zarządu.

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

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

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

Magdalena Mielimonka pełni zarazem następujące funkcje:

- Global Cosmed Group GmbH - Członek Zarządu,
- Global Cosmed International GmbH - Członek Zarządu,
- 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.

Andreas Mielimonka pełni zarazem następujące funkcje:

- Global Cosmed Group S.A.- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Domal Grundstücksgesellschaft mbH - Geschäftsführer,
- Global Cosmed domal GmbH - Geschäftsführer,
- Blackwire Ventures Sp. z o.o. - Prezes Zarządu,
- Global Cosmed Group GmbH - Geschäftsführer,
- Global Cosmed GmbH - Geschäftsführer,
- Global Cosmed International GmbH - Geschäftsführer.

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

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

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

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

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

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

### **Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Spółki składa się co najmniej z trzech członków, z zastrzeżeniem, iż z chwilą uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018 skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **14. Opis zasad zmiany statutu Spółek Grupy Kapitałowej**

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

#### **15. Sposób działania walnego zgromadzenia**

Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.

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

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

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

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

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

Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy prawa lub Statut nie stanowią inaczej.

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 20 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjęło Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia. Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowe zasady sporządzania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym zgromadzeniu oraz listy obecności, wraz z zasadami weryfikacji tożsamości akcjonariuszy lub ich pełnomocników oraz uprawnieniami akcjonariuszy w zakresie możliwości przeglądania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu lub w zakresie sprawdzenia listy obecności.

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

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

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

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- b) podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy 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.

Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownika wieczystego, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

## 16. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Grupy Global Cosmed za rok 2018 nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia innych postępowań w przyszłości.

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

	Kwoty w tys. PLN	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>	286 997	291 714
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	11 983	11 014
<b>Przychody ze świadczenia usług</b>	1 816	2 791
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	21	-
<b>Łączne przychody z działalności operacyjnej kontynuowanej</b>	<b>300 817</b>	<b>305 519</b>

W okresie 1.01.-31.12.2018 Grupa Kapitałowa zrealizowała przychody ze sprzedaży wyrobów i towarów, które przekraczały 10% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży wyrobów i towarów z następującymi Odbiorcami: Grupa Schwarz, Grupa Rossmann. Obrót z każdym z pozostałych odbiorców Grupy Kapitałowej nie przekraczał 10 % łącznych obrotów.

## 18. Informacje o rynkach zbytu

Poniżej przedstawiamy dane ma temat struktury geograficznej przychodów ze sprzedaży:

	Kwoty w tys. PLN	
	01.01.2018 – 31.12.2018	01.01.2017 – 31.12.2017
<b>Kraj</b>	147 447	174 127
<b>Zagranica</b>	153 370	131 392
<b>Razem</b>	<b>300 817</b>	<b>305 519</b>

Przychody od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w obrocie zagranicznym w okresie 1.01.-31.12.2018 roku stanowiły 51% (w okresie 1.01.-31.12.2017 roku stanowiły 43%) ogólnej kwoty przychodów netto od klientów zewnętrznych ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów. Grupa Kapitałowa sprzedaje głównie do Niemiec.

## 19. Informacje o zawartych w okresie objętym sprawozdaniem skonsolidowanym umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

Poniżej opisano zawarte w okresie sprawozdawczym umowy znaczące z uwagi na ich wpływ na łączną wartość zobowiązań finansowych w Grupie Kapitałowej.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 29.01.2018 roku aneks do umowy świadczenia usługi eFinancing przez Bank Pekao S.A. polegającej na wykupie wierzytelności Spółki bez prawa regresu. Aneks ustalił nowy limit finansowania na poziomie 3,5 mln PLN, który wcześniej wynosił 5 mln PLN.

Spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła w dniu 14.03.2018 roku umowę Faktoringu z przejęciem ryzyka niewypłacalności odbiorcy z mFaktoring S.A. Ustalony został limit finansowania na poziomie 5 mln PLN.

Spółka Global Cosmed S.A. zawarła w dniu 29 czerwca 2018 roku z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnego kredytu zaliczka w wysokości 6 000 tys. PLN. Uruchamianie Kredytu Zaliczka do powyższej wysokości następowało sukcesywnie, wraz z redukcją kwoty kredytu w rachunku bieżącym, udzielonego przez Pekao S.A. na podstawie Umowy Nr 15/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym, z dnia 12 grudnia 2012r., wraz z późniejszymi zmianami, z 16 000 tys. PLN do wysokości 10 000 tys. PLN, aby nie przekroczyć łącznego zaangażowania w wysokości 16 000 tys. PLN.

Spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła w dniu 20 czerwca 2018 Aneks do Kredytu w rachunku bieżącym Nr KRB/1605339 udzielonego przez Deutsche Bank Polska S.A. w kwocie 5 mln PLN (obecnie Santander Bank Polska), który określił, że wysokość udostępnionego kredytu będzie obniżana miesięcznie o kwotę 200 tys. PLN w ostatnim dniu miesiąca, począwszy od dnia 31.07.2018 roku. Ostatnia rata w wysokości 2.800 tys. PLN płaćta w dniu 21.06.2019 roku.

Spółka Global Cosmed Group S.A. zawarła w dniu 29 czerwca 2018 roku z Bankiem Pekao S.A. umowę odnawialnego kredytu zaliczka w wysokości 3 000 tys. PLN. Kredyt na dzień bilansowy 30.06.2018r. nie został uruchomiony. Uruchamianie Kredytu Zaliczka do powyższej wysokości następowało sukcesywnie, wraz z redukcją kwoty kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Pekao S.A., na podstawie Umowy Nr 16/CK/2012 kredytu w rachunku bieżącym, z dnia 12 grudnia 2012r., wraz z późniejszymi zmianami, z 10 000 tys. PLN do wysokości 7 000 tys. PLN, aby nie przekroczyć łącznego zaangażowania w wysokości 10 000 tys. PLN.

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

W Spółkach zależnych: Global Cosmed domal GmbH oraz Domal Grundstücksgesellschaft mbH nie występuje istotne zadłużenie z tytułu kredytów.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 25 stycznia 2018 roku pomiędzy Global Cosmed S.A. a Millenium Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków leasingu operacyjnego Form rozdmuchowych. Cena nabycia netto przedmiotu leasingu 117 360 PLN, umowa zawarta na 47 miesięcy.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 19 lutego 2018 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 58 536,59 PLN, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 585,37 PLN netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 20 lutego 2018 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 58 536,59 PLN, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 585,37 PLN netto.

Zbiorcza umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 19 lutego 2018 roku pomiędzy Global Cosmed Group 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 trzech nowych samochodów osobowych SKODA Octavia 1.6 TDI Active. Cena nabycia każdego przedmiotu leasingu to 58 536,59 PLN, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed Group S.A. każdego samochodu za kwotę 585,37 PLN netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 7 marca 2018 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunzshwiku 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 77 235,77 PLN, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed Group S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 772,36 PLN netto.

Zbiorcza umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 7 marca 2018 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunzshwiku 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 czterech nowych samochodów osobowych SKODA Rapid Spb. 1.6 TDI DPF Active. Cena nabycia każdego przedmiotu leasingu to 44 707,32 PLN, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed Group S.A. każdego samochodu za kwotę 447,07 PLN netto.

Zbiorcza umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 27 marca 2018 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunzshwiku 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 pięciu nowych samochodów osobowych SKODA Rapid Spb. 1.6 TDI DPF Active. Cena nabycia każdego przedmiotu leasingu to 44 707,32 PLN, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed Group S.A. każdego samochodu za kwotę 447,07 PLN netto.

Umowa leasingu operacyjnego zawarta w dniu 16 maja 2018 roku pomiędzy Global Cosmed Group S.A. a Volkswagen Leasing GmbH z siedzibą w Brunzshwiku 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 DSC. Cena nabycia przedmiotu leasingu 81 300 PLN, umowa zawarta na 36 miesięcy, umowa zawiera opcję nabycia przez Global Cosmed Group S.A. przedmiotu leasingu za kwotę 813 PLN netto.

Na podstawie przepisów MSR 17 wyżej wymienione umowy leasingu zawarte w okresie sprawozdawczym zakwalifikowano jako leasing finansowy.

Zestawienie wszystkich umów kredytowych i leasingowych Spółek Grupy Kapitałowej zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Global Cosmed za 2018 rok.

## **20. Informacje o podmiotach powiązanych w Grupie Kapitałowej Global Cosmed**

Jednostkami powiązаныmi w Grupie Kapitałowej Global Cosmed S.A. według stanu na dzień 31.12.2018 roku są:

Akcjonariusz większościowy:

Andreas Mielimonka

Podmioty powiązane:

Blackwire Ventures Sp. z o.o.

Mielimonka Holding Sp. z o.o.

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

Magdalena Anita Mielimonka

Arthur Rafael Mielimonka

Laura Agnes Mielimonka

Anja Katja Mielimonka

Konsolidacji podlegają następujące jednostki:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba
Global Cosmed domal GmbH	Stadtilm, Niemcy
Domal Grundstücksgesellschaft mbH	Stadtilm, Niemcy
Global Cosmed Group S.A.	Jawor, Polska
Brand Property sp. z o.o.	Radom, Polska
Kret Brand Property sp. z o.o. sp. k.	Radom, Polska
Sofin Brand Property sp. z o.o. sp.k.	Radom, Polska
Global Cosmed Group GmbH	Hamburg, Niemcy
Global Cosmed GmbH	Hamburg, Niemcy
Global Cosmed International GmbH	Hamburg, Niemcy
Global Cosmed Qingdao	Qingdao, Chiny
Perfect Circle GmbH	Hamburg, Niemcy

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, spółki Grupy Kapitałowej Global Cosmed nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

#### **22. Informacje o udzielonych w danym okresie pożyczkach**

W okresie sprawozdawczym, spółki Grupy Kapitałowej Global Cosmed nie udzielały pożyczek. W dniu 09.06.2016 roku Global Cosmed S.A. udzieliła pożyczkę 80 000 EUR spółce Global Cosmed International GmbH, oprocentowanie 3%. Na dzień 31.12.2018 roku wartość pożyczki wynosiła 86 285 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 31.12.2018 roku wartość pożyczki wynosiła 108 300 EUR.

#### **23. Informacje o otrzymanych w danym okresie pożyczkach**

W 2018 roku spółki Grupy Kapitałowej nie otrzymały pożyczek.

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

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

#### **25. Stanowisko Zarządu Jednostki Dominującej, co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym w stosunku do wyników prognozowanych**

W dniu 31 marca 2018 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił prognozę wyników na okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku., która obejmowała: Skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Global Cosmed: 320 mln PLN, Skonsolidowaną EBITDA grupy kapitałowej Global Cosmed: 10 mln PLN. EBITDA definiowana jest jako wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Przedstawioną prognozę skonsolidowanego wyniku Zarząd Jednostki Dominującej przygotował w oparciu o szczegółowe plany wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Prognoza opierała się na planach sprzedażowych spółek dystrybucyjnych oraz na poprawie efektywności operacyjnej zakładów produkcyjnych. Prognoza zakłada poprawę efektywności kosztowej w spółkach produkcyjnych w oparciu o zakończone negocjacje handlowe z dostawcami oraz zakończony proces własnej produkcji opakowań.

Przygotowując prognozę, Zarząd Spółki wziął pod uwagę w głównej mierze: poprzednie wyniki, analizę rynku, kontynuację strategii, udział w rynku i pozycję Spółki, sytuację finansową i jej potencjalne zmiany.

W ocenie Zarządu prezentowane wyniki nie odbiegają znacząco od opublikowanej prognozy. Prezentowany wynik EBITDA za rok 2018 oznacza przekroczenie wyniku prognozowanego. Osiągnięcie skonsolidowanych przychodów na poziomie niższym od prognozowanego wynika z jednej strony z rezygnacji z kontraktów o niezadowalającej rentowności, z drugiej zaś strony ze zmiany sposobu prezentacji danych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w roku 2018 w stosunku do roku 2017. Zmiana polegała na odmiennym ujęciu odwrócenia korekty poprzedniego okresu dotyczącej marży na pozostałym w magazynach spółek zależnych zapasie. Gdyby zastosować sposób prezentacji z roku 2017 to skonsolidowane przychody w roku 2018 byłyby wyższe o 8,7 mln PLN.

## **26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Grupa Kapitałowa planuje przeznaczyć na inwestycje kilkanaście mln PLN w 2019 roku, z czego gro wydatków będzie przeznaczonych na aktywa produkcyjne. Inwestycje będą zawierały nakłady na ulepszenie mieszalni, nowe maszyny produkcyjne, infrastrukturę magazynową. Rozważane są także kolejne inwestycje w obszarze integracji pionowej. Inwestycje w spółkach dystrybucyjnych w Polsce oraz w Niemczech będą miały charakter co najwyżej odtworzeniowy, co wynika ze specyfiki modelu biznesowego.

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

## **27. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy**

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

Zarząd zakłada organiczny rozwój sprzedaży strategicznych brandów na wszystkich rynkach oraz optymalizację portfela marek prywatnych. Sprzedaż produktów pod markami należącymi do grupy Global Cosmed w ocenie Zarządu zanotuje kolejne wzrosty, zarówno lokalnie, jak i na rynkach międzynarodowych. Zarząd zakłada jednocyfrową poprawę sprzedaży w 2019 roku r./r. w Polsce oraz wysoką, dwucyfrową dynamikę sprzedaży zagranicą. Głównym czynnikiem rozwoju będzie marka Bobini w Azji (Korea Południowa, Wietnam) oraz budowanie skali w regionie Afryki i Bliskiego Wschodu.

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

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

Polityka Grupy Kapitałowej Global Cosmed w obszarach dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego została opisana w Raporcie niefinansowym Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej za 2018 rok, który stanowi integralną część tego sprawozdania.

W Raporcie niefinansowym Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej za 2018 rok opisane zostały również kluczowe wskaźniki niefinansowe, m.in.:

- Relacje z klientami,
- Jakość produktów.



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

W ocenie Zarządu poprawa wyników Grupy Kapitałowej na poziomie EBITDA o 21 mln PLN r./r. w 2018 była możliwa dzięki realizacji szeroko zakrojonego planu naprawczego w obszarze zakupów, produkcji, handlu, logistyki, administracji, ale także stabilizacji na rynku surowców.

Ponadto, Grupa Kapitałowa ponosiła szereg kosztów natury jednorazowej związanych głównie ze spółką dominującą. Były one związane głównie z nieefektywnościami powstałymi w ramach inwestycji budowy nowej mieszalni. Oprócz bezpośrednich kosztów z tym związanych, miało to także wpływ na struktury operacyjne w wielu obszarach i obecnie trwa wdrażanie planu naprawczego.

Zgodnie z opublikowaną prognozą finansową, Zarząd oczekuje wypracowanie EBITDA 14 mln PLN w 2019 roku, co stanowi poprawę 4 mln PLN r./r.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem.

### **31. Umowy zawarte pomiędzy Grupą a osobami zarządzającymi**

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

Członkowie Zarządu i prokurenci Spółek z Grupy Kapitałowej zatrudnieni na podstawie umów o pracę.

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

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

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

Informacja w temacie wynagrodzeń wypłaconych osobom zarządzającym zamieszczona została w punkcie 22.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Global Cosmed za rok 2018.

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

### **33. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Global Cosmed S.A., przez osoby zarządzające i nadzorujące**

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Global Cosmed S.A.:

W dniu 10 kwietnia 2018 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Global Cosmed Group S.A. Rejestracja została dokonana w związku z nabyciem aktywów o znacznej wartości w dniu 18 grudnia 2017 roku – 25 000 udziałów w Global Cosmed Group GmbH z siedzibą w Hamburgu, wpisanej do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy 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 PLN.

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

Przed zawarciem transakcji, Global Cosmed Group S.A. posiadała 75% udziałów w spółce Global Cosmed Group GmbH. 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 PLN każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Global Cosmed Group S.A. Arthur Mielimonka posiadał 3,69% akcji w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 20 czerwca 2018 roku pomiędzy Arthurem Mielimonka a Global Cosmed Group S.A. doszło do zawarcia umowy nieodpłatnego przeniesienia 1 164 713 akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym Global Cosmed Group S.A., na rzecz tejże spółki jako akcji własnych, a również wobec podjęcia w dniu 20 czerwca 2018 roku przez spółkę Global Cosmed Group S.A. uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego spółki na skutek umorzenia tychże akcji własnych. Z chwilą zarejestrowania obniżenia kapitału zakładowego w dniu 9 października 2018 roku w spółce Global Cosmed Group S.A. doszło do zmiany struktury własnościowej grupy kapitałowej Global Cosmed, w ten sposób, że Global Cosmed S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze.

W dniu 25 czerwca 2018 roku spółka Global Cosmed S.A. zawarła z Arthurem Mielimonka, członkiem zarządu, umowę objęcia akcji Global Cosmed S.A. i przeniesienia praw z akcji Global Cosmed Group S.A. Na mocy tej umowy Global Cosmed S.A. złożyła Arthurowi Mielimonka ofertę objęcia 1 012 566 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii M, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda w zamian za wkład niepieniężny w postaci 2 313 855 akcji imiennych serii B w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000041414, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej w wysokości 2 313 855 PLN, stanowiących 2,46% kapitału zakładowego tej spółki, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze. Arthur Mielimonka złożył ofertę przyjętą oraz złożył oświadczenie o przystąpieniu do spółki Global Cosmed S.A. Objęcie Akcji Serii M nastąpiło po cenie emisyjnej 3,56 złotych za akcję.

W ramach pokrycia objętych Akcji Serii M, Arthur Mielimonka dokonał przeniesienia praw z 2 313 855 Akcji Serii B, stanowiących 2,46% kapitału zakładowego spółki Global Cosmed Group S.A. z siedzibą w Jaworze. Strony ustaliły wartość godziwą przenoszonych Akcji Serii B łącznie na kwotę 3 604 736 PLN. Celem przeniesienia praw z Akcji Serii B, Arthur Mielimonka wydał Spółce dokument: odcinek zbiorowy Akcji Serii B spółki Global Cosmed Group S.A.

Przed dokonaniem transakcji, Global Cosmed S.A. posiadał 96,31% akcji w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A. Po zawarciu niniejszej transakcji oraz rejestracji obniżenia kapitału zakładowego, której dokonano 9 października 2018 roku, Global Cosmed S.A. posiada 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Global Cosmed Group S.A.

Prezes Zarządu Global Cosmed S.A. – Andreas Mielimonka, w związku z rozwiązaniem Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k. (dawniej: GCG Investment sp. z o.o.) i zawartym pomiędzy współnikami porozumieniem nabył 1 000 000 akcji na okaziciela wyemitowanych przez Global Cosmed S.A. oraz 4 873 363 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 PLN każda, w kapitale zakładowym Global Cosmed S.A.

W dniu 3 października 2018 roku Prezes Zarządu Global Cosmed S.A., Andreas Mielimonka, powiadomił o dokonaniu transakcji nabycia akcji zwykłych na okaziciela serii K o wolumenie 20 000 i cenie za jedną akcję 2 PLN.

W dniu 19 października 2018 roku w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Global Cosmed S.A. w drodze rejestracji 1 012 566 akcji serii M, zmienił się stan posiadania akcji i głosów w kapitale zakładowym Spółki. Przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego o akcje na okaziciela serii M, Andreas Mielimonka posiadał wraz ze spółkami zależnymi i podmiotami powiązаныmi: Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu posiadającą 23 963 623 (17 226 122 imiennych i 6 737 500 na okaziciela) akcji, dających 41 189 745 głosów, Mielimonka Holding sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, posiadającą 2 997 625 akcji na okaziciela, dających 2 997 625 głosów, małżonką: Magdaleną Mielimonka, posiadającą 80 000 akcji na okaziciela, dających 80 000 głosów, dziećmi: Arthurem Mielimonka posiadającym 107 330 akcji na okaziciela, dających 107 330 głosów, Laurą Mielimonka posiadającą 107 330 akcji na okaziciela, dających 107 330 głosów oraz Anją Mielimonka posiadającą 107 330 akcji na okaziciela, dających 107 330 głosów, łącznie 75 606 397 (17 226 122 imiennych i 58 380 275 na

okaziciela) akcji Global Cosmed S.A., stanowiących 87,58% akcji w kapitale zakładowym i dających łącznie 92 832 519 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło udział w wysokości 89,65% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o akcje na okaziciela serii M, posiada wraz ze spółkami zależnymi i podmiotami powiązаными: Blackwire Ventures sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, posiadającą 23 963 623 (17 226 122 imiennych i 6 737 500 na okaziciela) dających 41 189 745 głosów, Mielimonka Holding sp. z o.o. z siedzibą w Radomiu, posiadającą 2 997 625 akcji na okaziciela, dających 2 997 625 głosów, małżonką: Magdaleną Mielimonka, posiadającą 80 000 akcji na okaziciela, dających 80 000 głosów, dziećmi: Arthurem Mielimonka, posiadającym 1 119 896 akcji na okaziciela, dających 1 119 896 głosów, Laurą Mielimonka, posiadającą 107 330 akcji na okaziciela, dających 107 330 głosów oraz Anją Mielimonka, posiadającą 107 330 akcji na okaziciela, dających 107 330 głosów, łącznie 76 618 963 (17 226 122 imiennych i 59 392 841 na okaziciela) akcji Global Cosmed S.A. stanowiących 87,73% akcji w kapitale zakładowym i dających łącznie 93 845 085 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi udział w wysokości 89,75% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Andreas Mielimonka Prezes Zarządu Emitenta	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 01.01.2018r.	Nabycie / objęcie akcji w raportowanym okresie	Zbycie akcji w raportowanym okresie	Liczba posiadanych akcji stan na dzień 31.12.2018r.	łącna wartość nominalna akcji
osobiście	42 349 796	5 893 363	-	48 243 159	48 243 159
Blackwire Ventures Sp. z o.o.	23 963 623	-	-	23 963 623	23 963 623
Global Cosmed Group Management sp. z o.o. HoldCo sp. k.	5 873 363	-	Spółka rozwiązana	-	-
Mielimonka Holding Sp. z o.o.	2 997 625	-	-	2 997 625	2 997 625
Magdalena Mielimonka	80 000	-	-	80 000	80 000
Arthur Mielimonka	107 330	1 012 566	-	1 119 896	1 119 896
Laura Mielimonka	107 330	-	-	107 330	107 330
Anja Mielimonka	107 330	-	-	107 330	107 330
			<b>Razem:</b>	<b>76 618 963</b>	<b>76 618 963</b>

#### 34. Informacja o ograniczeniach dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia w zbywaniu papierów wartościowych Emitenta.

#### 35. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności 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 powiązаными, w tym Global Cosmed S.A. Wszczęte postępowanie jest wynikiem przeprowadzonej przez Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego, kontroli podatkowej za ten sam okres, obejmującej m.in. stosowane przez spółkę ceny transferowe. W toku kontroli organ kontrolujący zakwestionował niektóre stosowane w Grupie Kapitałowej ceny transferowe, wskazując iż w jego ocenie miały one charakter nierynkowy i oszacował potencjalną różnicę w obrocie między podmiotami na 30 mln PLN. Kontrolowany podmiot złożył zastrzeżenia do protokołu pokontrolnego, w następstwie czego rozpoczęto postępowanie podatkowe.

W efekcie przeprowadzonego postępowania organ wydał decyzję z dnia 18 stycznia 2018 roku, w której uznał, iż marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się w przedziale marż generowanych przez podmioty powiązane, jednakże odbiegają od mediany. Skutkowało to doszacowaniem przez Organ podatkowy dochodu Global Cosmed Group S.A. do opodatkowania w kwocie 3,9 mln PLN oraz ustalenia w związku z tym zaległości podatkowej w kwocie 759 109 PLN. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji i stoi na stanowisku, iż uznanie przez organ, że marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się w przedziale rynkowym, powinno zaszkodzić umorzeniem postępowania. Nie ma bowiem podstaw prawnych, aby przyjmować, iż spółki powiązane powinny kształtować swoje ceny transakcyjne na poziomie odpowiadającym medianie marż generowanych przez podmioty niepowiązane. Spółka kwestionuje również sam dobór spółek niepowiązanych, na podstawie których została dokonana analiza, podnosząc, iż do wyliczeń zostały dobrane podmioty uzyskujące marże na poziomie znacznie odbiegającym od średniej rynkowej, a także z innej branży, co spowodowało zafałszowanie kalkulacji. Po odrzuceniu przypadków skrajnych, marże uzyskiwane przez Global Cosmed Group S.A. mieszczą się również w medianie marż uzyskiwanych przez podmioty niepowiązane. Spółki powiązane: Global Cosmed S.A. oraz Global Cosmed Group sp. z o.o. sp.k. (jej następcą prawny) wystąpią o stwierdzenie nadpłaty w oparciu o wydaną decyzję, co powinno zniwelować niekorzystne jej skutki.

Obowiązujące w Polsce prawo dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, podatku od towarów i usług czy składek na ubezpieczenia społeczne podlega częstym zmianom, co skutkuje brakiem ugruntowanej praktyki oraz niejasnością i niespójnością przepisów. Sytuacja ta powoduje możliwość występowania różnic w interpretacji przepisów podatkowych przez organy państwowe i podatników. Rozliczenia podatkowe oraz inne rozliczenia (np. celne) mogą być przedmiotem kontroli przez okres do 6 lat. Odpowiednie władze kontrolne uprawnione są do nakładania znaczących kar wraz z odsetkami. Istnieje ryzyko, że organy kontrolne zajmą odmienne stanowisko od stanowiska Spółki w kwestii interpretacji przepisów, co mogłoby w istotny sposób wpłynąć na wysokość zobowiązań publicznoprawnych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, iż w dniu 30 września 2018 roku, w związku z brakiem przydziału przez Radę Nadzorczą Spółki, 250.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do objęcia akcji serii K, z pierwszeństwem przed pozostałymi akcjonariuszami Spółki, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 10 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki, z dnia 15 stycznia 2016 r. i w konsekwencji brakiem ich objęcia przez osoby uprawnione w terminie do dnia 30 września 2018 roku, z tym dniem, stwierdził utratę ważności tych Warrantów Subskrypcyjnych i brak możliwości wykonania wynikającego z Warrantów Subskrypcyjnych prawa objęcia 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W konsekwencji Zarząd Spółki stwierdził brak przesłanek do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, w oparciu o treść § 9 ust. 6-8 Statutu w aktualnym brzmieniu. W związku z powyższym Zarząd będzie rekomendował zmianę Statutu Spółki poprzez usunięcie ust 6-8 w § 9 Statutu na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **38. Firma audytorska**

Firmą audytorską uprawnioną do badania sprawozdań w spółkach Grupy Kapitałowej Global Cosmed jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

W dniu 23 lipca 2018 roku, Rada Nadzorcza – organ uprawniony na podstawie Statutu Jednostki Dominującej, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, po przeprowadzeniu przez Spółkę postępowania w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego, określonego w wewnętrznych regulacjach Spółki w zakresie polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej, wybrała: BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań

finansowych przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowych i skonsolidowanych rocznych sprawozdań finansowych Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej Global Cosmed za rok obrotowy 2018 i 2019, a także przeglądów jednostkowych i skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej Global Cosmed za I półrocze 2018 i 2019 roku.

Grupa Kapitałowa nie korzystała wcześniej z usług wyżej wskazanej firmy audytorskiej. Umowa z firmą audytorską została zawarta na okres 2 lat.

Wybór podmiotu nastąpił zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, polityką przyjętą przez Grupę Kapitałową w tym zakresie oraz normami zawodowymi.

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

Informacja o wypłaconym i należnym wynagrodzeniu dla firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań w Grupie Kapitałowej Global Cosmed została przedstawiona w nocie 5.5 w skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Global Cosmed za 2018 rok.

**40. Informacja o sporządzeniu sprawozdania na temat informacji niefinansowych**

Zarząd Jednostki Dominującej informuje, iż sporządzone zostało odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych: Raport Niefinansowy Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz Spółki Global Cosmed S.A. za rok 2018 zgodnie z art. 49b ust. 9 ustawy o rachunkowości dotyczący Global Cosmed S.A. oraz Grupy Kapitałowej. Raport Niefinansowy przygotowywany jest przez Jednostkę Dominującą.

**Zarząd Global Cosmed S.A.:**

**Prezes Zarządu** **Andreas Mielimonka** .....

**Wiceprezes Zarządu** **Magdalena Mielimonka** .....

**Członek Zarządu** **Paweł Szymonik** .....

Radom, 1 kwietnia 2019 roku

