

Sprawozdanie

Zarządu GLOBAL COSMED GROUP S.A. z siedzibą w Jaworze (Spółka Dzielona)
oraz

Zarządu GLOBAL COSMED S.A. z siedzibą w Radomiu (Spółka Przejmująca)

uzasadniające podział przez wydzielenie

Radom, 30 listopada 2016 r.

W dniu 30 listopada 2016 r. w Radomiu, działając na podstawie art. 536 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj: Dz.U.2013.1030 z późniejszymi zmianami) (dalej jako: „KSH”), Zarządy Spółek:

GLOBAL COSMED GROUP S.A z siedzibą w Jaworze, ul. Kuziennicza 15, 59-400 Jawor, której dokumentacja przechowywana jest w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000041414, NIP: 6950002732, REGON: 390339667, wysokość kapitału zakładowego: 121 300 923,00 zł (w pełni wpłacony), reprezentowanej przez:

Magdalenę Mazur – Prezes Zarządu;

Sławomira Miętkę – Członka Zarządu;

zwanej dalej „Spółką Dzieloną”,

i

GLOBAL COSMED S.A. z siedzibą w Radomiu, 26 – 600 Radom, Ul. Wielkopolska 3, której dokumentacja przechowywana jest w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: KRS: 0000049539, NIP: 7960069371, REGON: 670990050, wysokość kapitału zakładowego: 86.076,085,00 zł (w pełni wpłacony), reprezentowanej przez:

dr Andreasa Mielimonkę – Prezesa Zarządu,

Magdalenę Mazur – Wiceprezes Zarządu,

Aleksandrę Gawrońską – Członkiem Zarządu

zwanej dalej „Spółką Przejmującą”.

sporządziły niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH (podział przez wydzielenie).

I. Definicje.

Akcjonariusz Mniejszościowy – Blackwire Ventures sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu, posiadająca 1 akcję imienną uprzywilejowaną serii F w GLOBAL COSMED GROUP S.A. z siedzibą w Jaworze;

Akcja Emisji Podziałowej – Jedna akcja zwykła na okaziciela GLOBAL COSMED S.A. serii L o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych), która w wyniku Podziału zostanie przydzielona Akcjonariuszowi Mniejszościowemu na zasadach określonych w Planie Podziału;

Dzień Wydzielenia – Dzień rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w KRS, w rozumieniu art. 530 § 2 KSH;

KRS – Rejestr Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego;

KSH – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj: Dz.U.2013.1030 z późniejszymi zmianami);

GLOBAL COSMED GROUP S.A. lub **Spółka Dzielona** – GLOBAL COSMED GROUP S.A. z siedzibą w Jaworze;

GLOBAL COSMED S.A. lub **Spółka Przejmująca** – GLOBAL COSMED S.A. z siedzibą w Radomiu;

Plan Podziału – Niniejszy plan podziału przez wydzielenie;

Podział – Podział Spółki Dzielonej przez wydzielenie (art. 529 § 1 pkt 4 KSH), w ramach którego ZCP zostanie przeniesiona do Spółki Przejmującej;

Działalność Produkcyjna – Wszelka działalność związana z produkcją produktów kosmetycznych i toaletowych oraz produkcją mydła i detergentów, środków myjących i czyszczących, realizowana w Zakładach Produkcyjnych w Jaworze i Świętochłowicach

Zakład Produkcyjny w Jaworze – zorganizowany zespół Składników Majątku, prowadzący Działalność Produkcyjną w Jaworze przy ul. Kuzienniczej 15, na terenie działek nr 141/3, 141/4, 141/6 objętych księgą wieczystą o numerze LE1J/00009138/3.

Zakład Produkcyjny w Świętochłowicach – zorganizowany zespół Składników Majątku, prowadzący Działalność Produkcyjną w Świętochłowicach przy ul. Łagiewnickiej 1c, na terenie działek nr 802/187, 2930, 2931, 2932, 2933, objętych księgami wieczystymi o numerach KA1C/00004079/6, KA1C/00005080/3, KA1C/00018465/0.

Składniki Majątku – Materialne i niematerialne składniki majątku (aktywa i pasywa), zezwolenia, koncesje i ulgi, a także wszelkie inne prawa i obowiązki, które mogą podlegać sukcesji generalnej na zasadach określonych w art. 531 KSH;

Spółki – Spółka Dzielona i Spółka Przejmująca łącznie;

UoCIT – Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.2014.851 z późniejszymi zmianami);

UoVAT – Ustawa z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz.U.2016.710 z późniejszymi zmianami);

ZCP – Zakłady Produkcyjne w Jaworze i Świętochłowicach – zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, która zostanie przeniesiona do Spółki Przejmującej w drodze Podziału;

ADM – Administracja, Dystrybucja i Marketing – zorganizowana część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej, która po przeprowadzeniu podziału pozostanie w Spółce Dzielonej.

II. Sposób podziału i jego podstawy prawne.

1. Sposób podziału

Podział nastąpi w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4 KSH, tj. poprzez wydzielenie części majątku Spółki Dzielonej w postaci ZCP na Spółkę Przejmującą w zamian za 1 Akcję Emisji Podziałowej, która zostanie wydana Akcjonariuszowi Mniejszościowemu.

Majątek, który w następstwie Podziału zostanie przeniesiony na Spółkę Przejmującą – tj. ZCP – stanowi organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony w ramach Spółki Dzielonej zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie Działalności

Produkcyjnej, będący zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a pkt 4 UoCIT oraz art. 6 pkt 1 w zw. z art. 2 pkt 27e UoVAT.

Jednocześnie majątek, który w następstwie Podziału pozostanie w Spółce Dzielonej – tj. ADM - stanowi organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębniony w ramach Spółki Dzielonej zespół składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań związanych z działalnością GLOBAL COSMED GROUP S.A., również będący zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 4a ust. 4 UoCIT oraz art. 6 pkt 1 w zw. z art. 2 pkt 27e UoVAT, w postaci ADM. Po Podziale Spółka Dzielona będzie kontynuować działalność prowadzoną w ramach ADM na dotychczasowych zasadach.

2. Podstawy prawne Podziału.

Podstawę Podziału stanowią będą, na zasadach określonych w art. 541 § 1 KSH, zgodnie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GLOBAL COSMED S.A. oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GLOBAL COSMED GROUP S.A., zawierające zgodę Akcjonariuszy obu Spółek na dokonanie Podziału oraz przedstawiony Plan Podziału. Do przeprowadzenia Podziału nie są wymagane zezwolenia ani zgody organów administracji.

3. Sposób przeprowadzenia Podziału.

Podział zostanie przeprowadzony z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki Dzielonej oraz z wykorzystaniem innych kapitałów własnych Spółki Dzielonej, zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt V Planu Podziału.

W związku z Podziałem nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego GLOBAL COSMED S.A.

4. Sukcesja generalna częściowa.

W wyniku podziału, Spółka Przejmująca, zgodnie z treścią art. 531 § 1 KSH, wstąpi z Dniem Wydzielenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Dzielonej związane z ZCP w zakresie określonym w niniejszym Planie Podziału.

III. Stosunek wymiany akcji GLOBAL COSMED S.A. i wysokość ewentualnych dopłat.

Stosunek wymiany akcji GLOBAL COSMED S.A. w zamian za akcje GLOBAL COSMED GROUP S.A. wyniesie 1:1. W ocenie Zarządów Spółek za przyjęciem powyższego uproszczonego stosunku wymiany akcji przemawiają następujące okoliczności:

1. Do Dnia Wydzielenia Spółka Przejmująca nie rozporządzi posiadanymi przez nią akcjami w Spółce Dzielonej na rzecz osoby trzeciej ani nie dokona podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej;
2. Akcjonariusz Mniejszościowy posiada tylko 1 akcję w Spółce Dzielonej uprawniającą go do uczestniczenia w podwyższeniu kapitału zakładowego GLOBAL COSMED S.A. w związku z Podziałem;
3. Wszystkie pozostałe akcje Spółki Dzielonej przysługują Spółce Przejmującej. Zważywszy, że GLOBAL COSMED S.A. jest większościowym akcjonariuszem Spółki Dzielonej i jednocześnie Spółką Przejmującą w ramach Podziału, GLOBAL COSMED S.A. nie zostaną przyznane żadne akcje w kapitale zakładowym GLOBAL COSMED S.A. podwyższanym w związku z Podziałem;
4. W związku z powyższym stosunek wymiany znajdzie zastosowanie jedynie do wydania akcji w GLOBAL COSMED S.A. w zamian za 1 akcję w Spółce Dzielonej przysługującą Akcjonariuszowi Mniejszościowemu;
5. Niezależnie od metod wyceny przyjętych do obliczenia stosunku wymiany wartość akcji przyznanych Akcjonariuszowi Mniejszościowemu w ramach emisji podziałowej w zamian za 1 akcję w Spółce Dzielonej będzie nieznaczna;
6. Akcjonariusz Mniejszościowy zgodził się na zastosowanie stosunku wymiany 1:1.

W związku z powyższym określenie stosunku wymiany akcji w oparciu o wartość majątku przenoszonego ze Spółki Dzielonej w toku Podziału i wartość Spółki Przejmującej nie jest celowe.

Z uwagi na ustalone w pkt V Planu Podziału zasady dotyczące przyznania Akcjonariuszowi Mniejszościowemu Akcji Emisji Podziałowej, nie przewiduje się dopłat, o których mowa w art. 529 § 3 i 4 KSH.

IV. Zasady dotyczące przyznania akcji w GLOBAL COSMED S.A. oraz podział tych akcji między akcjonariuszy GLOBAL COSMED GROUP S.A. wraz z zasadami podziału.

1. Kapitał zakładowy GLOBAL COSMED S.A.

Kapitał zakładowy GLOBAL COSMED S.A. wynosi 86.076,085,00 zł (osiemdziesiąt sześć milionów siedemdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt pięć złotych) i dzieli się na 86 076 085 (osiemdziesiąt sześć milionów siedemdziesiąt sześć tysięcy osiemdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda.

2. Kapitał zakładowy GLOBAL COSMED GROUP S.A.

Kapitał zakładowy GLOBAL COSMED GROUP S.A. wynosi 121 300 923,00 zł (sto dwadzieścia jeden milionów trzysta tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy złote) i dzieli się na 121 300 923 (sto dwadzieścia jeden milionów trzysta tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych) każda.

3. Podwyższenie kapitału zakładowego GLOBAL COSMED S.A.

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

Akcja Emisji Podziałowej zostanie przyznana Akcjonariuszowi Mniejszościowemu w stosunku wymiany 1:1 określonym w pkt IV niniejszego Planu Podziału.

Zważywszy, że GLOBAL COSMED S.A. jest większościovym akcjonariuszem Spółki Dzielonej i jednocześnie Spółką Przejmującą w ramach Podziału, ze względu na zakaz wynikający z art. 550 § 1 KSH, GLOBAL COSMED S.A. nie zostaną przyznane żadne akcje w kapitale zakładowym GLOBAL COSMED S.A. podwyższanym w związku z Podziałem.

Wartość, o którą w wyniku Podziału podwyższony zostanie kapitał zakładowy GLOBAL COSMED S.A. odpowiada wartości nominalnej Akcji Emisji Podziałowej i wynika z przyjętego na potrzeby Podziału stosunku wymiany akcji opisanego w pkt IV niniejszego Planu Podziału.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zmianie ulegnie Statut GLOBAL COSMED S.A.

4. Obniżenie kapitału zakładowego GLOBAL COSMED GROUP S.A.

Podział nastąpi przez obniżenie kapitału zakładowego GLOBAL COSMED GROUP S.A. oraz – w zakresie, w jakim wartość aktywów netto przenoszonych na GLOBAL COSMED S.A. w ramach Podziału przekracza kwotę obniżenia kapitału zakładowego – z innych kapitałów własnych GLOBAL COSMED GROUP S.A.

W wyniku Podziału kapitał zakładowy GLOBAL COSMED GROUP S.A. zostanie obniżony z kwoty 121 300 923,00 zł (sto dwadzieścia jeden milionów trzysta tysięcy dziewięćset dwadzieścia trzy złote) do kwoty 90 717 383,00 zł (dziewięćdziesiąt milionów siedemset siedemnaście tysięcy trzysta osiemdziesiąt trzy złote), tj. o kwotę 30 583 540,00 zł (trzydzieści milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset czterdzieści złotych).

Obniżenie kapitału zakładowego w GLOBAL COSMED GROUP S.A. nastąpi poprzez:

Umorzenie (unicestwienie – art. 455 § 1 KSH in fine):

- 613 524 (sześćset trzynaście tysięcy pięćset dwadzieścia cztery) akcji imiennych serii A o numerach od 90.717.384 do 91.330.907, uprzywilejowanych w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 7 106 598 (siedem milionów sto sześć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt osiem) stanowią akcje imienne serii D o numerach od 0.000.001 do 7.106.598, uprzywilejowane w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 11 167 512 (jedenaście milionów sto sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwanaście) stanowią akcje imienne serii E o numerach od 00.000.001 do 11.167.512 uprzywilejowane w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 11.695.905 (jedenaście milionów sześćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięć) stanowią akcje imienne serii F o numerach od 00.000.001 do 11.695.905 uprzywilejowane w ten sposób, że na jedną akcję tej serii przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki;
- 1 akcji na okaziciela serii F o numerze 11.695.906 posiadanej przez Akcjonariusza Mniejszościowego.

W pozostałym zakresie Podział zostanie przeprowadzony z obniżeniem kapitałów własnych GLOBAL COSMED GROUP S.A., innych niż kapitał zakładowy na zasadach określonych przez organy korporacyjne GLOBAL COSMED GROUP S.A.

Suma kwot, o które będzie obniżany kapitał zakładowy GLOBAL COSMED GROUP S.A. i inne kapitały własne GLOBAL COSMED GROUP S.A. będzie odpowiadać wartości księgowej ZCP przenoszonego na Spółkę Przejmującą w związku z Podziałem.

W związku z obniżeniem kapitału zakładowego zmianie ulegnie Statut GLOBAL COSMED GROUP S.A.

V. Uzasadnienie ekonomiczne podziału.

1. Informacje ogólne.

Podział jest przeprowadzany z uzasadnionych ekonomicznie przyczyn.

Z ekonomicznego oraz strategicznego punktu widzenia będzie on polegał na przeniesieniu na GLOBAL COSMED S.A. (w ramach ZCP) Działalności Produkcyjnej GLOBAL COSMED GROUP S.A. przy jednoczesnym pozostawieniu w GLOBAL COSMED GROUP S.A. (w ramach ADM) odrębnej działalności obejmującej zarządzanie dystrybucją, marketingiem i rozwojem produktów brandowych. Jak już wskazano, zarówno ZCP jak i ADM stanowią organizacyjnie, finansowo i personalnie wyodrębnione w ramach Spółki Dzielonej zespoły składników niematerialnych i materialnych, jak również praw i zobowiązań, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej odpowiednio w zakresach wskazanych powyżej.

2. Korzyści ekonomiczne integracji Podstawowej Działalności w Spółce Przejmującej.

W ocenie Zarządu Global Cosmed S.A. planowana restrukturyzacja polegająca na przeniesieniu części majątku Spółki Zależnej GLOBAL COSMED GROUP S.A. w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa na Spółkę Dominującą (podział przez wydzielenie) przyczyni się do optymalizacji kosztów działalności Grupy Kapitałowej Global Cosmed oraz pogłębienia integracji zakładów produkcyjnych kontrolowanych obecnie przez Grupę Kapitałową Global Cosmed.

Dzięki dokonanej restrukturyzacji Global Cosmed S.A. będzie kontrolować i zarządzać czterema zakładami produkcyjnymi należącymi do Grupy Kapitałowej: zakładem w Radomiu, zakładem w Jaworze, zakładem w Świętochłowicach oraz zakładem w Stadtilm (poprzez spółkę zależną Global Cosmed domal GmbH).

Koncentracja zakładów produkcyjnych umożliwi bardziej efektywne zarządzanie oraz koordynację pracy zakładów, a także znacząco uprości wzajemne rozliczenia pomiędzy

spółkami Grupy Kapitałowej. Zarząd Global Cosmed S.A. spodziewa się w związku z tym uzyskania efektów synergii dzięki dokonanej restrukturyzacji.

Równocześnie, po dokonanych podziale w Spółce Zależnej pozostawiona zostanie zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadząca działalność w zakresie zarządzania, rozwoju oraz dystrybucji produktów brandowych, ze szczególnym uwzględnieniem strategicznym marek: Kret, Sofin, Apart Natural oraz Bobini.

Integracja działalności w zakresie produkcji produktów kosmetycznych, toaletowych i chemii gospodarczej w ramach jednej Spółki w obrębie Grupy GLOBAL COSMED S.A. jest w pełni uzasadniona z ekonomicznego i biznesowego punktu widzenia, w szczególności dla tego, iż pozwoli na:

- i. Konsolidację, centralizację oraz uproszczenie struktury organizacyjnej w zakresie działalności produkcyjnej w ramach GLOBAL COSMED S.A. oraz alokowanie jednej kadry menedżerskiej do obsługi procesów zarządzania obszarem produkcji, logistyki i zaopatrzenia,
- ii. Optymalizację w zakresie zarządzania zdolnościami produkcyjnymi;
- iii. Centralne planowanie produkcji na wszystkie zakłady produkcyjne i wykorzystanie mocy produkcyjnych w różnych lokalizacjach, co przyczyni się do poprawy efektywności procesów produkcyjnych;
- iv. Zwiększenie obrotów i zysków jednostkowych GLOBAL COSMED S.A. oraz skoncentrowanie wszystkich zasobów istotnych dla działalności produkcyjnej w jednym podmiocie (zwiększenie jednostkowej zdolności produkcyjnej), co przyczyni się do uzyskania efektu skali i lepszej pozycji m.in. przy ocenie zdolności kredytowej GLOBAL COSMED S.A. i dokonywaniu zakupów towarów i usług przez GLOBAL COSMED S.A.;
- v. Optymalizację kosztów związanych z działalnością produkcyjną GLOBAL COSMED S.A., w tym w szczególności kosztów stałych zarządu i bieżącej działalności operacyjnej;
- vi. Uproszczenia formalnoprawne w zakresie prowadzenia działalności produkcyjnej, w tym poprzez stworzenie możliwości pozyskiwania aktów administracyjnoprawnych dotyczących całości działalności produkcyjnej prowadzonej w ramach Grupy kapitałowej GLOBAL COSMED;
- vii. Znaczne uproszczenie transakcji pomiędzy GLOBAL COSMED S.A. i GLOBAL COSMED GROUP S.A. w zakresie działalności produkcyjnej; dzięki zmianie modelu biznesowego GLOBAL COSMED S.A. będzie we własnym zakresie wytwarzać całą paletę produktów celem oferowania ich odbiorcom z segmentu private label zaś GLOBAL COSMED GROUP S.A. będzie kompleksowo nabywać paletę produktów na potrzeby biznesu brandowego zgodnie z ustaloną polityką cen transferowych.

3. Korzyści ekonomiczne pozostawienia działalności w zakresie zarządzania dystrybucją i marketingiem w Spółce Dzielonej

Z kolei wyodrębnienie prawne oraz organizacyjne działalności związanej z zarządzaniem dystrybucją, marketingiem i rozwojem własnych brandów w ramach osobnego podmiotu, którym pozostanie GLOBAL COSMED GROUP S.A., jest uzasadnione biznesowo i ekonomicznie, ponieważ działalność ta posiada innych charakter, niż działalność ściśle produkcyjna, a także dlatego, iż pozwoli na:

- i. Ulokowanie dystrybucji i marketingu w ramach podmiotu dedykowanego tej działalności;
- ii. Optymalizację w zakresie zarządzania dystrybucją i marketingiem;
- iii. Zwiększenie kontroli i transparentności procesu zarządzania sprzedażą produktów brandowych w ramach Grupy kapitałowej GLOBAL COSMED;
- iv. Koncentrację praw własności intelektualnej związanych z rozwojem brandów i bardziej efektywne zarządzanie tym obszarem.
- v. Alokowanie zasobów związanych z działalnością R&D w ramach własnych laboratoriów badawczo-rozwojowych.

4. Korzyści ekonomiczne wynikające z wdrożenia zmian w strukturze korporacyjnej Grupy GLOBAL COSMED S.A. poprzez podział przez wydzielenie (art. 529 § 1 pkt 4 KSH)

Jednocześnie z przeprowadzonych przez Spółki analiz prawnych i biznesowych wynika, iż optymalnym procesem korporacyjnym, który pozwoli na skoncentrowanie działalności podstawowej w ramach jednego podmiotu działającego w Grupie GLOBAL COSMED S.A. przy jednoczesnym wyodrębnieniu zarządzania dystrybucją i marketingiem w ramach innego dedykowanego tej działalności podmiotu, jest proces podziału przez wydzielenie w rozumieniu art. 529 § 1 pkt 4 KSH, w ramach którego ZCP zostanie przeniesiona z GLOBAL COSMED GROUP S.A. na GLOBAL COSMED S.A., natomiast ADM pozostanie w ramach GLOBAL COSMED GROUP S.A. Powyższe wynika m.in. z faktu, iż w ramach jednego procesu korporacyjnego składniki majątku przypisane Podstawowej Działalności prowadzonej w ramach ZCP zostaną przeniesione na GLOBAL COSMED S.A., natomiast GLOBAL COSMED GROUP S.A. jako już istniejąca spółka stanie się, bez konieczności podejmowania dodatkowych czynności o charakterze formalnoprawnym, podmiotem dedykowanym do prowadzenia działalności polegającej na zarządzaniu dystrybucją i marketingiem będącymi przedmiotem działalności ADM. Jednocześnie przeniesienie składników majątku wchodzących w skład ZCP na Spółkę Przejmującą zostanie przeprowadzone na zasadzie tzw. ograniczonej sukcesji generalnej, a więc co do zasady bez konieczności podejmowania przez Spółkę Dzieloną lub Spółkę Przejmującą dodatkowych czynności takich, jak uzyskiwanie zgód kontrahentów na przejście zobowiązań umownych.

VI. Podsumowanie oraz rekomendacja.

Dokładna analiza, jakiej zostały poddane wszelkie przesłanki i uwarunkowania ekonomiczne, strategiczne, finansowe i biznesowe, wskazuje jednoznacznie, iż przeprowadzenie Podziału jest celowe biorąc pod uwagę interesy oraz korzyści dla obu Spółek uczestniczących w Podziale. Mając na uwadze powyższe, Zarząd GLOBAL COSMED S.A. rekomenduje akcjonariuszom GLOBAL COSMED S.A. przedstawioną koncepcję Podziału, jak również podjęcie uchwał w sprawie Podziału zgodnie z założeniami wynikającymi z Planu Podziału.

Zarząd GLOBAL COSMED S.A.:

Andreas Mielimonka
Prezes Zarządu

Magdalena Mazur
Wiceprezes Zarządu

Aleksandra Gawrońska
Członek Zarządu

Zarząd GLOBAL COSMED GROUP S.A.:

Magdalena Mazur
Prezes Zarządu

Sławomir Miętka
Członek Zarządu