



kofola 

**JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY**

kofola s.a.

2013

SPIS TREŚCI

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.	4
1.1	Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem	4
1.2	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2013 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	5
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	8
1.4	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki KOFOLA S.A.	9
1.5	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	9
1.6	Struktura akcjonariatu Spółki – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA	21
1.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
1.8	Informacje o zawartych znaczących umowach	21
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	22
1.10	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	22
1.11	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	22
1.12	Nabywanie jednostki zależnej	22
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych	22
1.14	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	22
1.15	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	23
1.16	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce	23
1.17	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi	23
1.18	Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	23
1.19	Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	23
1.20	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	23
1.21	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne dane finansowe, nieuwjętych w sprawozdaniu finansowym, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki KOFOLA S.A.	24
1.22	Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.	24
2	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	26
2.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	26
2.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	26
2.3	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	27
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	28
2.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	29
3	INFORMACJE OGÓLNE	30
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	31
4.1	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	31
4.2	Oświadczenie o zgodności	31
4.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	31
4.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	31
4.5	Nowe standardy oraz interpretacje	37
4.6	Profesjonalny osąd	39
4.7	Niepewność szacunków	39
4.8	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	40
5.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	40
5.2	Koszty według rodzaju	40
5.3	Przychody finansowe	40
5.4	Koszty finansowe	40
5.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	41
5.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	41
5.7	Podatek dochodowy	41
5.8	Działalność zaniechana	42

KOFOŁA S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY SPÓŁKI KOFOŁA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013

5.9	Zysk przypadający na jedną akcję	43
5.10	Rzeczowe aktywa trwałe.....	44
5.11	Wartości niematerialne	45
5.12	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	46
5.13	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47
5.14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
5.15	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały.....	48
5.16	Rezerwy	49
5.17	Świadczenia pracownicze	49
5.18	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.....	50
5.19	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	50
5.20	Sprawy sądowe	51
5.21	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	51
5.22	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	52
5.23	Instrumenty finansowe według rodzaju.....	55
5.24	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	55
5.25	Struktura zatrudnienia	56
5.26	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	56

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.

1.1 SKŁAD GRUPY ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. („Grupa”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”), siedziba Spółki znajduje się w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. Spółka powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 roku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA - HOOP S.A., a od 24 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzającą – właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.**, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów, do 31 stycznia 2012 roku z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, obecnie siedziba znajduje się w Kutnie 99-300, ul. Wschodnia 5. Podstawową działalnością Spółki jest produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

Jednostka zależna – **Kofola ČeskoSlovensko a.s.** (do 30 marca 2012 roku jako Kofola Holding a.s.) jest spółką sprawującą zarządzanie Grupą Kapitałową i jednocześnie jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola ČeskoSlovensko a.s., z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, Republika Czeska, w której KOFOLA S.A. posiada akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego.

W skład Grupy Kapitałowej Kofola ČeskoSlovensko a.s. wchodzi:

- Kofola ČeskoSlovensko a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus.

UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 75 % udziałów posiada Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) Podstawowym przedmiotem jej działalności jest zarządzanie siecią barów ze świeżymi napojami. Spółka została nabyta w dniu 1 grudnia 2012 roku i dlatego jej dane finansowe w sprawozdaniu skonsolidowanym uwzględniono tylko za grudzień 2012 roku.

Alofok Ltd. – spółka Grupy od 5 lutego 2013 roku z siedzibą Limassol, Cypr, w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitału zakładowego. Spółka posiada 50% udziałów w Grupie Kapitałowej Megapack.

Jednostka stowarzyszona - **Grupa Kapitałowa Megapack**, z jednostką dominującą OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Dystrykt Leninskiy, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 50% kapitału zakładowego. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Megapack jest usługowe rozlewanie napojów dla firm trzecich, produkcja napojów własnych oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. W 2012 roku Grupa KOFOLA S.A. posiadała zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsolidowała jej wyniki finansowe metodą pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym decydujący głos w tej sprawie do dnia 31 grudnia 2012 roku posiadała KOFOLA S.A. W związku z faktem, że z dniem 31 grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze Dyrektora Generalnego Spółki OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. ujmuje Grupę Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

Jednostka zależna - **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której na dzień 31 grudnia 2013 roku KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Po zbyciu majątku spółki jej działalność została wygaszona. Udziały PCD Hoop Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 14 stycznia 2014 roku. Spółka była konsolidowana metodą pełną.

STEEL INVEST Sp. z o.o. – od 17 czerwca 2012 roku z siedzibą w Kutnie, w której KOFOLA S.A. w dniu 28 marca 2012 roku objęła 100% kapitału zakładowego wynoszącego 50 tys. zł. Spółka nie prowadzi obecnie działalności poza windykacją należności.

Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja). Udziały w Santa –Trans SK s.r.o. zostały zbyte w dniu 16 kwietnia 2013 roku. Do tego czasu spółka była konsolidowana metodą pełną. W sprawozdaniu skonsolidowanym uwzględniono jej dane za okres do dnia 31 marca 2013 roku z uwagi na fakt, że w okresie od 1 kwietnia 2013 roku do daty sprzedaży nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

Jednostka stowarzyszona – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** („TSH Sulich Sp. z o.o.”) z siedzibą w Bielsku Podlaskim, w której KOFOLA S.A. posiadała 50% udziałów dających 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy oraz spedycja. Udziały w TSH Sulich Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 8 marca 2013 roku. Spółka konsolidowana była metodą praw własności.

Kofola Sp. z o.o. - spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością był wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o. Spółka wchodziła w skład Grupy Kofola ČeskoSlovensko a.s. i na skutek połączenia ze spółką Kofola ČeskoSlovensko a.s. zakończyła swoją działalność w dniu 29 grudnia 2012 roku. Dane tej spółki zostały uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym jedynie w okresach porównywalnych.

Kofola Zrt. w likwidacji (HU) – spółka zakończyła działalność. Zarząd KOFOLA S.A. w dniu 9 sierpnia 2012 roku otrzymał z sądu rejestrowego informację o uprawomocnieniu się postanowienia o wykreśleniu z rejestru sądowego spółki zależnej - Kofola Zrt. w likwidacji z siedzibą w Budapeszcie, Węgry. Powyższe postanowienie zakończyło formalnie postępowanie likwidacyjne spółki zależnej rozpoczęte wnioskiem z dnia 1 lutego 2009 roku. Dane spółki zostały uwzględnione w sprawozdaniu skonsolidowanym tylko w okresach porównywalnych.

1.2 NAWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W GRUPIE KOFOLA S.A. OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DATY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

WYCOFANIE Z KONSOLIDACJI GRUPY MEGAPACK W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ SPOSOBU ZARZĄDZANIA

Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają równe udziały w spółce, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. ujmuje dla potrzeb niniejszego sprawozdania wyniki Grupy Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej (po przeniesieniu jej udziałów do Alofok Ltd stała się ona podmiotem pośrednio zależnym), poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

POWSTANIE ALOFOK LTD

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą Limassol, Cypr. Wartość nabytych aktywów wyniosła 8 tys. zł (2 tys. EUR).

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ TSH SULICH SP. Z O.O.

W dniu 8 marca 2013 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o. Transakcja miała zerowy wpływ na wynik KOFOLA S.A. w 2013 roku.

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ SANTA-TRANS.SK S.R.O.

W dniu 16 kwietnia 2013 roku spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. w Ostrawie sprzedała 100 % udziałów posiadanych przez nią w spółce Santa-Trans.SK s.r.o. w Rajcu, Republika Słowacka na rzecz Mamenato Steal a.s. z siedzibą w Ostrawie.

UMOWY KREDYTOWE

W dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka Hoop Polska sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym dwa kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł. Celem zawarcia Umowy kredytu jest zapewnienie finansowania bieżącej działalności Hoop Polska Sp. z o.o. w perspektywie kilku lat oraz refinansowanie zadłużenia istniejącego na dzień 30 kwietnia 2013 roku wynikającego z kredytu terminowego i kredytu w rachunku bieżącym.

Termin spłaty wszystkich nowych kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 roku. Dla wszystkich kredytów stopy oprocentowania są zmienne a marże ustalone zostały na warunkach rynkowych. W związku postanowieniami ww. umowy kredytów w dniu 31 grudnia 2013 roku podpisano aneksy do zawartych w 2012 roku umów pożyczek (mających charakter pożyczek podporządkowanych do w/w umów kredytowych) pomiędzy KOFOLA S.A. i Hoop Polska Sp. z o.o. przedłużające termin ich spłaty do 31 grudnia 2017 roku.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU KOFOLA S.A.

Uchwałą nr 13 z dnia 24 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza KOFOLA S.A. powołała na pięcioletnią kadencję dwóch nowych członków Zarządu KOFOLA S.A. w osobie Pana Daniela Buryśa i Pana Mariána Šefčoviča. Kadencja dotychczasowych członków Zarządu została przedłużona na kolejne pięć lat. Zmiany w składzie Zarządu zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

KOFOLA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013

UCHWAŁA O WYPŁACIE DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2012 rok w wysokości 11 755 tys. zł oraz kwotę 11 536 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G) z wyłączeniem akcji własnych. Dzień dywidendy został ustalony na 24 września 2013 roku, a wypłata dywidendy miała miejsce 6 grudnia 2013 roku.

PROGRAM ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 20 z dnia 24 czerwca 2013 roku upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabycia przez Spółkę jej akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 116 108 akcji, co w przybliżeniu stanowi 0,44% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 930 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 40 zł. Na mocy porozumienia z dnia 16 lipca 2013 roku w skupie akcji pośredniczy, nabywając je na własny rachunek, Dom Maklerski Copernicus Securities S.A., od którego KOFOLA S.A. w przyszłości odkupi akcje własne.

UCHWAŁA O UTWORZENIU FUNDUSZU REZERWOWEGO NA NABYCIE AKCJI WŁASNYCH KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 21 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (na podstawie uchwały Nr 20 z dnia 24 czerwca 2013 roku) w wysokości 930 tys. zł, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego stanowiące nadwyżkę ponad fundusz dywidendowy.

UCHWAŁA O UMORZENIU AKCJI WŁASNYCH ORAZ OBNIŻENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

POŁĄCZENIE SPÓŁEK W GRUPIE

Ze skutkiem od dnia 1 lipca 2013 roku doszło do połączenia spółki UGO Trade s.r.o.(CZ) (jako spółką przejmującą) z UGO Juice s.r.o., która ostatecznie zakończyła swoją działalność 30 listopada 2013 roku. Celem fuzji było uproszczenie struktury Grupy i obniżenie kosztów administracyjnych.

WNIESIENIE W DRODZE APORTU UDZIAŁÓW OOO MEGAPACK DO ALOFOK LTD

W dniu 4 lipca 2013 roku rosyjski urząd rejestrowy dokonał rejestracji wniesienia w drodze aportu posiadanych przez KOFOLA S.A. udziałów w OOO Megapack do spółki zależnej Alofok Ltd, w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitałów własnych.

EMISJA OBLIGACJI W CZECHACH

W dniu 4 października 2013 roku, w oparciu o uchwałę Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 zmienioną w dniu 25 września 2013 roku, KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- były oferowane w ramach oferty prywatnej za pośrednictwem organizatorów emisji tj. Česká spořitelna a.s. oraz PPF banka a.s.- na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 roku,
- wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0 % wartości nominalnej,
- data wykupu obligacji przypada na 60 miesięcy od dnia emisji obligacji, czyli na dzień 4 października 2018 roku,
- odsetki naliczane będą w okresach rocznych, koniec pierwszego okresu odsetkowego przewidziany jest na dzień 4 października 2014 roku,
- oprocentowanie obligacji - stawka 12M PRIBOR powiększona o marżę w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części dotychczasowego zadłużenia Spółki.

OBLIGACJE KOFOLA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA PRASKIEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje denominowane w CZK zostały wprowadzone na rynek regulowany Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 7 października 2013 roku.

KOFOLA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013

REJESTRACJA ZMIAN W SKŁADZIE ZARZĄDU ORAZ OBNIŻENIA KAPITAŁU

W dniu 15 października 2013 roku zostały zarejestrowane przez sąd rejestrowy zmiany w składzie zarządu KOFOLA S.A. (zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 13 z dnia 24 czerwca 2013 roku) oraz obniżenie kapitału zakładowego KOFOLA S.A. o 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł w związku z umorzeniem 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu akcji zakończonego z końcem 2012 roku (zgodnie z uchwałami ZWZ KOFOLA S.A. nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku).

REZYGNACJA CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

REZYGNACJA CZŁONKA ZARZĄDU

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył członek zarządu KOFOLA S.A. Pan Bartosz Marczuk. Przyczyną rezygnacji Pana Bartosza Marczuka z zajmowanego stanowiska są względy osobiste. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczuka przejmie Pan Daniel Buryś powołany do zarządu KOFOLA S.A. w dniu 24 czerwca 2013 roku.

POWOŁANIE NOWEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ

W dniu 08 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

WYPŁATA DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

W dniu 6 grudnia 2013 roku miała miejsce wypłata dywidendy dla akcjonariuszy KOFOLA S.A. w kwocie 0,89 zł na jedną akcję.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ KOFOLA CESKOSLOVENSKO A.S.

Na mocy aktu notarialnego podpisanego w dniu 13 grudnia 2013 roku KOFOLA S.A. skonwertowała na kapitał zapasowy spółki zależnej Kofola ČeskoSlovensko a.s. kwotę 285 000 tys. CZK stanowiącą część należności z tytułu pożyczki. Wartość udziałów w spółce zależnej wzrosła po tej operacji o 43 377 tys.zł.

WYKUP OBLIGACJI SERII A¹ I A²

W dniu 21 grudnia 2013 roku miał miejsce terminowy wykup obligacji serii A¹ oraz przedterminowy wykup obligacji serii A². Obie serie wyemitowanych przez KOFOLA S.A. w 2011 i 2012 roku obligacji znajdowały się w obrocie na CATALYST oraz BONDSPOT S.A.

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

W dniu 14 stycznia 2014 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

KOFOŁA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOŁA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013

1.3 OMÓWIENIE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I SYTUACJI FINANSOWEJ

SKORYGOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2013 W PORÓWNANIU Z OKRESEM DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012

Rachunek zysków i strat	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2013/2012 (%)
Przychody z tytułu dywidend	12 453	9 162	3 291	36%
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Zysk brutto	12 453	9 162	3 291	36%
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 202)	(3 508)	306	(9%)
Skorygowane pozostałe przychody (koszty) operacyjne *	3 938	3 288	650	20%
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej *	13 189	8 942	4 247	47%
Skorygowana EBITDA *	13 189	8 942	4 247	47%
Przychody (koszty) finansowe netto	(266)	(734)	468	(64%)
Skorygowany zysk brutto przed opodatkowaniem*	12 923	8 208	4 716	57%
Podatek dochodowy	(56)	3 547	(3 603)	(102%)
Skorygowany zysk netto za okres*	12 867	11 755	1 113	9%

* Dane skorygowane o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w Hoop Polska Sp. z o.o., spisanie wartości firmy oraz odpis dotyczący gruntu w łącznej kwocie 179 570 tys. zł

Spółka Kofola S.A. pełni głównie funkcje zarządzająco – właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOŁA S.A. Główne źródło przychodów Spółki stanowią dywidendy i przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych Spółkom Grupy KOFOŁA S.A. oraz różnic kursowych na saldach pożyczek udzielonych w walutach obcych.

Przychody z tytułu dywidend

W okresie sprawozdawczym KOFOŁA S.A. otrzymała dywidendę ze spółki zależnej Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 12 453 tys. zł, która prezentowana jest w przychodach ze sprzedaży produktów i usług.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku zmniejszyły się o 306 tys. zł (tj. o 9 %) do poziomu 3 202 tys. zł z 3 508 tys. zł w 2012 roku.

Przychody finansowe

Przychody z tytułu odsetek 10 312 tys. zł
Pozostałe 143 tys. zł

Przychody z tytułu odsetek dotyczą długoterminowej pożyczki udzielonej w czeskiej koronie spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. oraz pożyczek podporządkowanych dla spółki Hoop Polska Sp. z o.o.

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek 7 087 tys. zł
Różnice kursowe (straty) 3 087 tys. zł
Pozostałe 15 tys. zł

Koszty odsetek związane są z wyemitowanymi obligacjami oraz zobowiązaniami z tytułu zakupionych wierzytelności. Różnice kursowe dotyczą denominowanej w CZK pożyczki dla Kofola ČeskoSlovensko a.s., obligacji wyemitowanych w CZK, a także wierzytelności zakupionych w ramach Grupy w walutach innych niż polskie złote.

KOFOLA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013

BILANS

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana 2013/2012	Zmiana 2013/2012
Aktywa trwałe, w tym:	849 679	1 040 944	(191 265)	(18%)
Rzeczowe aktywa trwałe	268	372	(104)	(28%)
Wartość firmy	-	13 767	(13 767)	(100%)
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	744 681	867 337	(122 656)	(14%)
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	104 314	158 996	(54 682)	(34%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	416	472	(56)	(12%)
Aktywa obrotowe, w tym:	2 599	1 455	1 144	79%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	416	303	114	38%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 183	1 152	1 031	89%
Wartość pasywów	852 278	1 042 399	190 121	(18%)
Kapitał własny	768 817	958 621	(189 804)	(19%)
Zobowiązania długoterminowe	77 437	71 075	6 362	9%
Zobowiązania krótkoterminowe	6 024	12 703	(6 679)	(53%)

Aktywa

Na koniec grudnia 2013 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 849 679 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 191 265 tys. zł na skutek odpisów z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych udziałów o kwotę 165 699 tys. zł oraz spłat udzielonych pożyczek. W analizowanym okresie miało również miejsce podwyższenie kapitału w spółce zależnej Kofola ČeskoSlovensko a.s. i zwiększenie wartości jej udziałów o 43 377 tys. zł w związku z konwersją części należności głównej z tytułu pożyczki.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia w 2008 roku z HOOP S.A. stanowiąca składnik aktywów w okresie porównywalnym została w okresie sprawozdawczym w całości spisana. Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 2 599 tys. zł i w większości były to środki pieniężne.

Pasywa

Wartość kapitału własnego w porównaniu z końcem okresu porównywalnego zmieniła się głównie za sprawą wyniku za okres sprawozdawczy oraz wypłaty dywidendy z zysków zatrzymanych.

Łączne zadłużenie Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosło 83 461 tys. zł i utrzymało się na poziomie zbliżonym do zanotowanego na koniec okresu porównywalnego.

1.4 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA SPÓŁKI KOFOLA S.A.

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Spółki KOFOLA S.A. wynikają przede wszystkim z ryzyk kursowych, w szczególności dotyczy to kształtowania się kursu PLN w stosunku do CZK oraz kondycji spółek zależnych, od których KOFOLA S.A. otrzymuje dywidendy. Ponadto Spółka rozpoznaje ryzyko wynikające z poręczeń kredytowych za zobowiązania innych spółek Grupy oraz ryzyko utraty wartości majątku finansowego w przypadku pogorszenia się kondycji finansowej spółek z Grupy.

1.5 RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOFOLA S.A.

W wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2013 roku.

1.5.1 ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Na podstawie § 29 ust.2. Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Giełda”, „GPW”), Spółka KOFOLA S.A. powinna stosować zasady ładu korporacyjnego, które Rada Giełdy może uchwalić dla spółek akcyjnych, których akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego. Z dniem 4 lipca 2007 roku Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rada Giełdy przyjęła zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” („Dobre praktyki”, „zasady ładu korporacyjnego”), które zostały następnie zmienione Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, Uchwałą Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku, Uchwałą Nr 20/1287/2011 z 19 października 2011 roku oraz Uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 Rady Giełdy.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie prowadzonej przez GPW pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>

1.5.2 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ EMITENTA.

W 2013 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem trzech poniżej opisanych wyjątków.

W roku 2013 Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, a która mówi, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Niezastosowanie ww. zasady wynikało z faktu, że Uchwałą nr 17 z dnia 24 czerwca 2013 roku podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, o której to uchwale Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 7/2013 i 8/2012 z dnia 24 czerwca 2013 roku, dzień dywidendy ustalono na dzień 24 września 2013 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 6 grudnia 2013 roku.

Nie została zastosowana również zasada, o której mowa w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczącej spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 22/2013 z dnia 8 listopada 2013 roku.

Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia, w obrębie Rady Nadzorczej Spółki kryterium niezależności spełnia jeden jej członek.

Ponadto w czasie zwołanego na dzień 24 czerwca 2013 r. Walnego Zgromadzenia – z uwagi na wysokie koszty wdrożenia i brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy w udziale obrad walnego zgromadzenia za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej - Spółka nie stosowała zasady 10 części IV Dobrych Praktyk. W ocenie Zarządu Spółki, stosowane przez Spółkę procedury dokumentowania przebiegu walnych zgromadzeń odzwierciedlają rzeczywisty ich przebieg i zapewniają transparentność obrad. Zatem niestosowanie zasady, zdaniem Zarządu nie wpływa na rzetelność polityki informacyjnej Spółki. Wprowadzenie możliwości przeprowadzania elektronicznego walnego zgromadzenia zwiększyłoby koszty organizacji zgromadzenia.

1.5.3 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem wykorzystując stosowaną w Spółce sprawozdawczość zarządczą, która zbudowana jest w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej) i uwzględnia format i szczegółowość danych finansowych prezentowanych w okresowych sprawozdaniach finansowych Spółki i Grupy.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest Pion Finansowy Grupy Kofola S.A. kierowany aktualnie przez Członka Zarządu ds. Finansowych, Dyrektora Finansowego. Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe Spółki przygotowywane są przez zespół sprawozdawczości w ramach Pionu Finansowego Grupy Kofola S.A. na podstawie danych finansowych zawartych w okresowej sprawozdawczości zarządczej po ich akceptacji przez Dyrektora Finansowego z uwzględnieniem innych danych uzupełniających dostarczanych przez określonych pracowników innych departamentów.

Kierownictwo średniego i wyższego szczebla Pionu Finansowego Grupy pod przewodnictwem Członka Zarządu ds. Finansowych po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki i systemie sprawozdawczym Grupy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Członka Zarządu ds. Finansowych wyników zakończonego okresu.

Sprawozdania półroczne i roczne podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora, którym obecnie jest firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wyniki przeglądu półrocznego i badania rocznego prezentowane są przez audytora na spotkaniach podsumowujących z Zarządem oraz Komitetowi Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki. Przed zatwierdzeniem przez Zarząd okresowej sprawozdawczości finansowej do publikacji zbiera się Komitet Audytu, któremu Członek Zarządu ds. Finansowych, przedstawia istotne aspekty kwartalnego/półrocznego/rocznego sprawozdania finansowego - w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osady księgowe, istotne ujawnienia i transakcje gospodarcze. Komitet Audytu dokonuje przeglądu okresowej sprawozdawczości finansowej z uwzględnieniem informacji prezentowanych przez Zarząd Spółki i niezależnego audytora i rekomenduje Radzie Nadzorczej jej zatwierdzenie.

Wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Istotne kwestie dotyczące sprawozdań okresowych, które nie podlegają weryfikacji przez audytora, są konsultowane z audytorem w celu uniknięcia w kolejnych raportach ewentualnych znaczących korekt. KOFOLA S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie SAP R/3 podobnie jak największe spółki z grupy, tj. Kofola a.s. (CZ), Kofola a.s. (SK), Hoop Polska Sp. z o.o., Kofola ČeskoSlovensko a.s. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników, pozostałe osoby nie mają dostępu do danych będących podstawą ich sporządzania. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

1.5.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat KOFOLA S.A. - stan według wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,19% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,19% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

CED GROUP S. a r.l. z siedzibą w Luksemburgu

- 11 283 153 akcji, co stanowi 43,11% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 11 283 153 głosów, co stanowi 43,11% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 PLN i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

1.5.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, z wyjątkiem uprawnień opisanych poniżej.

1.5.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.5.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.5.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od 5 (słownie: pięciu) do 6 (słownie: sześciu) członków, w tym co najmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

- a) tak długo, jak spółka KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu („KSM”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 35% akcji w kapitale zakładowym Spółki, KSM będzie powoływać i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez KSM na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej,

- b) tak długo, jak CED GROUP S. a r.l. („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, CED będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez CED na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

1. Zarząd liczy od 5 do 8 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu Spółki mogą pełnić następujące funkcje:
 - a) Prezes Zarządu Spółki,
 - b) Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
 - c) Dyrektor Operacyjny - Członek Zarządu Spółki,
 - d) Dyrektor Sprzedaży - Członek Zarządu Spółki,
 - e) Dyrektor Marketingu - Członek Zarządu Spółki,
 - f) Dyrektor ds. Zasobów Ludzkich oraz Usług - Członek Zarządu Spółki,
 - g) Dyrektor ds. Rozwoju - Członek Zarządu Spółki,
 - h) Dyrektor Zarządzający- Członek Zarządu Spółki.
2. Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 pkt. od r) do v) Statutu Spółki uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania lub odwołania wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu zapada zwykłą większością głosów.
3. W przypadku odwołania członka lub członków Zarządu, skutkującego tym, że w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać na tym samym posiedzeniu, nowych członków Zarządu w liczbie gwarantującej utrzymanie składu Zarządu określonego Statutem Spółki.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu na skutek wystąpienia innych okoliczności niż odwołanie członka (członków) Zarządu, w wyniku czego w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana w terminie 14 dni od wystąpienia takiego faktu, do powołania nowego członka Zarządu.
5. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu.
6. Kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
7. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) ocena sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- c) kontrola wykonania budżetów,
- d) udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- e) udzielanie zgody na ustanowienie prokury lub pełnomocnictwa ogólnego,
- f) opiniowanie spraw, które mają być przedmiotem obrad na Walnym Zgromadzeniu,
- g) sprawy wymienione w § 18 ust. 8 Statutu Spółki.

Tak długo, jak CED jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, uchwały Rady Nadzorczej podjęte większością 80% głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub 80% wszystkich głosów w przypadku podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwały poza posiedzeniem (w trybie pisemnym lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej), będą wymagały następujące sprawy:

- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,

- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,
- d) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie,
- e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
 - 30 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej,
 - 3 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej,
- f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem:
 - odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej,
 - pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych pomiędzy spółkami powiązanymi, należącymi do grupy kapitałowej Spółki.
- g) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, przy czym określenie „podmioty trzecie” nie dotyczy spółek powiązanych należących do grupy kapitałowej Spółki,
- h) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
- i) udzielanie zgody, na nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity (brutto):
 - w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu,
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązanym ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, wspólnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
 - zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, których wartość netto jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,

- zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, o wartości zobowiązania nieprzekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości,
- r) od dnia w którym Pan Janis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby,
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki,
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, niestanowiących jednak członków Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- v) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- w) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- z) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Reprezentacja Spółki i obowiązki Zarządu

1. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach, które zgodnie ze Statutem Spółki oraz bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawnymi nie zostały zastrzeżone do kompetencji pozostałych organów Spółki.
2. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
3. Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Radzie Nadzorczej budżetu na kolejny rok obrotowy, najpóźniej na 2 miesiące przed rozpoczęciem takiego kolejnego roku obrotowego Spółki.
4. W przypadku niezatwierdzenia planu ekonomiczno-finansowego (budżetu) przez Radę Nadzorczą, Zarząd Spółki będzie prowadził działalność w oparciu o ostatni zatwierdzony roczny plan ekonomiczno-finansowy.
5. Zarząd zobowiązany jest do przygotowywania i przedkładania Radzie Nadzorczej Spółki miesięcznych raportów z realizacji skonsolidowanego wyniku ekonomiczno-finansowego (budżetu) Spółki w terminie 20 dni od dnia zakończenia każdego miesiąca.

Podejmowanie uchwał

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
 - a) przyjęcie budżetu,
 - b) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
 - c) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki ich aktywami w ramach czynności innych niż związane z bieżącą działalnością Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 250 000 EUR lub jej równowartość,
 - f) udzielenie zgody na likwidację jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - g) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - h) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,

- i) udzielenie przez Spółkę lub spółki z grupy kapitałowej Spółki poręczeń lub ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań innych podmiotów niż spółki zależne z grupy kapitałowej Spółki.

3. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 lit. h) oraz § 21 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

Nabywanie własnych akcji przez Spółkę

Spółka może nabywać własne akcje w przypadkach, o których mowa w art. 362 kodeksu spółek handlowych po uprzednim uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia.

1.5.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz postanowieniami kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu Spółki wymaga zgody Zgromadzenia Akcjonariuszy. W związku z brakiem szczegółowych zapisów w tym przedmiocie w Statucie Spółki, tryb zmiany Statutu Spółki następuje zgodnie z postanowieniami kodeksu spółek handlowych.

1.5.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd corocznie, nie później niż w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Walne zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w Statucie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia.
5. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady i zawierać uzasadnienie.
6. Walne Zgromadzenia zwołuje się na dzień uznawany w Polsce za dzień roboczy.
7. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia, które zostało zwołane na wniosek Akcjonariuszy możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.
8. Zawiadomienia i protokoły z Walnych Zgromadzeń są sporządzane w języku polskim, w języku polskim prowadzone są też obrady.

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie i objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, lub Akcjonariusz posiadający największą ilość akcji Spółki. W razie spełnienia kryterium największej ilości akcji Spółki przez dwóch lub więcej Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem spośród tych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie jest ważne i władne podejmować wiążące uchwały jeśli uczestniczą w nim Akcjonariusze posiadający akcje stanowiące co najmniej 50% (słownie: pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. W przypadku braku *quorum* w pierwszym terminie Walnego Zgromadzenia, Zarząd niezwłocznie zwoła ponownie Walne Zgromadzenie z terminem wyznaczonym na dzień nie wcześniejszy niż po upływie 4 tygodni od pierwszego Walnego Zgromadzenia, z tym samym porządkiem obrad ze wskazaniem, iż jest to drugi termin, w którym Walne Zgromadzenie będzie ważne niezależnie od wielkości reprezentowanego na nim kapitału zakładowego.
5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych oraz odmiennych postanowień Statutu uchwały zapadają zwykłą większością głosów. Tak długo, jak CED GROUP S. à r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia w następujących sprawach wymaga większości 70% (słownie: siedemdziesięć procent) głosów oddanych „za” uchwałą:
 - a) wypłata dywidendy akcjonariuszom w kwocie przekraczającej 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) zysku netto osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
 - b) powoływanie i odwoływanie niezależnego członka Rady Nadzorczej,
 - c) odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu Spółki.
6. Walne Zgromadzenie uchwała regulamin Walnego Zgromadzenia, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. W przypadku zmiany regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- b) podejmowanie uchwał co do rozporządzania zyskiem, bądź w drodze przeznaczenia go do wypłaty w formie dywidendy, bądź w drodze wyłączenia w całości lub części od wypłaty i zatrzymania w Spółce na jej potrzeby, a także podejmowanie uchwał co do pokrycia strat,
- c) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- e) przekształcenie formy prawnej Spółki oraz jakiegokolwiek połączenie Spółki z inną spółką lub podmiotem prawnym,
- f) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- g) zmiany Statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- h) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- i) nabycie akcji własnych,
- j) z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 1 poniżej powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- k) rozwiązanie Spółki,
- l) ustalanie zasad i warunków wynagradzania (w tym terminów wypłat) oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- m) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- n) określanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy tj. określanie dnia dywidendy, z zastrzeżeniem postanowień art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych, oraz określenie terminu wypłat dywidendy,

- o) sprawy przedłożone przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozstrzygnięcia Walnego Zgromadzenia,
- p) inne sprawy przewidziane do rozstrzygnięcia przez Walne Zgromadzenie na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz niniejszego Statutu Spółki.

W Spółce obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, przyjęty uchwałą nr 18 ZWZA KOFOŁA S.A. z dnia 30 czerwca 2010 roku („Regulamin”).

Regulamin precyzuje zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOŁA S.A., w tym min.:

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

1. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).
 - a) Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
 - b) Zdematerializowane akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem zgłoszenia do podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych żądania chęci uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uprawnionej ze zdematerializowanych akcji w trybie art. 406(3) § 2 k.s.h.
2. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z ust. 1 niniejszego paragrafu zwane są dalej „Uprawnionymi do uczestnictwa”.
3. W Walnym Zgromadzeniu mają obowiązek uczestniczyć z prawem zabierania głosu członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, jak również inne osoby zaproszone przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie.
4. Akcjonariusz będący osobą fizyczną ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, chyba, że wykonywanie prawa głosu zostało ograniczone lub wyłączone na mocy obowiązujących przepisów prawa i uchwalonych na ich podstawie postanowień Statutu Spółki.
5. Akcjonariusz, będący osobą prawną lub jednostką organizacyjną nie mającą osobowości prawnej – o ile posiada zdolność prawną, ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania w jego imieniu oświadczeń woli lub przez pełnomocnika.
6. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O sposobie zawiadamiania o fakcie udzielenia pełnomocnictwa rozstrzyga Zarząd Spółki w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
7. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. W powyższym przypadku Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, lub Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki. W razie spełnienia kryterium największej liczby akcji Spółki przez dwóch lub więcej Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem spośród tych Akcjonariuszy lub osób reprezentujących tych Akcjonariuszy.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza zgłaszanie kandydatur oraz wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób Uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
4. Każdy z Uprawnionych do uczestnictwa ma prawo zgłosić jednego kandydata.
5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami niniejszego Regulaminu, zapewniając sprawny i prawidłowy przebieg obrad oraz głosowania.
6. Przewodniczący nie może bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji.

7. Do kompetencji i obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) spowodowanie sporządzenia listy obecności, podpisanie jej, wyłożenie jej podczas obrad Walnego Zgromadzenia i dołączenie do protokołu,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) zarządzanie głosowaniem oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu,
 - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania,
 - e) stwierdzenie wyczerpania porządku obrad,
 - f) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych,
 - g) kierowanie pracą personelu pomocniczego, obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Przewodniczący podejmuje decyzję o dopuszczeniu na salę obrad Walnego Zgromadzenia dziennikarzy oraz o udzieleniu zgody na nagrywanie lub filmowanie obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku sprzeciwu chociażby jednego z Akcjonariuszy obecnych na sali obrad wobec decyzji Przewodniczącego, sprawa ta jest poddawana pod głosowanie Walnego Zgromadzenia.

Związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad

1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie na wniosek Uprawnionego do uczestnictwa w walnym Zgromadzeniu, Zarządu lub Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
3. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Tryb głosowania

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 3 głosowanie jest jawne.
2. Głosowanie tajne zarządza się:
 - a) przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - c) w sprawach osobowych.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 416 § 3 Kodeksu spółek handlowych, głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z obecnych lub reprezentowanych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru Komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
5. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się w przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden Akcjonariusz.

1.5.11 SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, Dobre Praktyki oraz postanowienia Statutu Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI

SKŁAD ZARZĄDU KOFOŁA S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- | | |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| • Janis Samaras – Prezes Zarządu, | • Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu. |
| • Martin Mateáš – Członek Zarządu, | • Daniel Buryš – Członek Zarządu, |
| • René Musila – Członek Zarządu, | • Marián Šefčovič – Członek Zarządu |

Panowie Daniel Buryš i Marián Šefčovič zostali powołani na Członków Zarządu uchwałą Nr 13 Rady Nadzorczej KOFOŁA S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku. Kadencja dotychczasowych Członków Zarządu została przedłużona na kolejne pięć lat.

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył Członek Zarządu KOFOŁA S.A. Pan Bartosz Marczyk. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczyka przejął Pan Daniel Buryš.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOŁA S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku:

- | | |
|---------------------------------------|--------------------|
| • René Sommer – Przewodniczący, | • Pavel Jakubík, |
| • Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, | • Agnieszka Donica |
| • Dariusz Prończuk, | • Anthony Brown. |

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOŁA S.A. została powołana Pani Agnieszka Donica.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

W SKŁAD KOMITETU AUDYTU WCHODZĄ:

- | | |
|---------------------------------------|---------------------|
| • René Sommer – Przewodniczący, | • Pavel Jakubík, |
| • Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, | • Agnieszka Donica, |
| • Dariusz Prończuk, | • Anthony Brown. |

W dniu 8 listopada 2013 roku na członka Komitetu Audytu została powołana Pani Agnieszka Donica.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Komitetu Audytu Spółki nie uległ zmianie.

W SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ WCHODZĄ:

- Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- Martin Dokoupil (do 30 października 2013).

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Pan Martin Dokoupil.

Z dniem złożenia przez Pana Martina Dokoupila rezygnacji z pełnionej funkcji Komitet Wynagrodzeń zawiesił swoją działalność.

ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, postanowienia Statutu Spółki oraz postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej.

POSIEDZENIE RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin funkcjonowania Rady Nadzorczej.
2. Do skutecznego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest prawidłowe zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej dwóch członków rady nadzorczej Spółki: (i) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub (ii) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku przez uprawnioną osobę z terminem odbycia posiedzenia wyznaczonym w ciągu 4 (słownie: czterech) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą listów poleconych, poczty elektronicznej lub faksu wysłanych przynajmniej na 2 (słownie: dwa) tygodnie przed terminem posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej 1 (słownie: jeden) raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub - za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej – w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. H niniejszego oświadczenia), Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej Spółki, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej tworzy się dwa komitety stałe: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń spośród Członków Rady Nadzorczej.
9. Pracami Komitetu kieruje przewodniczący Komitetu, który jest wybierany na pierwszym posiedzeniu, w drodze uchwały członków komitetu, spośród członków Komitetu. Przewodniczący Komitetu sprawuje również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu.
10. Posiedzenia Komitetu zwoływane są na zasadach przewidzianych dla zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje przewodniczącemu Komitetu.

KOMITET AUDYTU

1. Komitet Audytu jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały. Co najmniej jeden Członek Komitetu Audytu powinien posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.
2. Do zadań Komitetu Audytu należy:
 - a) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy,
 - b) monitorowanie procesu badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy; szczegółowe zapoznawanie się z rezultatami tych badań na poszczególnych etapach,
 - c) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji dotyczących procesu badania i oceny sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy oraz propozycji Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia straty,
 - d) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządowi Spółki, odpowiedzialnemu za funkcjonowanie pionu ekonomiczno-finansowy, z wykonania przez niego obowiązków,
 - e) realizowanie innych przedsięwzięć ustalanych przez Radę w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce,
 - f) składanie Radzie rocznego sprawozdania ze swojej działalności,
 - g) inne sprawy określone w art. 41 Dyrektywy nr 2006/43/EC Parlamentu Europejskiego z dnia 17 maja 2006 roku.

KOMITET WYNAGRODZEŃ

1. Komitet Wynagrodzeń jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały.
2. Komitet Wynagrodzeń jest organem opiniodawczym – doradczym Rady Nadzorczej w sprawach:
 - a) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - b) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników,
 - c) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonych w umowach zawartych ze Spółką,
 - d) przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w szczególności dokonywanie okresowego przeglądu systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
 - e) planów motywacyjnych dla menadżerów wyższych szczebli,
 - f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki.

1.6 STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI – INFORMACJA O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% AKCJI/GŁOSÓW NA WZA

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (tj. 20 marca 2014 roku), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,19% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,19% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

CED GROUP S. a r.l. z siedzibą w Luksemburgu

- 11 283 153 akcji, co stanowi 43,11 % udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 11 283 153 głosów, co stanowi 43,11 % ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 złote i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

1.7 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 4 499 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizującego wynosi zero.

W chwili obecnej nadal trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. przez Syndyka masy upadłościowej. Zadaniem Zarządu, w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń, odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu są wystarczające.

1.8 INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNAZĄCYCH UMOWACH

W dniu 22 kwietnia 2013 roku spółka zależna Hoop Polska Sp. z o.o. zawarła z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie i Bankiem BPH S.A. w Krakowie Umowę kredytów inwestycyjnych i kredytów w rachunku bieżącym na łączną kwotę 72 000 tys. zł w tym dwa kredyty inwestycyjne po 16 000 tys. zł oraz dwa kredyty w rachunku bieżącym po 20 000 tys. zł. Termin spłaty wszystkich nowych kredytów ustalono na dzień 22 kwietnia 2017 roku. Poręczenie stanowiące zabezpieczenie Umowy Kredytowej zostało udzielone przez KOFOLA S.A. na rzecz Banków Finansujących do łącznej kwoty 108 000 tys. zł i wygasa z dniem 31 grudnia 2020 roku lub w dniu spłaty wszystkich zobowiązań Hoop Polska sp. z o.o. wynikających z Umowy Kredytów, w zależności, która z tych dat przypadać będzie wcześniej. W dniu 31 grudnia 2013 roku podpisano aneksy do zawartych w 2012 roku umów pożyczek (mających charakter pożyczek podporządkowanych do w/w umów kredytowych) pomiędzy KOFOLA S.A. i Hoop Polska Sp. z o.o. przedłużające termin ich spłaty do 31 grudnia 2017 roku.

KOFOLA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013

1.9 INFORMACJE O ZAWARTYCH ISTOTNYCH UMOWACH, KTÓRE NIE SPEŁNIAJĄ KRYTERIUM ZNACZĄCEJ UMOWY

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie umowy.

1.10 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w nocy 5.18 do sprawozdania finansowego.

1.11 INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	13 000 T PLN	13 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	13 000 T PLN	13 000	12/2012	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	- T PLN	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	- T PLN	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	584 T EUR	2 422	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	172 T EUR	713	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	UAB Putoksnis	218 T EUR	904	1/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			30 039 tys. zł			

Wynagrodzenie KOFOLA S.A. z tytułu udzielenia w okresie sprawozdawczym w/w poręczeń wyniosło 143 tys. zł.

1.12 NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOLA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą w Limassol, Cypr. Wartość nabytych aktywów wyniosła 8 tys. zł (2 tys. EUR). W dniu 4 lipca 2013 roku rosyjski urząd rejestrowy dokonał rejestracji wniesienia w drodze aportu wszystkich posiadanych przez KOFOLA S.A. udziałów w OOO Megapack do spółki zależnej Alofok Ltd., w której KOFOLA S.A. posiada 100% kapitałów własnych. Po tej transakcji wartość bilansowa udziałów KOFOLA S.A. w spółce Alofok Ltd. wzrosła do 55 907 tys. zł.

1.13 INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 4 października 2013 roku, w oparciu o uchwałę Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 zmienioną w dniu 25 września 2013 roku, KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- były oferowane w ramach oferty prywatnej za pośrednictwem organizatorów emisji tj. Česká spořitelna a.s. oraz PPF banka a.s.- na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 roku,
- wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0 % wartości nominalnej,
- data wykupu obligacji przypada na 60 miesięcy od dnia emisji obligacji, czyli na dzień 4 października 2018 roku,
- odsetki naliczane będą w okresach rocznych, koniec pierwszego okresu odsetkowego przewidziany jest na dzień 4 października 2014 roku,
- oprocentowanie obligacji - stawka 12M PRIBOR powiększona o marżę w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części dotychczasowego zadłużenia Spółki.

1.14 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2013.

1.15 CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Na wynik spółki KOFOLA S.A. w raportowanym okresie główny wpływ miały dokonane odpisy wartości firmy oraz finansowego majątku trwałego w kwocie 179 570 tys. zł, przychody z tytułu odsetek w wysokości 10 312 tys. zł, otrzymane dywidendy w wysokości 12 453 tys. zł, straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 3 087 tys. zł dotyczące głównie długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. w CZK oraz koszty odsetek od obligacji i zobowiązań w kwocie 7 087 tys. zł.

W perspektywie kolejnych okresów istotny wpływ na wyniki spółki będzie miało kształtowanie się kursów PLN w stosunku do CZK oraz wyniki spółek zależnych determinujące wysokość możliwej do wypłacenia dywidendy. Przyszły rozwój Spółki, która nie prowadzi działalności operacyjnej, jest bezpośrednio powiązany z rozwojem i wynikami całej Grupy.

1.16 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA W SPÓŁCE

W 2013 roku nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania w Spółce.

1.17 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Nie są podpisane żadne umowy z osobami pełniącymi funkcję Członków Zarządu przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

1.18 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w 2013 roku przez wszystkie spółki Grupy przedstawiało się następująco:

Zarząd	2013
Janis Samaras	619
Bartosz Marczyk (do 11/2013)	851
Martin Mateáš	955
Tomáš Jendřejek	497
René Musila	475
Daniel Buryš (od 6/2013)	191
Marián Šefčovič (od 6/2013)	216
Razem*	3 804

* z całkowitego wynagrodzenia dla członków Zarządu wynagrodzenie w kwocie 3 206 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofolę ČeskoSlovensko a.s.

Rada Nadzorcza	2013
René Sommer **	-
Jacek Woźniak	-
Dariusz Prończuk	-
Pavel Jakubík **	-
Martin Dokoupil	-
Anthony Brown	96
Agnieszka Donica**	-
Razem	96

** wynagrodzenie wypłacone w 2013 roku z tytułu zatrudnienia w Kofola ČeskoSlovensko a.s. i Hoop Polska Sp. z o.o. wyniosło 803 tys. zł.

1.19 INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie istnieją żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.20 INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 30 maja 2012 spółka Kofola S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę o dokonanie badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku i dotyczyła badania sprawozdań finansowych spółki Kofola S.A. oraz Grupy KOFOLA za rok obrotowy 2012 z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Kofola S.A. z 15 marca 2013 roku współpraca z z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. była kontynuowana również w 2013 roku. Wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. należnego z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A. za rok 2013 wynosi 20 tys. zł., natomiast suma wynagrodzeń należnych PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z innych tytułów, dotyczących roku 2013 wynosi 20 tys. zł i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za pierwsze półrocze 2013 roku.

1.21 WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE DANE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.

SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

W dniu 14 stycznia 2014 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o.

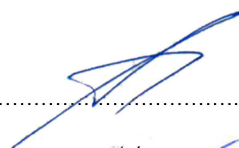
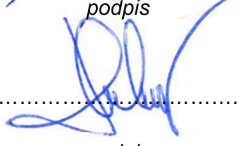
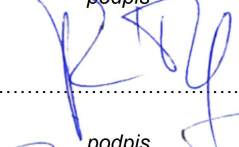
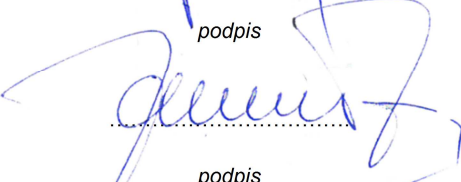
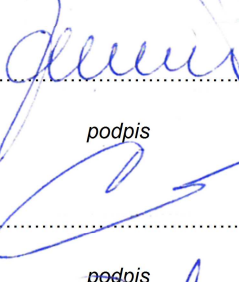
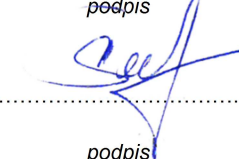
1.22 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU KOFOLA S.A.

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2013 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KOFOLA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

KOFOLA S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:
20.3.2014 r. Janis Samaras Prezes Zarządu
Data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja

.....
podpis
20.3.2014 r. Martin Mateáš Członek Zarządu
Data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja

.....
podpis
20.3.2014 r. René Musila Członek Zarządu
Data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja

.....
podpis
20.3.2014 r. Tomáš Jendřejek Członek Zarządu
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja

.....
podpis
20.3.2014 r. Daniel Buryš Członek Zarządu
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja

.....
podpis
20.3.2014 r. Marián Šefčovič Członek Zarządu
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja

.....
podpis
PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:
20.3.2014 r. Katarzyna Balcerowicz Główny Księgowy
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja

.....
podpis

2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOŁA S.A.

2.1 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadany) w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Przychody z tytułu dywidend		12 453	9 162
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk brutto		12 453	9 162
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(3 202)	(3 508)
Pozostałe przychody operacyjne		3 942	3 290
Pozostałe koszty operacyjne	5.5, 5.11	(179 573)	(2)
Zysk/Strata operacyjna		(166 380)	8 942
Przychody finansowe	5.3	10 455	11 026
Koszty finansowe	5.4	(10 190)	(11 760)
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem		(166 115)	8 208
Podatek dochodowy	5.7	(56)	3 547
Zysk/strata netto za okres		(166 171)	11 755
Zysk/ strata na jedną akcję (w PLN)			
– podstawowy z zysku za okres	5.9	(6,3490)	0,4491
– rozwodniony z zysku za okres	5.9	(6,3497)	0,4491

2.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadany) w tys. zł.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zysk/strata netto za okres		(166 171)	11 755
Inne całkowite dochody (brutto)		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem	2.5	(166 171)	11 755

KOFOŁA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2013 r. (zbadane) i na dzień 31 grudnia 2012 r. (zbadane) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		849 679	1 040 944
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10	268	372
Wartość firmy	5.12	-	13 767
Wartości niematerialne	5.12	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.14	744 681	867 337
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	5.14	104 314	158 996
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	416	472
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 599	1 455
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.17	416	303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.18	2 183	1 152
SUMA AKTYWÓW		852 278	1 042 399

PASYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny		768 817	958 621
Kapitał zakładowy	5.19	26 170	26 173
Kapitał zapasowy		908 818	920 351
Pozostałe kapitały	5.19	-	342
Zyski zatrzymane	5.19	(166 171)	11 755
Zobowiązania długoterminowe		77 437	71 075
Wyemitowane obligacje	5.22	49 006	45 369
Rezerwy	5.20	-	-
Pozostałe zobowiązania	5.23	28 431	25 706
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		6 024	12 703
Wyemitowane obligacje	5.22	588	3 163
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.23	5 436	8 817
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	5.20	-	723
Zobowiązania ogółem		83 461	83 778
SUMA PASYWÓW		852 278	1 042 399

2.4 JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadany) w tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		(166 115)	8 208
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe			
Amortyzacja		-	-
Odsetki i dywidendy, netto		(15 677)	(14 090)
Zmiana stanu rezerw		(723)	(14 222)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		179 570	11 081
Pozostałe		-	(68)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		3 087	5 677
Ruchy gotówkowe			
Dywidendy otrzymane		12 453	9 162
Podatek dochodowy zapłacony		-	(359)
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		5 689	3 324
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zobowiązań		(548)	(564)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 736	8 149
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych		(8)	(11 500)
Odsetki otrzymane		8 843	10 487
Splata udzielonych pożyczek		873	4 075
Udzielenie pożyczek		(96)	(32 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		9 612	(28 938)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji obligacji		54 521	16 697
Wydatki na wykup obligacji		(53 460)	-
Dywidendy wypłacone		(23 291)	(23 294)
Odsetki zapłacone		(4 087)	(4 349)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(26 317)	(10 946)
Przepływy pieniężne ogółem		1 031	(31 735)
Środki pieniężne na początek okresu		1 152	32 887
Środki pieniężne na koniec okresu		2 183	1 152

2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadane) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zbadane) w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2012		26 173	921 100	342	22 614	970 229
Zysk/strata netto za okres		-	-	-	11 755	11 755
Dochody całkowite razem		-	-	-	11 755	11 755
Wyplata dywidend		-	(680)	-	(22 614)	(23 294)
Akcje własne		-	(69)	-	-	(69)
Stan na 31.12.2012		26 173	920 351	342	11 755	958 621
Stan na 1.1.2013		26 173	920 351	342	11 755	958 621
Obniżenie kapitału zakładowego		(3)	3	-	-	-
Zysk/strata netto za okres		-	-	-	(166 171)	(166 171)
Dochody całkowite razem		-	-	-	(166 171)	(166 171)
Wyplata dywidendy		-	(11 536)	-	(11 755)	(23 291)
Inne (podział wyniku, akcje własne)		-	-	(342)	-	(342)
Stan na 31.12.2013		26 170	908 818	-	(166 171)	768 817

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOŁA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest również kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 17 326 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy oraz kapitał rezerwowy w wysokości 930 tys. zł przeznaczony na zakup akcji własnych.

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany był kapitał dotyczący zakończonego w okresie sprawozdawczym programu opcji pracowniczych.

3 INFORMACJE OGÓLNE

Dane Spółki:

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”)

Siedziba: obecnie ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno,

Podstawowy przedmiot działalności: działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 2007) 7010Z (działalność holdingów wg PKD 2004). Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie spółka zaliczana jest do branży spożywczej.

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. („Grupa”, „Grupa KOFOLA S.A.”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Zarządu Spółki KOFOLA S.A. wchodził:

- | | |
|------------------------------------|---|
| • Janis Samaras – Prezes Zarządu, | • Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu. |
| • Martin Mateáš – Członek Zarządu, | • Pan Daniel Buryš – Członek Zarządu, |
| • René Musila – Członek Zarządu, | • Pan Marian Šefčovič – Członek Zarządu |

Panowie Daniel Buryš i Marián Šefčovič zostali powołani na Członków Zarządu uchwałą Nr 13 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 24 czerwca 2013 roku. Kadencja dotychczasowych członków Zarządu została przedłużona na kolejne pięć lat.

W dniu 31 października 2013 roku rezygnację ze skutkiem na dzień 30 listopada 2013 roku złożył Członek Zarządu KOFOLA S.A. Pan Bartosz Marczyk. Obowiązki dotychczas realizowane przez Pana Marczyka przejął Pan Daniel Buryš.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------------------------|--------------------|
| • René Sommer – Przewodniczący, | • Pavel Jakubík, |
| • Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, | • Agnieszka Donica |
| • Dariusz Prończuk, | • Anthony Brown. |

W dniu 25 października 2013 rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 1 listopada 2013 roku złożył Martin Dokoupil.

W dniu 8 listopada 2013 roku na Członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. została powołana Agnieszka Donica.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej nie uległ zmianie.

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- | | |
|---------------------|---------------------|
| • Jacek Woźniak, | • Anthony Brown, |
| • Dariusz Prończuk, | • Agnieszka Donica, |
| • René Sommer, | • Pavel Jakubík. |

W dniu 8 listopada 2013 roku na Członka Komitetu Audytu KOFOLA S.A. została powołana Agnieszka Donica.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Komitetu Audytu Spółki KOFOLA S.A. nie uległ zmianie.

4 INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOŁA S.A.

4.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z prawem obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz interpretacjami Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) przyjętymi przez Unię Europejską i w związku z tym jest ono zgodne z Art. 4 Rozporządzenia UE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności oraz zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z uwzględnieniem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się z jednostkowego bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia dochodów całkowitych, zestawienia zmian w jednostkowych kapitałach własnych, jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W punkcie 4.4 przedstawiono główne zasady rachunkowości. Zasady te zastosowano w sposób ciągły do wszystkich lat objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym (o ile nie wskazano inaczej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

4.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

4.4 PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2013	31.12.2012
PLN/CZK	0,1513	0,1630
PLN/EUR	4,1472	4,0882
PLN/RUB	0,0914	0,1017
PLN/USD	3,0120	3,0996

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
PLN/CZK	0,1620	0,1661
PLN/EUR	4,2110	4,1736
PLN/RUB	0,0990	0,1043
PLN/USD	3,1653	3,2312

4.4.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania, takie jak wartość firmy, nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana stanowi wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, inne niż wartość firmy, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwaną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwana odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwana jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego ze skutkiem od następnego roku obrotowego.

Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane.

4.4.2 WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstała w związku z nabyciem jednostek zależnych i stanowi nadwyżkę przekazanej zapłaty wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów oraz wartości wszelkich udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację dokonuje się dla tych ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała. Każdy ośrodek lub grupa ośrodków, do której alokowano wartość firmy reprezentuje najniższy poziom w jednostce, na którym wartość firmy jest monitorowana dla wewnętrznych celów zarządczych. Wartość firmy jest monitorowana na poziomie segmentu operacyjnego.

Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości (lub częściej jeśli wystąpią przesłanki, które wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości). Wartość bilansowa wartości firmy jest porównywana z jej wartością odzyskiwaną, która odpowiada wartości użytkowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Odpisy z tytułu utraty wartości firmy są ujmowane jako koszt okresu i nie są odwracane w kolejnym okresie.

4.4.3 ODZYSKIWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwanej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwanej. Wartość odzyskiwana jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

4.4.4 INSTRUMENTY FINANSOWE

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Najważniejsze składniki aktywów, które podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych są następujące:

1. należności z tytułu pożyczek,
2. instrumenty pochodne (opcje, kontrakty terminowe typu forward, futures, kontrakty typu swap, wbudowane instrumenty pochodne),
3. inne składniki aktywów finansowych.

Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Najważniejsze składniki pasywów, które podlegają zasadom wyceny dla instrumentów finansowych są następujące:

1. zobowiązania z tytułu pożyczek,
2. zobowiązania z tytułu kredytów,
3. instrumenty pochodne (opcje, kontrakty terminowe typu forward, futures, kontrakty typu swap, wbudowane instrumenty pochodne),
4. pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – pozostałe zobowiązania.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZES WYNIK FINANSOWY

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (w przypadkach, gdy Spółki nie stosują rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Emitent zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezaliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

4.4.5 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Zasadniczo dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości niepokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni.

4.4.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

4.4.7 KAPITAŁ WŁASNY

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki,

Akcje własne nabyte w celu umorzenia, zgodnie z zapisami kodeksu spółek handlowych, wykazywane są w cenie nabycia jako wielkość ujemna w odrębnej pozycji kapitałów.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały to kapitał zapasowy (w tym fundusz dywidendowy) i kapitał z aktualizacji wyceny.

Zyski zatrzymane stanowią: niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

4.4.8 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

4.4.9 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

4.4.10 REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

4.4.11 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi wynagradzania, pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa. Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy w KOFOŁI S.A. zatrudniony był tylko jeden pracownik, spółka nie utworzyła rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

Programy motywacyjne oparte na przydziale warrantów subskrypcyjnych

Dnia 18 grudnia 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Regulamin Programu Motywacyjnego. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące (członkowie kadry kierowniczej) uprawnione będą do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D pod warunkami realizacji kryteriów określonych w Regulaminie. Realizacja opcji jest związana z wymogiem zatrudnienia, a ich wartość godziwa była ujmowana jako korekta wartości udziałów w spółce zależnej z korespondującym z nim zwiększeniem odpowiedniej rezerwy w kapitale własnym w okresie nabywania tych uprawnień. W związku z zakończeniem w 2013 roku Programu Motywacyjnego korekta wartości udziałów oraz rezerwa w kapitale własnym zostały wycofane.

4.4.12 PRZYCHODY

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są w przychodach.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kosztach własnych sprzedaży.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

4.4.12.1 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

4.4.12.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane po wykonaniu usługi na podstawie faktur wystawianych do końca miesiąca, w którym wykonano usługę.

4.4.12.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania.

4.4.13 PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub kapitale własnym.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy na kwoty, należne organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie przedsięwzięć, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar rozliczenia sald w kwotach netto.

4.4.14 ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Spółki oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako „akcje własne”.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie. Spółka ma dwie kategorie powodujących rozwodnienie potencjalnych akcji zwykłych: obligacje zamienne i opcje na akcje. Zakłada się, że nastąpiła zamiana obligacji zamiennych na akcje zwykłe, zaś zysk netto koryguje się w taki sposób, aby wyeliminować koszty odsetek, po pomniejszeniu o konsekwencje podatkowe. W odniesieniu do opcji na akcje, wylicza się liczbę akcji, jaka mogłaby zostać nabyta w wartości godziwej (ustalonej jako średnia roczna rynkowa cena akcji Spółki), według wartości pieniężnej praw poboru związanych z istniejącymi opcjami na akcje. Wyliczoną w powyższy sposób liczbę akcji porównuje się z liczbą akcji, jaka zostałaby wyemitowana, gdyby zrealizowano opcje na akcje.

4.5 NOWE STANDARDY ORAZ INTERPRETACJE

ZMIANY STANDARDÓW W 2013 ROKU

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską, zostały przyjęte przez Spółkę począwszy od 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13, „Wycena wartości godziwej” - ma na celu poprawę spójności i ograniczenie złożoności poprzez podanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz jednego źródła wymogów dotyczących wyceny wartości godziwej i wymogów w zakresie informacji do ujawnienia, jakie powinny być stosowane. W niniejszym sprawozdaniu zastosowano się do powyższych wymogów.
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”, który doprowadził do odrzucenia założenia, że nieruchomości inwestycyjne wyceniane według wartości godziwej są całkowicie odzyskiwalne poprzez sprzedaż,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów. Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”. Prezentacja sprawozdania Spółki została dostosowana do powyższych zmian.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.
- Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Przyjęcie wyżej wymienionych standardów, chyba że podano inaczej, nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSSF 1 „MSSF przyjęcie raz pierwszy” dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), jak również zmiany do KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” nie mają istotnego wpływ na sprawozdawczość Spółki.

NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE JESZCZE NIE PRZYJĘTE PRZEZ SPÓŁKĘ

Niektóre opublikowane nowe standardy i interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2013 roku lub później, ale Spółka nie zdecydowała się ich zastosować. Żaden z tych standardów, poza wymienionymi poniżej, nie powinien mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena.” Kluczowe elementy standardu wydane w listopadzie 2009 roku oraz zmiany wprowadzone w październiku 2010 roku, w grudniu 2011 roku i w listopadzie 2013 roku są następujące:
- Wymaga się klasyfikacji aktywów finansowych do dwóch kategorii: wycenianych w wartości godziwej i wycenianych w kolejnych okresach według zamortyzowanego kosztu. Decyzję co do klasyfikacji należy podjąć przy pierwotnym ujęciu. Klasyfikacja uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.
- Instrumenty finansowe wycenia się w kolejnych okresach według zamortyzowanego kosztu tylko jeśli jest to instrument dłużny i zarówno (i) celem modelu działalności jednostki jest utrzymywanie go w celu pozyskiwania umownych wpływów pieniężnych, i (ii) umowne przepływy pieniężne z danego składnika aktywów odzwierciedlają tylko płatności kapitału i odsetek (czyli wyłącznie „podstawowe cechy długu”). Wszystkie inne instrumenty dłużne wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Wszystkie instrumenty kapitałowe wycenia się w kolejnych okresach w wartości godziwej. Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W przypadku wszystkich pozostałych inwestycji w instrumenty kapitałowe przy początkowym ich ujęciu będą mogły być podjęte (w sposób nieodwołalny) decyzje, że zmiany ich wartości godziwej będą przedstawiane w innych całkowitych dochodach, a nie w wyniku finansowym. Nie byłoby możliwości ponownego przeniesienia kwot z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego. Ten wybór może być dokonywany w odniesieniu do poszczególnych instrumentów indywidualnie. Dopóki dywidendy stanowią element zwrotu z inwestycji, są wykazywane w rachunku zysków i strat.
- Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- Wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zostały zmienione, aby ściślej dopasować rachunkowość do potrzeb zarządzania ryzykiem. Standard daje jednostkom wybór między zastosowaniem wymogów rachunkowości zabezpieczeń przedstawionych w MSSF 9 a dalszym stosowaniem MSR 39 do wszystkich zabezpieczeń, ponieważ obecnie standard nie obejmuje rachunkowości tzw. makrozabezpieczeń.

- Zmiany wprowadzone do MSSF 9 w listopadzie 2013 roku zniosły obowiązkową datę rozpoczęcia stosowania tego standardu i pozwoliły na wybór. Nie został on do tej pory zatwierdzony przez UE. Spółka nie zamierza przyjąć aktualnie obowiązującej wersji MSSF 9.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązujący w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli, aby przy ustalaniu, czy jest sprawowana kontrola, móc stosować te same kryteria do wszystkich jednostek. Definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące stosowania standardu. Obecnie Spółka ocenia wpływ nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (opublikowany w maju 2011 roku, zmieniony 28 czerwca 2012 roku i obowiązujący w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po później) dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym ustaleniu umownym, jednostce stowarzyszonej lub w jednostce strukturyzowanej niepodlegającej konsolidacji. MSSF 12 określa wymagane informacje do ujawnienia przez jednostki, które przyjęły dwa nowe standardy sprawozdawczości: MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” i zastępuje wymogi dotyczące ujawniania informacji z MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, aby jednostki ujawniały informacje pozwalające czytelnikom sprawozdań finansowych na ocenę charakteru, ryzyka i skutków finansowych związanych z udziałem jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych ustaleniach umownych i jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. Spełnienie tych założeń wymaga, na mocy nowego standardu, ujawnień w kilku obszarach, w tym dokonania istotnych ocen i założeń dla ustalenia, czy jednostka sprawuje kontrolę, wspólną kontrolę lub ma istotny wpływ na udziały w innych jednostkach, obszernych ujawnień dotyczących posiadania udziałów niekontrolujących w przedsięwzięciach grupy i przepływach pieniężnych, skróconych informacji finansowych dotyczących jednostek zależnych o istotnych udziałach niesprawujących kontroli oraz szczegółowych informacji ujawniających udziały w jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji. W wyniku zastosowania standardu ujawnione zostaną szersze informacje dotyczące jednostek zależnych niebędących w 100% własnością Spółki.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (zmieniony w maju 2011 roku, obowiązujący w UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) został zmieniony i obecnie jego celem jest określenie wymogów w zakresie rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych przez jednostki sporządzające jednostkowe sprawozdania finansowe. Wytyczne dotyczące kontroli i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zastąpił MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Obecnie Grupa ocenia wpływ zmienionego standardu na swoje sprawozdania finansowe.
- „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSR 32 (wydany w grudniu 2011 roku, obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku lub później). Zmiana dodaje wytyczne dotyczące zastosowania MSR 32 w odniesieniu do ustalonych niespójności w stosowaniu kryteriów dokonywania kompensat. Zmiana wyjaśnia znaczenie terminu „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty” i że niektóre rozliczenia brutto mogą być uznane za równoważne rozliczeniom netto. Spółka analizuje konsekwencje zmiany standardu, jego wpływ na sprawozdanie skonsolidowane, a także czas jego przyjęcia.
- Zmiany do MSR 36 „Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych” (wydany 29 maja 2013 roku, obowiązuje dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r.; jeszcze nie zatwierdzony przez UE). Zmiany usuwają wymóg ujawniania wartości odzyskiwalnej, jeśli OWŚP zawiera wartość firmy lub wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania, a nie nastąpiła utrata wartości. Obecnie Spółka ocenia wpływ zmian standardu na swoje sprawozdania finansowe.
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (wydane w grudniu 2013 roku i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku). Usprawnienia obejmują zmiany do siedmiu standardów. Spółka jest obecnie w trakcie oceny wpływu powyższych zmian na sprawozdanie finansowe.
- MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” został zmieniony w celu wyjaśnienia definicji „warunków nabycia uprawnień”, oddzielnie definiuje „warunki rynkowe” i „warunki usług”, zmiana jest skuteczna w przypadku transakcji płatnych w formie akcji, dla których dniem przyznania jest 1 lipca 2014 roku lub później.
- MSSF 3 został zmieniony w celu wyjaśnienia, że obowiązek warunkowej zapłaty, który spełnia definicję instrumentu finansowego, klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, na podstawie definicji zawartych w MSR 32, oraz że nie ujmowane w kapitale zapłaty warunkowe, zarówno finansowe jak i niefinansowe, wycenia się w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zmiany do MSSF 3 obowiązują dla przejęć przypadających na dzień 1 lipca 2014 roku lub później.
- MSSF 8 został zmieniony w celu ujawnienia powodów decyzji o agregacji segmentów operacyjnych, w tym opisu segmentów, które zostały zagregowane i wskaźników ekonomicznych, które zostały ocenione w celu określenia, że zagregowane segmenty mają podobne cechy ekonomiczne oraz uzgodnienie aktywów segmentu, jeśli takie są raportowane.
- Powodem zmian w MSSF 13 była konieczność wyjaśnienia, że usunięcie niektórych zapisów MSR 39 nie pozbawia możliwości wyceny zobowiązań krótkoterminowych według wartości z faktur z pominięciem dyskontowania w przypadku pozycji niematerialnych.
- MSR 16 i MSR 38 zostały zmienione w celu wyjaśnienia, w jaki sposób traktowane są wartość brutto i umorzenie w jednostkach stosującej model wartości przeszacowanej.

- MSR 24 został zmieniony w celu ujawniania transakcji pomiędzy jednostkami powiązanymi, zobowiązując je do ujawniania kosztów usług menadżerskich świadczonych na rzecz jednostki sprawozdawczej lub jednostki dominującej.

Następujące nowe standardy i zmiany standardów, które jeszcze nie są obowiązujące, nie mają wpływu na Spółkę:

- MSSF 11: „Wspólne ustalenia umowne”
- Zmiana do MSR 28 „Rachunkowość wspólnych przedsięwzięć”
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Jednostki inwestycyjne”
- KIMSF 21 „Daniny”
- Poprawki do MSR 39 „Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuowanie rachunkowości zabezpieczeń”
- Poprawki do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze”

4.6 PROFESJONALNY OSĄD

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2013 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

4.7 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj informacji	Nota
Utrata wartości wartości firmy oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.	5.11
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwanej.	5.13
Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na odpisy emerytalne.	5.16

4.8 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2014 roku.

5 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOŁA S.A.

5.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

W związku z holdingowym charakterem Spółki i brakiem działalności operacyjnej nie wyodrębnia się segmentów operacyjnych.

5.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	256	172
Zużycie materiałów i energii	10	8
Usługi obce	2 822	3 183
Koszty wynajmu	72	72
Podatki i opłaty	17	38
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	25	38
Pozostałe koszty	-	(3)
Razem koszty rodzajowe	3 202	3 508
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	3 202	3 508
Koszty ogólnego zarządu	3 202	3 508
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	3 202	3 508

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	218	144
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	38	28
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	256	172

5.3 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	312	717
– kredytów i pożyczek	10 000	10 279
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	143	30
Przychody finansowe ogółem	10 455	11 026

Przychody z tytułu odsetek dotyczą pożyczek udzielonych spółkom zależnym Kofola ČeskoSlovensko a.s. oraz Hoop Polska Sp. z o.o.

5.4 KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek:		
– wyemitowane obligacje	5 202	4 302
– wierzytelności zakupione w ramach Grupy	1 885	1 766
Straty z tytułu różnic kursowych	3 087	5 677
Koszty i opłaty bankowe	15	15
Koszty finansowe ogółem	10 189	11 760

Różnice kursowe dotyczą pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. denominowanej w CZK, obligacji wyemitowanych w CZK oraz wierzytelności zakupionych w ramach Grupy również denominowanych w CZK.

5.5 ZMIANY W REZERWACH ORAZ ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2013	8 858	-	11 881	723
Zwiększenia z tytułu utworzenia	78	104	165 699*	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(3 240)			(705)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-			(18)
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013	5 696	104	177 580	0

* odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów w Hoop Polska Sp. z o.o.

Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności nastąpiło na skutek odzyskania od syndyka spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. należności objętych odpisem aktualizującym.

W okresie sprawozdawczym KOFOŁA S.A. rozwiązała rezerwę na potencjalne straty związane z inwestycjami w spółki zależne w kwocie 705 tys. zł w związku ze zbyciem udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o.

5.6 DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOŁA S.A. uchwaliło nr 17 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło zysk netto KOFOŁA S.A. za 2012 rok w wysokości 11 755 tys. zł oraz kwotę 11 536 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G) z wyłączeniem akcji własnych. Dzień dywidendy został ustalony na 24 września 2013 roku, a wypłata dywidendy miała miejsce 6 grudnia 2013 roku.

W okresie sprawozdawczym KOFOŁA S.A. zaewidencjonowała przychody z dywidendy od spółki Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 12 453 tys. zł prezentowane w przychodach ze sprzedaży produktów i usług.

5.7 PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	56	(3 547)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 384)	(6 826)
Związany ze stratami podatkowymi	1 440	3 279
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	56	(3 547)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(166 115)	8 208
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	31 562	(1 560)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-	(251)
Nierozpoznane aktywo od odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	(34 094)	-
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	2 366	2 372
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	110	496
Pozostałe	-	2 489
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(56)	3 547
Efektywna stawka podatkowa (%)	(0,03)%	(43,21)%

KOFOLA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2013

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	20	-	20
Należności	1 004	6 263	(5 259)
Straty podatkowe	4 719	-	4 719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	930	-	930
Pozostałe	6	-	6
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 679	6 263	416
Korekty prezentacyjne	(6 263)	(6 263)	-
Długoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	416	-	416
Krótkoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-

31.12.2012

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	-	-	-
Należności	1 492	5 984	(4 492)
Straty podatków	3 279	-	3 279
Zobowiązania i rezerwy	625	-	625
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	1 060	-	1 060
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 456	5 984	472
Korekty prezentacyjne	(1 123)	(1 123)	-
Długoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	5 333	4 861	472
Krótkoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	-	-

5.8 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

5.9 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego zwykłym akcjonariuszom Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego zwykłym akcjonariuszom (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Zysk/strata netto	(166 171)	11 755

	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	6 099
Akcje własne	(2 599)	(2 599)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 176 102

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk na akcję wynosi:

Podstawowy zysk na akcję	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Zysk/stratanetto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(166 171)	11 755
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk/strata na akcję (zł/akcję)	(6,3490)	0,4491

Rozwodniony zysk na akcję	1.1.2013 – 31.12.2013	1.1.2012 – 31.12.2012
Zysk/stratanetto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	(166 171)	11 755
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 176 102
Rozwodniony zysk/strata na akcję (zł/akcję)	(6,3497)	0,4491

5.10 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

1.1.2013 - 31.12.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	372	-	-	372
b) zwiększenia	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	372	-	-	372
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
zwiększenia (z tytułu)	(104)	-	-	(104)
- utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty	(104)	-	-	(104)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(104)	-	-	(104)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	372	-	-	372
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	268	-	-	268

1.1.2012 - 31.12.2012

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	372	3	29	404
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	(3)	(29)	(32)
- likwidacja	-	(3)	(29)	(32)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	372	-	-	372
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(3)	(29)	(32)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	3	29	32
- likwidacja środka trwałego	-	3	29	32
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
- utworzenia odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	372	-	-	372
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	372	-	-	372

5.11 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

1.1.2013 - 31.12.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	13 767	242	14 009
b) zwiększenia	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 767	242	14 009
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(242)	(242)
f) amortyzacja za okres	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(242)	(242)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
- zwiększenia (z tytułu)	(13 767)	-	(13 767)
- dokonania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości	(13 767)	-	(13 767)
- zmniejszenia	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	(13 767)	-	(13 767)
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	13 767	-	13 767
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-

Zarząd Spółki podjął decyzję o wykorzystaniu w testach na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy wyceny w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Z uwagi na fakt, że Zarządowi Spółki nie są znane porównywalne transakcje rynkowe, kalkulacja wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży została oparta na zdyskontowanych wolnych przepływach pieniężnych i wykorzystywała szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie planów finansowych przyjętych przez kierownictwo Hoop Polska Sp. z o.o. Koszt sprzedaży został przyjęty jako 2% wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Zarząd Spółki, w oparciu o wyniki rocznego testu na utratę wartości przeprowadzonego na koniec okresu sprawozdawczego, podjął decyzję o spisaniu wartości firmy o nieokreślonym okresie użytkowania (dotyczy inwestycji w spółkę Hoop Polska Sp. z o.o.) w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Główne założenia zawarte w planach finansowych i projekcjach przepływów pieniężnych to:

Wartość firmy	31.12.2013	31.12.2012
Wartość księgowa *	-	13 767
Marża EBITDA	5,54%	9,30%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%
Stopa dyskonta	9,00%	9,00%
Krańcowy kurs wymiany PLN/EUR	4,20	3,70

* Wartość firmy została spisana

Założenia przyjęte przez Zarząd oparte są na doświadczeniach z przeszłości i oczekiwaniach co do kierunku rozwoju rynku. Przyjęta stopa procentowa jest zgodna ze wskaźnikami wykorzystanymi w tworzeniu prognoz wyników dla Grupy Kofola. Stopa dyskontowa uwzględnia opodatkowanie i ryzyko związane z odpowiednimi segmentami operacyjnymi jak i znakami towarowymi.

Analiza wrażliwości na zmiany niektórych założeń zawartych w planach finansowych i projekcjach przepływów pieniężnych

Podczas testowania wartości firmy dotyczącej Hoop Polska Sp. z o.o. wartość odzyskiwalna ośrodka generującego środki pieniężne obliczona w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży, osiągnęła poziom o 179 466 tys. zł niższy niż wartość bilansowa tej pozycji. Powstałą różnicę hipotetycznie mógłby zniwelować wzrost marży EBITDA o 2,7 p.p. lub wzrost krańcowej stopy wzrostu do 4,62% lub spadek stopy dyskontowej do 6,0%. Na fakt dokonania odpisów miała wpływ trudna sytuacja ekonomiczna w Europie Środkowej. Konsumenci poszukiwali oszczędności we wszystkich obszarach konsumpcji co skutkowało trudnościami w utrzymaniu obecnych poziomów cen, marż i wolumenów sprzedaży.

1.1.2012 - 31.12.2012

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Oprogramowanie Komputerowe	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	13 767	242	14 009
b) zwiększenia	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 767	242	14 009
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(242)	(242)
f) amortyzacja za okres	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(242)	(242)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	13 767	-	13 767
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	13 767	-	13 767

5.12 UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH ORAZ AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Udziały i akcje podmiotów objętych konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów	
						31.12.2013	31.12.2012
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	481 703	438 668
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja i sprzedaż napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	207 071	372 770
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja, sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-
5. Alofok Ltd.	Cypr, Limassol	Holding	pełna	100,00%	100,00%	55 907	-
6. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-
TOTAL						744 681	867 337

Na dzień bilansowy akcje i udziały w jednostkach zależnych nie są przedmiotem zastawów ani innych ograniczeń w dysponowaniu nimi.

Wzrost wartości udziałów spółki Kofola ČeskoSlovensko a.s. związany jest z konwersją części należności głównej z tytułu pożyczki w kwocie 285 0000 tys. CZK na kapitał zapasowy Kofola ČeskoSlovensko a.s. zgodnie z aktem notarialnym z 13 grudnia 2013 roku.

W odniesieniu do udziałów Hoop Polska Sp. z o.o. Zarząd KOFOŁA S.A., po przeprowadzeniu corocznego testu na utratę wartości, podjął decyzję o dokonaniu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tej pozycji o kwotę 165 699 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Nie stwierdzono utraty wartości w odniesieniu do wartości innych udziałów i akcji, wykazanych w powyższej tabeli.

W dniu 5 lutego 2013 roku KOFOŁA S.A. objęła wszystkie udziały w spółce zależnej Alofok Ltd z siedzibą w Limassol, Cypr. Wartość nabytych aktywów wyniosła 8 tys. zł (2 tys. EUR). W dniu 4 lipca 2013 roku rosyjski urząd rejestrowy dokonał rejestracji wniesienia w drodze aportu wszystkich posiadanych przez KOFOŁA S.A. udziałów w OOO Megapack do spółki zależnej Alofok Ltd., w której KOFOŁA S.A. posiada 100% kapitałów własnych.

5.13 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	921	1 049
Inne należności finansowe	4 875	8 063
Odpis aktualizujący należności	(5 697)	(8 858)
Razem należności z tytułu dostaw i inne należności finansowe	99	253
VAT należny	317	49
Razem należności finansowe z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	416	303

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 5.21 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 30-60 dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 5.22 informacji dodatkowej.

5.14 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym bilansie oraz rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 183	1 152
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 183	1 152

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Podział według waluty	31.12.2013	31.12.2012
w PLN	394	599
w EUR	452	477
w CZK	1336	75
w RUB	1	1
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 183	1 152

KOFOŁA S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2013 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

5.15 KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

31.12.2013
KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej tys.PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	445 081	445	gotówka	03.10.1997/ 15.10.2013	03.10.1997
B	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	100 000	100	gotówka	22.01.1998/ 07.02.2007	22.01.1998
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	71 080	71	gotówka	05.03.1998	05.03.1998
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	11 776	12	gotówka	05.03.1998/ 07.02.2007	05.03.1998
D	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	9 458 040	9 458	gotówka	21.01.2003	01.01.2003
E	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	3 000 000	3 000	gotówka	01.09.2003	01.01.2003
F	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	13 083 342	13 083	połączenie	30.05.2008	30.05.2008
G	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	684	1	połączenie	31.03.2009	01.01.2009
Razem				26 170 003				

STRUKTURA AKCJONARIATU

Nazwa (firma) jednostki	Liczba	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,19%	51,19%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Pozostali	116 108	0,44%	0,44%
Razem	26 170 003	100,00%	100,00%

WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOŁA S.A. uchwałami nr 18 i 19 z dnia 24 czerwca 2013 roku postanowiło o umorzeniu 2 599 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonego z końcem 2012 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 2 599 zł do kwoty 26 170 003 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 15 października 2013 roku.

PRAWA AKCJONARIUSZY

Akcje wszystkich serii są nieuprzywilejowane jednakowe pod względem prawa do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

5.15.1 POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z tyt. przydziału warrantów subskrypcyjnych	Razem
Stan na 1.1.2012	921 100	342	921 442
Wypłata dywidendy	(680)	-	(680)
Stan na 31.12.2012	920 420	342	920 762
Stan na 1.1.2013	920 420	342	920 762
Wypłata dywidendy	(11 536)	-	(11 536)
Inne	(66)	(342)	(408)
Stan na 31.12.2013	908 818	-	908 818

Charakter i cel pozostałych kapitałów

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzy się ustawowo (zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) lub dobrowolnie (zgodnie ze statutem) ze środków pochodzących z podziału zysku, nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną sprzedaży akcji oraz dopłat od akcjonariuszy. Przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, zwrot ewentualnych dopłat do kapitału, umorzenie akcji. Głównym źródłem pochodzenia kapitału zapasowego prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu jest rozliczenie mającego miejsce w 2008 roku połączenia z HOOP S.A.

W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 17 326 tys. zł przeznaczony na wypłatę dywidendy (Noty 1.3 oraz 2.5) oraz kapitał rezerwowy w wysokości 930 tys. zł przeznaczony na zakup akcji własnych.

Kapitał z tytułu przydziału warrantów subskrypcyjnych dotyczył zakończonego w okresie sprawozdawczym programu opcji pracowniczych.

5.16 REZERWY

5.16.1 ZMIANA STANU REZERW

Rezerwy	Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	Inne rezerwy	Razem
Stan na 1. 1.2012	12	14 933	14 945
Zwiększenia z tytułu utworzenia	6	-	6
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	(3 228)	(3 228)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	-
Przeniesienie do innej kategorii	-	(11 000)	(11 000)
Stan na 31.12.2012	18	705	723
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	(705)	(705)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(18)	-	(18)
Przeniesienie do innej kategorii	-	-	-
Stan na 31.12.2013	-	-	-
Struktura czasowa rezerw		31.12.2013	31.12.2012
Część długoterminowa		-	-
Część krótkoterminowa		-	723
Razem rezerwy		-	723

5.16.2 INNE REZERWY

W okresie sprawozdawczym Spółka rozwiązała prezentowaną w pozycji Inne rezerwy rezerwę na straty związane z inwestycjami w spółki zależne w wysokości 705 tys. zł w związku ze zbyciem po dniu bilansowym spółki zależnej PCD Hoop Sp. z o.o.

5.17 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

5.17.1 ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy KOFOŁA S.A. zatrudniała jednego pracownika, Spółka w okresie sprawozdawczym nie naliczyła, podobnie jak w okresie porównywalnym, rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

5.18 KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ WYEMITOWANE OBLIGACJE

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku KOFOLA S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku KOFOLA S.A. posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 49 594 tys. zł.

W dniu 4 października 2013 roku, w oparciu o uchwałę Zarządu z dnia 12 sierpnia 2013 zmienioną w dniu 25 września 2013 roku, KOFOLA S.A. wyemitowała 110 sztuk obligacji denominowanych w koronach czeskich o łącznej wartości nominalnej 330 000 tys. CZK.

Wyemitowane obligacje:

- nie były przedmiotem oferty publicznej,
- były oferowane w ramach oferty prywatnej za pośrednictwem organizatorów emisji tj. Česká spořitelna a.s. oraz PPF banka a.s. - na podstawie umowy subskrypcyjnej z dnia 3 października 2013 roku,
- wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 3 000 000 CZK,
- cena emisyjna jednej obligacji stanowiła 99,0 % wartości nominalnej,
- data wykupu obligacji przypada na 60 miesięcy od dnia emisji obligacji, czyli na dzień 4 października 2018 roku,
- odsetki naliczane będą w okresach rocznych, koniec pierwszego okresu odsetkowego przewidziany jest na dzień 4 października 2014 roku,
- oprocentowanie obligacji - stawka 12M PRIBOR powiększona o marżę w wysokości 415 punktów bazowych,
- celem emisji było pozyskanie przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone przede wszystkim na dywersyfikację źródeł finansowania i refinansowanie części dotychczasowego zadłużenia Spółki.

Wyemitowane obligacje wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) do czasu upływu terminu.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji KOFOLA S.A. zobowiązana jest do spełniania określonych wskaźników niefinansowych (tzw. kowenantów) w odniesieniu do danych skonsolidowanych. Na dzień 31 grudnia 2013 poziomy wszystkich wymaganych wskaźników zostały osiągnięte.

Wyemitowane przez KOFOLA S.A. obligacje denominowane w CZK zostały wprowadzone na rynek regulowany Praskiej Giełdy Papierów Wartościowych, a pierwsze notowanie miało miejsce w dniu 7 października 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku KOFOLA S.A. posiadała zadłużenie z tytułu wyemitowanych w 2011 i 2012 roku obligacji serii A1 i A2 w łącznej kwocie 48 532 tys. zł. Zobowiązania te wraz z odsetkami należnymi do dnia wykupu zostały spłacone w dniu 21 grudnia 2013 roku.

5.19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Na 31 grudnia 2013 roku oraz na 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług. Jako pozycja długoterminowa w Pozostałych zobowiązaniach w kwocie 28 431 tys. zł wykazywane są oprocentowane zobowiązania wobec Hoop Polska Sp. z o.o. związane z nabyciem od Hoop Polska Sp. z o.o. wierzytelności spółek Maxpol Sp. z o.o., Bobmark International Sp. z o.o. oraz PCD Hoop Sp. z o.o.

Zobowiązania krótkoterminowe przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 822	5 027
Naliczone zobowiązania oraz pozostali kredytodawcy	1 613	3 695
Razem zobowiązania finansowe w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	5 435	8 722
Naliczone koszty świadczeń pracowniczych	1	11
Pozostałe	-	84
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 436	8 817

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 5.21 informacji dodatkowej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-90-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Zobowiązania i należności warunkowe	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2013	-	50 838
Zwiększenie (+)	-	26 000
Zmniejszenie (-)	-	(46 799)
Stan na 31.12.2013	-	30 039

Powyższa kwota zobowiązań warunkowych dotyczy zobowiązań pozabilansowych z tytułu poręczeń i gwarancji udzielonych przez Spółkę KOFOLA S.A. na rzecz spółek Grupy Kofola S.A.

5.20 SPRAWY SĄDOWE

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOŁA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 grudnia 2013 roku 4 499 tys. zł i w całości objęta jest odpisem aktualizującym. W chwili obecnej nadal trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. przez Syndyka masy upadłościowej.

5.21 INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotem sprawującym kontrolę nad spółką KOFOŁA S.A. na najwyższym szczeblu jest KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

KOFOŁA S.A. uzyskiwała przychody z tytułu refakturowania na podmiot powiązany opłat i rozliczeń wynikających z zakończonej w sierpniu 2013 umowy leasingowej. Przychody z tego tytułu w kwocie 9 267 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 9 267 tys. zł.

Przychody KOFOŁA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym za 2013 rok wyniosły 10 000 tys. zł.

Przychody z tytułu udzielonych gwarancji za 2013 rok wyniosły 143 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOŁA S.A. w okresie dwunastu miesięcy 2013 roku od spółek powiązanych wyniosła 2 150 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za okres dwunastu miesięcy 2013 roku 1 886 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	17	156
Razem należności od podmiotów powiązanych	17	156

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2013	31.12.2012
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	33 590	34 384
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	33 590	34 384

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki długoterminowe, w tym:		
Należność główna	73 483	127 221
Odsetki	30 831	31 775
Razem	104 314	158 996

W pozycji tej uwzględnione są pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty przypadającym w październiku 2036 roku oraz udzielone w okresie sprawozdawczym spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowane w złotych z terminem spłaty w grudniu 2017.

WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Informacje o wynagrodzeniu wyższej kadry kierowniczej	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	149	89
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego wyższej kadrze kierowniczej	149	89

Wynagrodzenie wypłacone przez Spółkę członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zarząd	149	83
Rada Nadzorcza	96	70
Razem	245	153

5.22 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą obligacje środki pieniężne, lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność lub też lokowanie wolnych środków będących w dyspozycji Spółki.

Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasady rachunkowości dotyczące tych instrumentów finansowych zostały opisane powyżej (nota 4.4).

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Działalność Spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko kursowe, cenowe oraz przepływów środków pieniężnych związanych ze zmianami stóp procentowych), ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane przez Zarządy poszczególnych spółek córek Grupy KOFOLA S.A., który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Ogólny proces zarządzania ryzykiem jest realizowany przez Zarząd Spółki i koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe. Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nie posiadaliśmy opcji lub kontraktów forward, zarówno w dolarach jak i w euro. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

5.22.1 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółka posiada oprocentowane zobowiązania finansowe dotyczące wyemitowanych obligacji, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu emisji obligacji.

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka korzysta także z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku za wyjątkiem oprocentowanych według stałej stopy procentowej pozostałych zobowiązań (krótko- i długoterminowych) wobec spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. z tytułu zakupu wierzytelności spółek Maxpol Sp. z o.o., Bobmark International Sp. z o.o. oraz PCD Hoop Sp. z o.o. Ponadto Spółka w 2008 roku udzieliła pożyczki spółce zależnej Kofola ČeskoSlovensko a.s. (saldo na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 446 039 tys. CZK, tj. 67 486 tys. zł), a także pożyczek udzielonych spółce Hoop Polska Sp. z o.o. (saldo na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 36 828 tys. zł). Powyższe pożyczki oprocentowane są według stałej stopy procentowej.

Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych.

5.22.2 RYZYKO WALUTOWE

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na pożyczkę, zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, zobowiązania z tytułu zakupionych wierzytelności oraz depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu CZK. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi niż CZK walutami nie jest istotna.

Poniższa tabela przedstawia kształtowanie się kursu CZK przy wahaniami na poziomie 3 %.

Wpływ ryzyka walutowego na wynik finansowy	2013	2012
Wzmocnienie CZK o 3% (2012: wzmocnienie o 3%)	(1)	512
Oslabienie CZK o 3% (2012: oslabienie o 3%)	1	(512)
Wzmocnienie EUR o 3% (2012: wzmocnienie o 3%)	55	58
Oslabienie EUR o 3% (2012: oslabienie o 3%)	(55)	(58)

5.22.3 RYZYKO KREDYTOWE

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Narażenie na ryzyko kredytowe wynosi na 31 grudnia 2013 roku 99 tys. zł i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności od podmiotów trzecich.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności według stopnia ich przeterminowania.

Ryzyko kredytowe	31.12.2013		31.12.2012	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości				
Duże sieci handlowe	-	-	-	-
Małe przedsiębiorstwa	-	-	-	90
Ogółem należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	-	-	-	90
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
- przeterminowane mniej niż 30 dni	-	-	-	-
- przeterminowane od 30-90 dni	-	-	-	-
Ogółem należności przeterminowane, które nie utraciły wartości	-	-	-	-
Należności poddane indywidualnej ocenie utraty wartości (brutto)				
- przeterminowane mniej niż 30 dni	-	1	-	-
- przeterminowane od 30-90 dni	-	2	-	-
- przeterminowane od 91 do 180 dni	-	3	129	-
- przeterminowane od 181 to 360 dni	-	3	10	-
- przeterminowane ponad 360 dni	920	4 866	909	7 973
Ogółem należności poddane indywidualnej ocenie utraty wartości	920	4 875	1 048	7 973
Z uwzględnieniem rezerwy na utratę wartości	(903)	(4 793)	(928)	(7 930)
Razem	17	82	120	133

Spółka posiada również należności długoterminowe z tytułu pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 67 486 tys. zł z terminem spłaty październik 2036 oraz pożyczki udzielonej Hoop Polska Sp. z o.o. w wysokości 36 828 tys. zł.

Uwzględniając powyższe okoliczności i szacunki Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego za wyjątkiem w/w pożyczek udzielonych podmiotom zależnym.

5.22.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych czy też zmiany nastawienia banków do udzielania kredytów, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W celu obniżenia tego ryzyka i dywersyfikacji źródeł finansowania Emitent w październiku 2013 roku przeprowadził emisję pięcioletnich obligacji w CZK.

Spółka monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych dostosowując strukturę finansowania do prognozowanych przyszłych przepływów finansowych (w tym planowanych inwestycji), dywersyfikując źródła pozyskiwania finansowania oraz utrzymując dostateczny poziom dostępnych linii kredytowych.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty, obligacje, pożyczki czy umowy leasingu finansowego. Spółka stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Spółki. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz kondycja finansowa Grupy i powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako umiarkowane.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

31.12.2013				
Wydatki gotówkowe w okresie:				
Wydatki gotówkowe	Razem	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 822	3 822	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	3 705	3 705	-	-
Odsetki	12 183	-	2 437	9 746
Wyemitowane obligacje	49 594	-	588	49 006
Pozostałe zobowiązania	30 044	1 612	-	28 432
- z tego wobec jednostek zależnych	29 885	1 453	-	28 432
Razem	95 643	5 434	3 025	87 184
Wydatki gotówkowe w okresie				
	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	-	-	-	-
Odsetki	2 436	2 437	4 873	9 746
Wyemitowane obligacje	-	-	49 006	49 006
Pozostałe zobowiązania	4 767	-	23 665	28 432
- z tego wobec jednostek zależnych	4 767	-	23 665	28 432
Razem	7 203	2 437	77 544	87 184
31.12.2012				
Wydatki gotówkowe w okresie:				
Wydatki gotówkowe	Razem	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 027	4 812	215	-
- z tego wobec jednostek zależnych	4 982	4 767	215	-
Odsetki	8 104	-	4 173	3 931
Wyemitowane obligacje	48 532	-	3 163	45 369
Pozostałe zobowiązania	33 653	1 694	2 700	29 259
- z tego wobec jednostek zależnych	33 653	1 694	2 700	29 259
Razem	95 316	6 506	10 251	78 559
Wydatki gotówkowe w okresie				
	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	-	-	-	-
Odsetki	3 931	-	-	3 931
Wyemitowane obligacje	45 369	-	-	45 369
Pozostałe zobowiązania	16 651	8 188	4 420	29 259
- z tego wobec jednostek zależnych	16 651	8 188	4 420	29 259
Razem	65 951	8 188	4 420	78 559

5.23 INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG RODZAJU

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów.

Stan na 31.12.2013	Pożyczki i należności
Pożyczki	104 314
Należności z tytułu dostaw i usług	17
Pozostałe należności finansowe	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 183
Razem	106 596
Stan na 31.12.2013	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Wyemitowane obligacje	49 594
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 435
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-
Razem	55 029

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa	
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	104 331	159 116
Pożyczki	104 314	158 996
- stała stopa procentowa	104 314	158 996
Należności z tytułu dostaw i usług	17	120
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	83 296	82 960
Wyemitowane obligacje	49 430	48 532
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33 866	34 428

5.24 PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zmiana stanu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(113)	1 530
Zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych	54 683	(21 779)
Splata udzielonych pożyczek	(777)	(4 075)
Udzielone pożyczki	-	32 000
Naliczone i niezapłacone odsetki	1 468	509
Konwersja należności na kapitał spółki zależnej	(43 377)	-
Kompensata należności z tytułu pożyczki z zobowiązaniami z tytułu dostaw	(3 108)	-
Różnice kursowe wynikające z pożyczek i należności oraz pozostałe pozycje	(3 087)	(4 861)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	5 689	3 324

	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 381)	6 437
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	2 725	8 370
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	(1 700)
Różnice kursowe wynikające z zobowiązań	-	(816)
Naliczone i niezapłacone odsetki	(3 000)	(1 774)
Kompensata należności z tytułu pożyczki z zobowiązaniami z tytułu dostaw	3 108	-
Zobowiązania wobec HOOP z tytułu zwiększenia kapitału PCD prezentowanego w działalności inwestycyjnej	-	(11 081)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (+/-)	(548)	(564)

5.25 STRUKTURA ZATRUDNIENIA

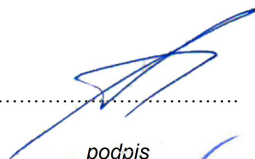
Przeciętne zatrudnienie w spółce kształtowało się następująco:

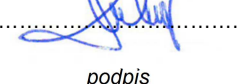
	1.1.2013 - 31.12.2013	1.1.2012 - 31.12.2012
Zarządy Jednostek z Grupy	1	1
Administracja	-	-
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	-	-
Dział produkcji	-	-
Pozostali	1	1
Razem	2	2

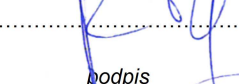
5.26 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

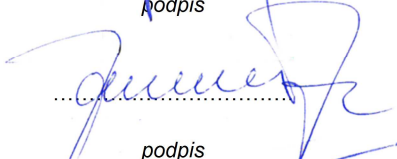
SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

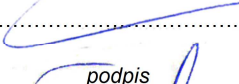
W dniu 14 stycznia 2014 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:
20.3.2014 r. Janis Samaras Prezes Zarządu
Data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja


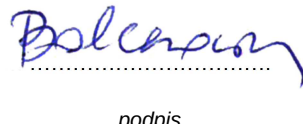
podpis
20.3.2014 r. Martin Mateáš Członek Zarządu
Data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja


podpis
20.3.2014 r. René Musila Członek Zarządu
Data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja


podpis
20.3.2014 r. Tomáš Jendřejek Członek Zarządu
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja


podpis
20.3.2014 r. Daniel Buryš Członek Zarządu
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja


podpis
20.3.2014 r. Marián Šefčovič Członek Zarządu
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja


podpis
PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:
20.3.2014 r. Katarzyna Balcerowicz Główny Księgowy
data
imię i nazwisko
stanowisko/funkcja


podpis

