

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

kofola 

w 2008 roku

© KOFOLA S.A.

WARSZAWA
2009

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	1
1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI KOFOLA S.A.	2
1.1 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI KOFOLA S.A.	2
1.2 ORGANY SPÓŁKI	2
1.3 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	3
1.4 ZATRUDNIENIE	3
1.5 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA	4
1.6 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA KOFOLA S.A.	6
2 OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH KOFOLA S.A.	7
2.1 BILANS	7
2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE	12
3. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH	13
4 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH	13
6. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORECZENIACH I GWARANCJACH	13
7. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	13
9. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	13
10. ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE KOFOLA ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI	14
11. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	14
12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	14
13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	14
14. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	14
15. WYNAGRODZENIA DLA ZARZĄDU ORAZ OSÓB NADZORUJĄCYCH	14
16. INFORMACJE O AKCJACH KOFOLA S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	15
17. INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	15
18. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	15
19. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ..	15
20. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOFOLA SA	17

1 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI KOFOLA S.A.

1.1 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI KOFOLA S.A.

KOFOLA S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej KOFOLA i obecny kształt uzyskała w wyniku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Rejestracja połączenia nastąpiła 30 maja 2008 roku.

HOOP S.A. do dnia połączenia była jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej HOOP będącej jednym z największych w Polsce producentów napojów bezalkoholowych i wody mineralnej oraz obecnej na rynku rosyjskim poprzez Grupę Megapack - producenta napojów niskoalkoholowych, napojów bezalkoholowych oraz wody mineralnej.

Kofola SPV Sp. z o.o. była spółką utworzoną specjalnie dla celów fuzji z HOOP S.A. w kwietniu 2007 roku. Dnia 3 września 2007 roku zostało do niej wniesione 100 % akcji w kapitale zakładowym Kofola - Holding A.S., która jest podmiotem dominującym i zarządzającym w Grupie Kapitałowej KOFOLA. Grupa ta specjalizuje się w produkcji i dystrybucji napojów bezalkoholowych, wody mineralnej oraz soków i działa na terenie Czech, Słowacji oraz Węgier.

W wyniku połączenia obu grup kapitałowych powstała Grupa Kapitałowa KOFOLA działająca na wszystkich głównych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej oraz na rynku rosyjskim.

1.2 ORGANY SPÓŁKI

Organami KOFOLA S.A. są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Zarządu KOFOLA S.A. na 31 grudnia 2008 roku:

- | | |
|-------------------|-----------------|
| ➤ Janis Samaras | Prezes Zarządu |
| ➤ Simona Novakova | Członek Zarządu |
| ➤ Martin Mateas | Członek Zarządu |
| ➤ Rene Musila | Członek Zarządu |
| ➤ Tomas Jendrejek | Członek Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. na 31 grudnia 2008 roku:

Na dzień 10 grudnia 2008r. skład RN przedstawiał się następująco:

- a) Pan Ireneusz Stolarski - Przewodniczący
- b) Pan Jacek Woźniak - Wiceprzewodniczący
- a) Pan Dariusz Prończuk
- b) Pan Raimondo Eggink
- c) Pan Martin Dokoupil
- d) Pan Ivan Jakubek

Z dniem 11 grudnia 2008r. zostali odwołani wszyscy członkowie RN, natomiast nowi członkowie RN zgodnie z nowym brzmieniem Statutu zostali powołani w drodze oświadczeń akcjonariuszy, i tak:

- z dniem 23 grudnia 2008 zostali powołani:

- a) Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący
- b) Pan Dariusz Prończuk

- z dniem 5 stycznia 2009r. zostali powołani:

- a) Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący
- b) Pan Raimondo Eggink
- c) Pan Martin Dokoupil

Na dzień 5 stycznia 2009r. skład RN przedstawiał się następująco (do chwili obecnej):

- a) Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący
- b) Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący
- c) Pan Dariusz Prończuk
- d) Pan Raimondo Eggink
- e) Pan Martin Dokoupil

1.3 INFORMACJE O AKCJONARIUSZACH POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY

Wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2008 r. co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA HOOP S.A., posiadali:

KSM Investment S.A.

13 395 373 akcji, co stanowi 51,18% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.

13 395 373 głosów, co stanowi 51,18% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

11 256 959 akcji, co stanowi 43,01% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.

11 256 959 głosów, co stanowi 43,01% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

1.4 ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	2008
Zarząd	4
Administracja	124
Pozostali	169
Razem	297

1.5 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA

Spółka KOFOLA S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej KOFOLA. Na dzień 31 grudnia w skład Grupy wchodziła KOFOLA S.A. oraz następujące spółki zależne:

KOFOLA Holding A.S. jest podmiotem dominującym w stosunku do:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym	Udział w prawach głosu
Kofola Holding A.S.	Republika Czeska Ostrava	Holding, zarządzanie i kontrola nad pozostałymi podmiotami grupy Kofola Holding	100,00%	100,00%
Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	85,62%	85,62%
OOO Megapack	Rosja Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	50,00%	50,00%
Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych Woda Grodziska Sp. z o.o.	Polska Grodzisk Wielkopolski	nie prowadzi działalności	99,88%	99,88%
Paola S.A.	Polska Bielany Wrocławskie	nie prowadzi działalności	100,00%	100,00%
Bobmark international Sp.z o.o.	Polska Warszawa	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	100,00%	100,00%
Maxpol Sp. z o.o.	Polska Sufczyn	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	100,00%	100,00%
Pomorskie Centrum Dysybcji Sp. z o.o.	Polska Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	75,00%	75,00%
Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy	50,00%	50,00%

Ponadto:

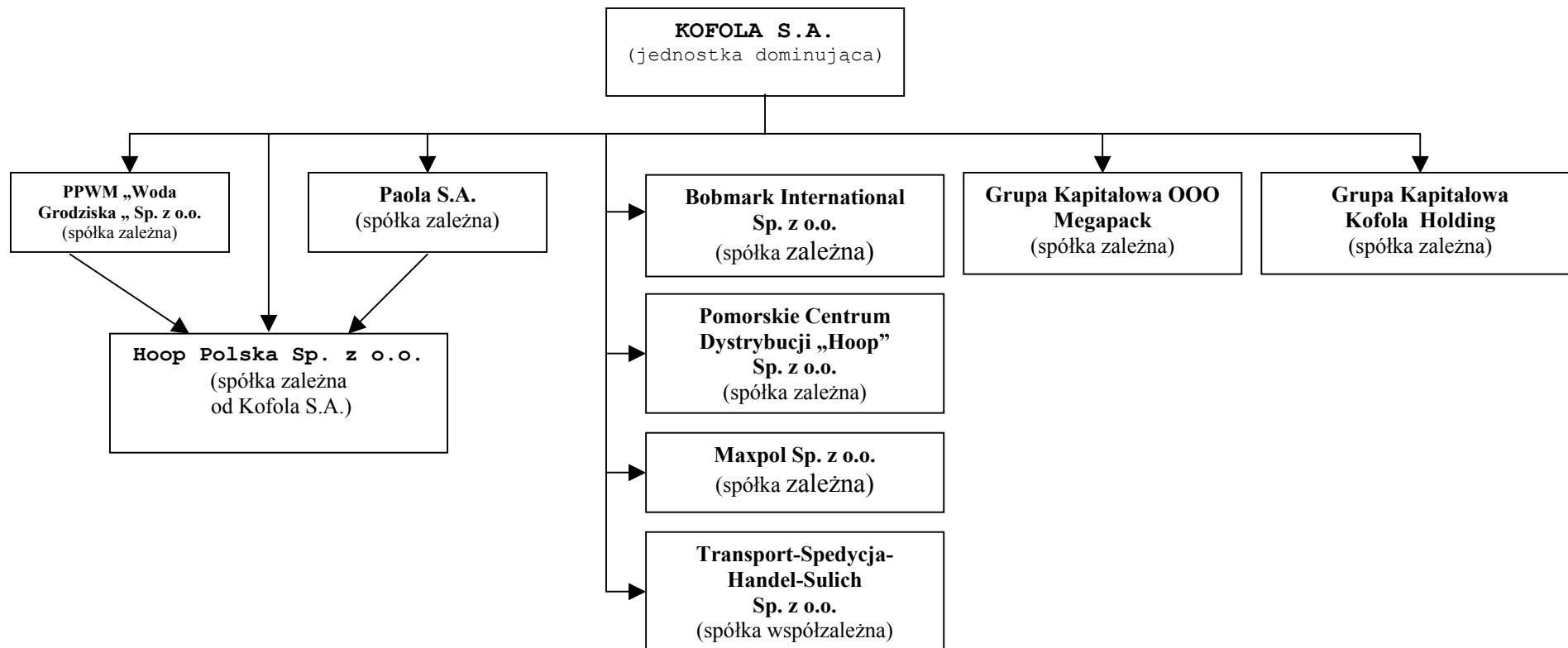
KOFOLA Holding A.S. jest podmiotem dominującym w stosunku do:

- Kofola A.S. (CZ)
- Kofola A.S. (SL)
- Kofola Sp. z o.o.
- Kofola Zrt. (HU)
- Klimo s.r.o.
- Santa-Trans s.r.o. (CZ)
- Santa-Trans SK s.r.o.

OOO Megapack jest podmiotem dominującym w stosunku do OOO Targovjy Dom Megapack - posiada w nim 100% udział,

W dniu 4 marca 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. postanowiło dokonać połączenia spółki KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie ze spółkami: Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „WODA GRODZISKA” sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz Paola S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich. Połączenie zostało dokonane w drodze przejęcia majątku spółek Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „WODA GRODZISKA” sp. z o.o. z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz Paola S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich przez KOFOLA S.A. w zamian za akcje, które zostały wydane - innym niż KOFOLA S.A. - udziałowcom spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „WODA GRODZISKA” Sp. z o.o.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOFOLA na dzień 31 grudnia 2008 roku.



1.6 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA KOFOLA S.A.

Czynniki ryzyka i zagrożenia dla działalności spółki związane są bezpośrednio z czynnikami ryzyka dla całej Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa KOFOLA zajmuje się głównie produkcją napojów i podlega ryzykom i zagrożeniom charakterystycznym dla branży napojowej, do których między innymi można zaliczyć:

- duża sezonowość sprzedaży,
- uzależnienie spożycia wody mineralnej i napojów od warunków pogodowych,
- duża wrażliwość na zmiany cen surowców do produkcji napojów,
- ryzyko kursowe, w szczególności dotyczy to kształtowania się kursu EUR w stosunku do PLN, CZK i SKK.
- ryzyko utraty dużych klientów

Czynniki te w dłuższym horyzoncie czasowym nie stanowią zagrożenia dla jej działalności i rozwoju, ponieważ Grupa:

- posiada wystarczającą ilość środków własnych oraz pozyskanych w formie kredytów, aby obsłużyć zwiększone zapotrzebowanie na środki obrotowe podczas sezonu,
- zabezpiecza się, w uzasadnionych przypadkach, przed ryzykiem niekorzystnych zmian cen surowców poprzez podpisywanie z dostawcami umów gwarantujących możliwość zakupu wybranych surowców przez cały sezon po cenie nie wyższej niż ustalona cena maksymalna. Ponadto zwiększenie, w wyniku połączenia, skali działania Grupy pozwala na negocjowanie z dostawcami lepszych warunków zakupu co wpływa na zmniejszenie ryzyka niekorzystnych zmian cen surowców.
- neutralizuje znaczną część ryzyka kursowego, wynikającego z importu surowców do produkcji napojów oraz denominowania umów leasingowych w EURO, poprzez rosnące wpływy z eksportu rozliczane głównie w EUR. Dodatkowo, w miarę postępów w procesie wstępowania do strefy EURO Słowacji, Czech i Polski, poziom ryzyka kursowego powinien zdecydowanie maleć.

2 OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH KOFOLA S.A.

Przy analizowaniu wyników finansowych Spółki należy pamiętać o fakcie, że zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w procesie połączenia HOOP S.A. i Kofola SPV Sp. z o.o. stroną przejmującą była Kofola SPV Sp. z o.o. Oznacza to, że prezentowane w sprawozdaniu dane bilansowe sprzed dnia połączenia - na dzień 31.12.2007 dotyczą Kofola SPV. Podobnie rachunek zysków i strat za rok 2007 dotyczy w całości Kofola SPV, a za rok 2008 obejmuje dane Kofola SPV za okres 01.01.2008 - 30.05.2008 oraz dane obu połączonych spółek za okres 31.05.2008 - 31.12.2008.

W związku z faktem, że Kofola SPV Sp. z o.o. została utworzona w kwietniu 2007 roku, do dnia połączenia nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej, a jej główne aktywa na dzień połączenia w postaci 100% akcji Kofola - Holding A.S. zostały do niej wniesione we wrześniu 2007, dane finansowe dotyczące 2007 roku zawierają bardzo mało pozycji o niewielkich wartościach.

2.1 BILANS

Na dzień 31 grudnia 2008 roku suma bilansowa KOFOLA S.A. wynosiła 1.2 mln. zł.

Aktywa Trwałe

Wartość aktywów trwałych na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 1.191,7 mln. zł. co stanowi 97% wartości wszystkich aktywów.

Wśród aktywów trwałych najważniejsze pozycje to:

- | | |
|--|---------------|
| a) Wartość firmy z połączenia z Hoop S.A. | 183,2 mln.zł. |
| b) Należności długoterminowe z tytułu udzielonych pożyczek 121,3 mln.zł.
Pozycja ta dotyczy wewnątrzgrupowej pożyczki udzielonej spółce Kofola Holding AS | |
| c) Inwestycje długoterminowe - udziały i akcje | 871,8 mln.zł. |

Aktywa obrotowe:

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31.12.2008 to 32,5 mln. zł.

Na kwotę tę składają się przede wszystkim:

- | | |
|---|---------------|
| a) Zapasy | 0,4 mln. zł. |
| b) Należności | 30,2 mln. zł. |
| c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1,9 mln. zł. |

W pozycji b) kwotę 12.892 tys. zł. stanowią należności od firmy Fructo-Maj sp. z o.o., w stosunku do której toczy się obecnie postępowanie upadłościowe. Jest to wartość netto należności, na którą składa się nominalna wartość wierzytelności w wysokości 19.223 tys. zł pomniejszona o odpis aktualizujący utworzony w HOOP S.A. na dzień 30.05.2008 w wysokości 6.341 tys. zł. Według oceny Zarządu, uwzględniającej zabezpieczenie (głównie w formie hipoteki) wierzytelności, odzyskanie wykazywanej w bilansie kwoty jest realne. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj sp. z.o.o.

Kapitał własny

Wartość kapitału własnego na dzień 31.12 2008 wynosi 1.092,7 mln. zł.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe to w całości zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego: 60,2 mln. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 71,3 mln. zł., z czego główne pozycje to:

- | | |
|---|---------------|
| a) Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki | 24,2 mln. zł. |
| b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 13,6 mln. zł. |
| c) Rezerwy | 33,4 mln. zł. |

W pozycji a) występuje między innymi kredyt krótkoterminowy z Raiffeisen Bank Polska w wysokości 13.643 tys. zł., który w związku z wniesieniem przedsiębiorstwa HOOP S.A. do HOOP Polska Sp. z o.o., co nastąpiło 1 grudnia 2007 powinien przejść do HOOP Polska Sp. z o.o. Ponieważ do dnia 31.12.2008 nie został podpisany odpowiedni aneks do umowy kredytowej figuruje on w bilansie KOFOLA S.A. Jednocześnie analogiczna kwota figuruje w należnościach od jednostek powiązanych, gdyż środki pochodzące z tego kredytu wykorzystywane są przez Hoop Polska Sp. z o.o. Z dniem podpisania aneksu pozycje te przestaną figurować w bilansie KOFOLA S.A. W dniu 9 lutego 2009 kredyt formalnie przeszedł do Hoop Polska (termin spłaty kredytu został przedłużony do 30.01.2010).

Pozycja c) Rezerwy obejmuje rezerwę utworzoną na straty związane z inwestycjami w spółki zależne w wysokości 29 169 tys. zł oraz rezerwę na ewentualne straty związane z utratą statusu Zakładu Pracy Chronionej.

Bilans KOFOLA S.A.

(w tysiącach złotych)

AKTYWA	31.12.2008	31.12.2007
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 191 725	535 209
Rzeczowe aktywa trwałe	581	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartość firmy	183 190	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 664	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	121 313	96 876
Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	871 781	438 326
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 196	7
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	32 497	55
Zapasy	389	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 214	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 894	50
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-
SUMA AKTYWÓW	1 224 222	535 264
PASYWA		
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	1 092 696	535 080
Kapitał zakładowy	26 172	13 311
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-
Pozostałe kapitały	1 049 433	521 665
Zyski zatrzymane	17 091	104
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	-	-
Kapitał własny ogółem	1 092 696	535 080
Zobowiązania długoterminowe	60 203	52
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	-	-
Rezerwy	14	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60 189	52
Zobowiązania krótkoterminowe	71 323	132
Kredyty i pożyczki	24 200	78
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 647	54
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Rezerwy	33 476	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Stan zobowiązań ogółem	131 526	184
SUMA PASYWÓW	1 224 222	535 264

2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W roku 2008 Kofola S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 7 079 tys. zł., z czego 6 590 tys. zł. przypada na przychody ze sprzedaży produktów i usług. Na kwotę tę składają się przede wszystkim przychody ze sprzedaży do Hoop Polska Sp. z o.o. usług ochrony, sprzątania i badania rynku oraz przychody ze sprzedaży wyrobów i półproduktów, które nie były objęte aportem do Hoop Polska Sp. z o.o.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 1 346 tys. zł.

Koszty sprzedaży i marketingu wyniosły 756 tys. zł., a koszty ogólnego zarządu - głównie wynagrodzeń oraz usług prawnych i konsultingowych - 3 269 tys. zł.

Największą pozycją w rachunku zysków i strat są przychody finansowe w wysokości 25.246 tys. zł., na które składają się:

- | | |
|---|-----------------|
| a) przychody z tytułu odsetek | 8.405 tys. zł. |
| b) dodatnie niezrealizowane różnice kursowe | 16.841 tys. zł. |

Obie, wymienione powyżej pozycje dotyczą głównie długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola Holding AS, figurującej przed połączeniem w bilansie Kofola SPV Sp. z o.o..

Zysk brutto Spółki za rok 2008 wynosi 21.651 tys. zł.

Po odjęciu podatku dochodowego w wysokości 4.664 tys. zł. otrzymujemy zysk netto równy 16.987 tys. zł.

Rachunek zysków i strat Kofola S.A.

(w tysiącach złotych)

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	6 590,00	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	489,00	
Przychody ze sprzedaży	7 079,00	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(5 365,00)	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(368,00)	-
Koszt własny sprzedaży	(5 733,00)	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 346,00	-
Koszty sprzedaży	(756,00)	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 269,00)	(127,00)
Pozostałe przychody operacyjne	821,00	-
Pozostałe koszty operacyjne	(964,00)	-
Przychody finansowe	25 246,00	2 517,00
Koszty finansowe	(773,00)	(2 241,00)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	-	-
Zysk (strata) brutto	21 651,00	149,00
Podatek dochodowy	(4 664,00)	(45,00)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	16 987,00	104,00
Działalność zaniechana		
(Strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) netto za okres	16 987,00	104,00
Przypisany:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 987,00	104,00
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję	16 987,00	104,00
- podstawowy z zysku za okres	0,82	0,01
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	0,82	0,01
- rozwodniony z zysku za okres	0,82	0,01
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	0,82	0,01

2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE

Spółka KOFOLA S.A. w obecnym kształcie prowadzi działalność od 30 maja 2008 roku. Stąd wynika nieporównywalność wyliczonych wskaźników za lata 2008 i 2007.

Wskaźniki płynności	2008	2007
Wskaźnik płynności I		
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,46 0,42
Wskaźnik płynności II		
	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,45 0,42
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach		
	$\frac{\text{stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	308 0
Szybkość obrotu zapasów		
	$\frac{\text{średni stan zapasów}^*) \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	25 0
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży netto		
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów}}$	240,0% 0,0%
Rentowność majątku		
	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,4% 0,019%
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
	$\frac{\text{średni stan zobowiązań}^*) \times 365}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	95 0
Wskaźnik zadłużenia		
	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	10,7% 0,034%

3. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla danego typu transakcji.

Informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zamieszczone zostały w nocie 37 sprawozdania finansowego.

5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w nocie 33 sprawozdania finansowego.

6. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORECZENIACH I GWARANCJACH

Na dzień 31 grudnia 2008 w aktywach Spółki KOFOLA S.A wykazywane są należności długoterminowe z tytułu pożyczki udzielonej spółce KOFOLA HOLDING w wysokości 700 000 tys. CZK z terminem spłaty 10.2036. Kwota należności z naliczonymi odsetkami wynosi na dzień bilansowy 121 313 tys. zł. przeliczona po kursie na dzień 31 grudnia 2008r.

KOFOLA S.A. udzieliła poręczenia za Hoop Polska Sp. z o.o. na rzecz: Deutsche Leasing (umowa leasingowa na kwotę 19 864 tys. zł), ING Commercial Finance (umowa faktoringowa na kwotę 20 000 tys. zł), BPH Leasing (umowa leasingowa na kwotę 2 239 tys. zł), CitiBank Handlowy (umowa kredytowa na kwotę 52 320 tys. zł), Pekao S.A.(umowa kredytowa na kwotę 30 000 tys. zł).

7. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka wyemitowała 13 083 342 akcji serii F, które zostały wydane wspólnikom Kofola SPV Sp. z o.o. w zamian za przejęcie majątku Kofola SPV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez HOOP Spółka Akcyjna w procesie łączenia spółki HOOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ze spółką Kofola SPV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

8. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2008 rok.

9. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki jest dobra. Spółka nie zanotowała w 2008 roku jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań. Zmieniona radykalnie Spółka, działająca obecnie pod nazwą KOFOLA S.A. w ramach Grupy Kapitałowej, posiada wystarczającą ilość środków dla bieżącego regulowania zobowiązań. Nie przewidujemy także problemów z pozyskiwaniem zewnętrznego finansowania w sytuacji gdyby wystąpiła taka potrzeba – np. w związku z akwizycją innych podmiotów.

10. ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE KOFOLA ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI

Ponieważ w obecnej postaci Spółka realizuje głównie funkcje zarządzania i nadzoru nad Grupą Kapitałową KOFOLA, nie ma potrzeby realizowania zadań inwestycyjnych wspierających funkcje produkcyjne, logistyczne lub dystrybucyjne. Wydatki inwestycyjne w roku 2008 dotyczą głównie zakupów komputerów i samochodów na potrzeby osób zarządzających Spółką oraz całą Grupą Kapitałową.

Ze względu na dobrą sytuację finansową Spółki nie przewidujemy jakichkolwiek trudności z realizacją planowanych inwestycji.

11. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Na wynik spółki KOFOLA S.A. w raportowanym okresie największy wpływ miały niezrealizowane zyski z tytułu różnic kursowych w sumie 16 841 tys. zł, które dotyczą przeliczenia na złote długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola Holding AS w CZK.

12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI

Przyszły rozwój Spółki, która nie prowadzi działalności operacyjnej lecz koncentruje się na zarządzaniu grupą kapitałową jest bezpośrednio powiązany z rozwojem i wynikami całej Grupy.

Opublikowana w raporcie bieżącym nr 34/2008 z dnia 26.09.2008 Strategia Grupy Kapitałowej KOFOLA na lata 2009 - 2012, jako nadrzędny cel podaje wzrost wartości Spółki. Cel ten będzie realizowany poprzez rozwój obecnego portfela marek napojów bezalkoholowych, jak również powiększanie portfela marek za pomocą ewentualnych akwizycji. Pod względem terytorialnym zakłada się koncentrację na rozwoju na rynkach Republiki Czeskiej, Słowacji i Polski, czyli na rynkach, na których Grupa ma aktualnie najsilniejszą pozycję. Planowane jest umacnianie pozycji w wybranych segmentach rynku napojów bezalkoholowych, ze szczególnym uwzględnieniem segmentów coli, wody, napojów owocowych oraz syropów.

13. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W 2008 roku wprowadzono zmiany do Statutu Spółki, w wyniku których zwiększył się zakres uprawnień Rady Nadzorczej.

14. 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.

15. WYNAGRODZENIA DLA ZARZĄDU ORAZ OSÓB NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. przedstawiało się następująco:

	2008
Zarząd	863
Rada Nadzorcza	893
Razem	1 756

16. INFORMACJE O AKCJACH KOFOLA S.A. POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZADZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2008 roku następujące osoby zarządzające i nadzorujące posiadały akcje spółki KOFOLA S.A.:

Zarząd KOFOLA S.A.:

Akcjonariusz	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Głosów na WZA
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
Rene Musila	687 709	2,6%	2,6%
Tomas Jendrejek	687 660	2,6%	2,6%

17. 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.

18. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

19. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANOWYCH

W dniu 01.09.2006 HOOP S.A zawarła umowę ze spółką BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (wcześniej BDO Polska Sp. z o.o.) - podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie przeglądów i badań jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2006 - 2008. Umowa została zawarta na okres 3 lat.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z BDO Numerica Sp. z o.o. należnego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOFOLA S.A (wcześniej HOOP S.A) za rok 2008 wynosi 20 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z BDO Sp. z o.o. należnego z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA za rok 2008 wynosi 80 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzeń należnych BDO Numerica Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów dotyczących roku 2008 wynosi 145 tys. PLN i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2008, doradztwa przy rozliczeniu połączenia i usprawnieniu raportowania. Zakres dodatkowych prac obejmował również sprawdzenie ujęcia aportu w księgach Kofola SPV oraz przegląd sprawozdania spółki Kofola SPV za 2007 przygotowanego wg MSSF.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wypłaconego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego HOOP S.A za rok 2007 wynosiła 70 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wypłaconego z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA za rok 2007 wynosiła 36 tys. PLN.

Łączna wysokość wynagrodzeń wypłaconych podmiotowi dokonującemu badania sprawozdania finansowego za 2007 rok, z innych tytułów dotyczących roku

2007 wynosiła 40 tys. PLN i dotyczyła przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2007 roku.

20. RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOFOLA SA

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 nie będącego państwem członkowskim oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2008 roku, przy czym dotyczy on działania i funkcjonowania spółki HOOP S.A., która z dniem 30 maja 2008 roku połączyła się ze Spółką Kofola SPV Sp. z o. o., i obecnie działa pod firmą KOFOLA S.A.

A) 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”), 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 r. Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rada Giełdy przyjęła zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”(„Dobre praktyki”, „zasady ładu korporacyjnego”). Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie prowadzonej przez GPW pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

B) Zasady ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółkę stosowane

W 2008 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem kilku zasad, o czym zgodnie z § 29 ust.3 Regulaminu Giełdy, Spółka informowała w drodze raportów bieżących. Najczęstszą przyczyną odstąpienia od stosowania danej zasady były szerokie i dynamiczne zmiany w Spółce na szczeblu właścicielskim i organizacyjnym.

Raportem bieżącym nr 2/2008 z dnia 2 stycznia 2008r. Spółka poinformowała, że nie stosuje zasady, o której mowa w pkt. 7 III części Dobrych Praktyk, która zaleca funkcjonowanie w ramach Rady Nadzorczej co najmniej komitetu audytu. Na dzień 2 stycznia 2008r. Rada Nadzorcza składała się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków (tj. 5 członków) i Rada Nadzorcza Spółki pełniła jedynie częściowo zadania komitetu audytu, o których mowa w Załączniku nr 1 do *Zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2007r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej („Załącznik nr 1”)*. Ww. zasadę Spółka zaczęła stosować w późniejszym czasie w roku 2008r.

Raportem bieżącym nr 25/2008 z dnia 8 lipca 2008 r. Spółka poinformowała, że nie zastosowała zasady, o której mowa w pkt. 1 ppkt. 5. II części Dobrych Praktyk (umieszczenie na stronie internetowej Spółki udostępnionych Spółce uzasadnień kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały na planowanym Walnym Zgromadzeniu z należytym rozeznaniem). Zasada ta nie została dochowana, ponieważ w związku z trwającym procesem integracji Grupy Kapitałowej KOFOLA (po dokonany połączeniu spółek HOOP S.A. i Kofola SPV Sp. z o.o.), Zarząd rekomendował Walnemu Zgromadzeniu nie podejmowanie uchwał dotyczących zmian w składzie Zarządu na ówczesnym etapie tego procesu.

Raportem bieżącym nr 45/2008 z dnia 25 listopada 2008r. Spółka poinformowała o niezastosowaniu postanowień pkt. 1 ppkt. 3 III części Dobrych Praktyk, tj. o nie zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki spraw

mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, zwołanego na dzień 26 listopada 2008r. Zarząd Spółki wystąpił do Rady Nadzorczej o przedmiotową opinię, jednakże w następstwie zmniejszenia liczby członków Rady Nadzorczej w stosunku do wymaganej przez Statut Spółki minimalnej liczby członków Rady Nadzorczej (spowodowanej rezygnacją Pana Marka Jutkiewicza i Pana Jacka Zbikowskiego z funkcji członków Rady Nadzorczej), Rada Nadzorcza nie mogła podjąć ważnej uchwały. Jednocześnie Zarząd poinformował, że ww. zasada ładu korporacyjnego nie została zastosowana w sposób incydentalny, natomiast na dzień 26 listopada 2008r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które w porządku obrad przewidywało min. podjęcie uchwał w przedmiocie zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Raportem bieżącym nr 56/2008 z dnia 23 grudnia 2008r. Spółka poinformowała o tymczasowej niemożności zastosowania przez Spółkę postanowień pkt. 6 oraz pkt. 7 III części Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczącej spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej oraz zasady dotyczącej powołania komitetu audytu w ramach Rady Nadzorczej. Z uwagi na to, iż w dniu 23 grudnia 2008 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki tj. weszła w życie uchwała NWZA Spółki z dnia 26 listopada 2008 roku dotycząca odwołania wszystkich Członków Rady Nadzorczej, oraz na dzień sporządzania ww. raportu zostało powołanych dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej, Spółka do czasu powołania Rady Nadzorczej w pełnym wymaganym składzie nie miała możliwości realizowania postanowień Dobrych Praktyk, o których mowa powyżej. Jednocześnie Zarząd zapewnił, że podejmowane są czynności mające na celu jak najszybsze powołanie pozostałych członków Rady Nadzorczej przez uprawnionego akcjonariusza tj. KSM Investment SA, zgodnie z obowiązującymi od dnia 23 grudnia 2008 roku postanowieniami zmienionego Statutu.

Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia, w obrębie Rady Nadzorczej Spółki jeden z członków Rady Nadzorczej spełnia kryterium niezależności, natomiast Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu, w skład którego weszli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej (w tym jeden niezależny członek Rady Nadzorczej, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów) oraz Komitet Wynagrodzeń.

C) Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiada Dział Księgowości z dyrektorem finansowym i głównym księgowym na czele. Sprawozdania półroczne i roczne podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora, którym obecnie jest firma BDO Numerica. 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. System kontroli wewnętrznej opiera się na wielokrotnej weryfikacji przeprowadzanej przez różne osoby na podstawie posiadanych zakresów czynności. KOFOLA S.A prowadzi księgi rachunkowe w systemie MFG-PRO. 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 księgowo, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

D) 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 2008 roku:

I. KSM INVESTMENT SA

13.395.373 akcji, co stanowiło 51,18% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.

13.395.373 głosów, stanowiło 51,18% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

II. CED GROUP S. a r.l.

11.256.959 akcji, co stanowiło 43,01 % udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.

11.256.959 głosów, co stanowiło 43,01 % ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2008r. kapitał zakładowy wynosił 26.171.918 PLN i dzielił się na 26.171.918 akcji uprawniających do 26.171.918 głosów.

E) 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.

F) 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.

G) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

H) 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

Od dnia 11 grudnia 2008 r., kiedy zarejestrowano istotne zmiany statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od 5 (słownie: pięciu) do 6 (słownie: sześciu) członków, w tym jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

a) tak długo, jak spółka KSM Investment SA 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, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia zainteresowanej osobie.

b) tak długo, jak CED GROUP S. à r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („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, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia zainteresowanej osobie.

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 innych postanowień Statutu Spółki uchwała 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 co najmniej jednego nowego członka Zarządu na tym samym posiedzeniu.
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 do powołania co najmniej jednego nowego członka Zarządu na najbliższym posiedzeniu.
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 poniżej.

Tak długo, jak CED jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki uchwały Rady Nadzorczej podjętej większością 80% głosów obecnych na posiedzeniu 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 8.000.000,00 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:
 - 30.000.000,00 EUR lub jej równowartość - w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej;
 - 3.000.000,00 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 2.000.000,00 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej;
- g) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000,00 EUR lub jej równowartość;
 - 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 5.000.000,00 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 jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1.000.000,00 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 jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy;
 - l) ustalanie zasad i warunków 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:
 - w przypadku członków Zarządu Spółki - 700.000,00 PLN
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki - 700.000,00 PLN
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki - 100.000,00 PLN;
 - 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 powiązany ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, współnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki;
 - 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, nie stanowiących 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 2008r. 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 2008r. 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.

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 jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,

- d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkownika 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 1.000.000,- PLN (słownie: jeden milion złotych),
 - 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.
4. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

UPRAWNIENIA W ZAKRESIE PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

- a. Kapitał zakładowy może być podwyższany i obniżany na zasadach i w trybie określonym w kodeksie spółek handlowych.
- b. Podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane poprzez emisję nowych akcji bądź poprzez zwiększenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
- c. Akcje mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
- d. Objęcie nowych akcji może nastąpić w drodze subskrypcji prywatnej (tj. złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata), subskrypcji zamkniętej (tj. zaoferowania akcji wyłącznie Akcjonariuszom, którym służy prawo poboru) oraz subskrypcji otwartej (tj. zaoferowania akcji w drodze ogłoszenia zgodnie z art. 440 § 1 kodeksu spółek handlowych, skierowanego do osób, którym nie służy prawo poboru). O wyborze sposobu objęcia nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki zdecyduje uchwała Walnego Zgromadzenia.
- e. Dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa przy obejmowaniu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji („Prawo poboru”).
- f. Wyłączenie w całości lub w części Prawa poboru może nastąpić w trybie określonym w art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych.
- g. Z zastrzeżeniem postanowień art. 442 § 1 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy przeznaczając na to środki z kapitału zapasowego lub kapitałów rezerwowych utworzonych z zysku („Podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki”).
- h. Nowe akcje w kapitale zakładowym podwyższonym ze środków Spółki (akcje gratisowe) przysługują Akcjonariuszom w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji w dotychczasowym kapitale zakładowym.

- i. Prawo głosu z akcji w podwyższonym kapitale zakładowym przysługuje od dnia rejestracji tego podwyższenia kapitału zakładowego bez względu na to czy akcje te zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem kapitału zakładowego czy też tylko w części.

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.

I) 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.

J) 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. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/10 (słownie: jedną dziesiątą) kapitału zakładowego Spółki. Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku z terminem odbycia Zgromadzenia wyznaczonym: (i) w przypadku Zgromadzenia zwołanego na wniosek Akcjonariuszy, z zastrzeżeniem art. 400 § 1 zd. 2 kodeksu spółek handlowych, w terminie wskazanym w tym wniosku, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody, w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady oraz (ii) w innych przypadkach w ciągu 6 (słownie: sześciu) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku.
3. W razie niezwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w przepisany terminie, prawo jego zwołania przysługuje wnioskodawcom.
4. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady i zawierać uzasadnienie.
5. Walne Zgromadzenia zwołuje się na dzień uznawany w Polsce za dzień roboczy.
6. Walne Zgromadzenia zwoływane są za pomocą ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, dokonanego co najmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.
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

- d) 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.
- e) 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.
- f) 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.
- e) 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.
- f) 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: siedemdziesięciu 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 innych postanowień Statutu Spółki 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 10 NWZA KOFOLA S.A. z dnia 16 września 2008r. („Regulamin”). Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia trwają prace nad dostosowaniem postanowień Regulaminu do znowelizowanych postanowień Statutu Spółki.

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

a) 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 należą 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.

b) 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 akcjonariusza 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. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.

c) tryb głosowania

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 3 poniżej 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.

d) głosowanie w sprawach wyborów

1. Głosowanie w sprawach wyborów przeprowadza się osobno na każdego ze zgłoszonych kandydatów, w kolejności zgłoszonej przez Zarząd.
2. W przypadku zgłaszania kandydatur do organów Spółki, należy wskazać na jakie stanowisko osoba ta ma być powołana: Prezesa, Członka Zarządu, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej.
3. Przed przystąpieniem do głosowania zaproponowana osoba powinna wyrazić zgodę na zgłoszenie jej kandydatury (ustnie na Walnym

Zgromadzeniu - co powinno zostać potwierdzone odpowiednim zapisem w protokole lub w pisemnym oświadczeniu).

4. W przypadku zgłoszenia jako kandydata do organów Spółki osoby, która wchodzi w skład Komisji, a osoba ta wyrazi zgodę na zgłoszenie jej kandydatury, odwołuje się ją ze składu Komisji i wybiera się na jej miejsce nową osobę.
5. Za wybranych uważa się kandydatów, którzy kolejno uzyskali największą liczbę głosów „za” w ramach liczby miejsc do obsadzenia, nie mniej jednak niż 50% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
6. W przypadku uzyskania przez kandydatów jednakowej liczby głosów lub nieobsadzenia wszystkich miejsc z powodu nieuzyskania przez wystarczającą liczbę kandydatów większości głosów, o której mowa w pkt 5 niniejszego paragrafu, Przewodniczący zarządza głosowanie uzupełniające, w którym za wybraną uważa się osobę, która otrzymała największą liczbę głosów „za”.

e) inne postanowienia

1. Akcjonariusz nie ma prawa osobiście ani przez pełnomocnika, jak również jako pełnomocnik innej osoby głosować nad uchwałą dotyczącą:

- a) jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium;
- b) zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki;
- c) sporów pomiędzy nim a Spółką.

K) 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

ZMIANY W SKŁADZIE OSOBOWYM ZARZĄDU SPÓŁKI

1. W 2008r. w okresie od 1 stycznia do 31 marca w skład Zarządu Spółki wchodził:

- a) Pan Dariusz Wojdyga - Prezes Zarządu,
- b) Pan Marek Jutkiewicz - Wiceprezes Zarządu.

2. W 2008r. w okresie od 1 kwietnia do 29 maja w skład Zarządu Spółki wchodził:

- a) Pan Dariusz Wojdyga - Prezes Zarządu,
- b) Pan Marek Jutkiewicz - Wiceprezes Zarządu,
- c) Pan Janis Samaras - Członek Zarządu.

3. W 2008r. w okresie od 30 maja do 11 listopada w skład Zarządu Spółki wchodził:

- a) Pan Janis Samaras - Prezes Zarządu,
- b) Pan Dariusz Wojdyga - Członek Zarządu,
- c) Pani Simona Novakova - Członek Zarządu,
- d) Pan Martin Mateas - Członek Zarządu,
- e) Pan Tomas Jendrejek - Członek Zarządu,
- f) Pan Rene Musila - Członek Zarządu,
- g) Pan Ireneusz Sudnik - Członek Zarządu.

4. Z dniem 11 listopada 2008r. z funkcji członka Zarządu Spółki zrezygnował Pan Dariusz Wojdyga.

5. Z dniem 26 listopada 2008r. funkcji członka Zarządu Spółki został odwołany Pan Ireneusz Sudnik.

6. Na dzień 31 grudnia 2008r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- a) Pan Janis Samaras - Prezes Zarządu,
- b) Pani Simona Novakova - Członek Zarządu,

- c) Pan Martin Mateas - Członek Zarządu,
- d) Pan Tomas Jendrejek - Członek Zarządu,
- e) Pan Rene Musila - Członek Zarządu.

7. Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia ww. skład Zarządu Spółki pozostał niezmienny.

ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, postanowienia Statutu Spółki. Opis działania Zarządu został opisany w pkt. H niniejszego oświadczenia.

ZMIANY W SKŁADZIE OSOBOWYM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

1. W 2008r. w okresie od 1 stycznia do 29 maja w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- a) Pan Andrzej Jesionek - Przewodniczący,
- b) Pan Raimondo Eggink,
- c) Pan Tomasz Krysztofiak,
- d) Pani Beata Martynowska,
- e) Pan Marek Rocki.

2. W 2008r. w okresie od 30 maja do 11 listopada w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- a) Pan Marek Jutkiewicz - Przewodniczący,
- b) Pan Marek Rocki,
- c) Pan Robert Piotr Ogór,
- d) Pan Jacek Zbikowski,
- e) Pan Martin Dokoupil,
- f) Pan Ajit Virk,
- g) Pan Kostas Samaras.

3. Z dniem 11 listopada 2008r. z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki zrezygnował Pan Marek Jutkiewicz.

3. Z dniem 14 listopada 2008r. z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki zrezygnował Pan Jacek Zbikowski.

4. W 2008r. w okresie od 15 listopada do 26 listopada w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- a) Pan Marek Rocki,
- b) Pan Robert Piotr Ogór,
- c) Pan Martin Dokoupil,
- d) Pan Ajit Virk,
- e) Pan Kostas Samaras.

5. Na dzień 10 grudnia 2008r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- c) Pan Ireneusz Stolarski - Przewodniczący,
- d) Pan Jacek Woźniak - Wiceprzewodniczący,
- e) Pan Dariusz Prończuk,
- f) Pan Raimondo Eggink,
- g) Pan Martin Dokoupil,
- h) Pan Ivan Jakubek.

6. Z dniem 11 grudnia 2009r. zostali odwołani wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki, natomiast nowi członkowie Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z nowym brzmieniem Statutu zostali powołani w drodze oświadczeń akcjonariuszy, i tak:

- z dniem 23 grudnia 2008 zostali powołani przez akcjonariusza CED GROUP S. à r.l.:
 - g) Pan Jacek Woźniak - Wiceprzewodniczący,
 - h) Pan Dariusz Prończuk.
- Z dniem 5 stycznia 2009r. zostali powołani przez akcjonariusza KSM Investment SA:
 - c) Pan Ireneusz Stolarski - Przewodniczący,
 - d) Pan Raimondo Eggink,
 - i) Pan Martin Dokoupil.

7. Na dzień 5 stycznia 2009r. skład RN przedstawiał się następująco (do chwili obecnej):

- g) Pan Ireneusz Stolarski - Przewodniczący,
- h) Pan Jacek Woźniak - Wiceprzewodniczący,
- i) Pan Dariusz Prończuk,
- j) Pan Raimondo Eggink,
- i) Pan Martin Dokoupil.

8. Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń, które funkcjonują w oparciu o postanowienia Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW oraz zapisy Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- b) Pan Raimondo Eggink - Przewodniczący,
- c) Pan Jacek Woźniak,
- d) Pan Dariusz Prończuk,
- e) Pan Ireneusz Stolarski,
- f) Pan Martin Dokoupil.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi:

- a) Pan Jacek Woźniak -Przewodniczący,
- b) Pan Raimondo Eggink,
- c) Pan Martin Dokoupil.

ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Rada Nadzorcza działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, postanowienia Statutu Spółki oraz postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej. Opis działania Rady Nadzorczej został częściowo opisany w pkt. K niniejszego oświadczenia.

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. K 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.

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 opiniodawczo - doradczym Rady Nadzorczej w sprawach:

- b) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- c) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników;
- d) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonych w umowach zawartych ze Spółką;
- e) 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;
- f) planów motywacyjnych dla menadżerów wyższych szczebli;
- g) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

30-04-2009 r.
data

Janis Samaras
imię i nazwisko

Prezes Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis

30-04-2009 r.
data

Simona Novakova
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis

30-04-2009 r.
data

Martin Mateas
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis

30-04-2009 r.
data

Rene Musila
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis

30-04-2009 r.
data

Tomas Jendrejek
imię i nazwisko

Członek Zarządu
stanowisko/funkcja

podpis