

sygn. akt WA XII Ns Rej KRS 34001/08/730
numer KRS 134518

O P I N I A

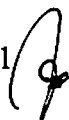
na okoliczność zbadania planu połączenia Spółek

KOFOLA - HOOP Spółka Akcyjna
z PPWM „WODA GRODZISKA” Sp. z o.o. z/s w Grodzisku Wlkp.
i PAOLA SA z/s w Bielanych Wrocławskich

sporządzona na podstawie
postanowienia Sądu Rejonowego
dla m. st. Warszawy w Warszawie
XII Wydział Gospodarczy Krajo-
wego Rejestru Sądowego z dnia
9.12.2008 r

przez biegłego rewidenta
mgr Jana Felskiego

Warszawa, grudzień 2008 r

1 

I. Zakres i wykonawca.

1. Opinia sporządzona jest na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 9. grudnia 2008 r w sprawie z wniosku KOFOLA - HOOP Spółka Akcyjna z/s w Warszawie o wyznaczenie biegłego (sygn. akt WA XII Ns Rej KRS 34001/08/730).
2. Opinię sporządził niezależny biegły rewident
mgr Jan Felski, nr ewid. 826/3346
zam. Karmelicka 19 lok. 150 00-168 Warszawa.

II. Ustalenia wstępne.

1. Przy sporządzaniu opinii korzystano z następujących materiałów i dokumentów:
 - bilansów łączących się spółek sporządzonych na dzień 1.10. 08 r.,
 - ustaleń wartości majątku (aktywów i pasywów) wnioskodawców,
 - oświadczeń o stanie księgowym łączących się spółek,
 - projektów uchwał Zgromadzeń Wspólników łączących się spółek,
 - projektu statutu spółki nowo zawiązanej,
 - planu połączenia łączących się spółek,
 - danych organizacyjnych łączących się spółek oraz
 - akt sprawy.
2. Opinię sporządzono w trybie postanowień art. 503 ksh, przy uwzględnieniu norm wykonywania zawodu biegłego przy innych zleceniach.
3. Wg planu połączenia spółkami łączącymi się są:
KOFOLA - HOOP SA
PPWM WODA GRODZISKA Sp. z o.o.
i PAOLA SA.



4. Firma KOFOLA - HOOP powstała w wyniku połączenia spółek określonych w statucie, którego tekst jednolity sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 31.03.2008 r przez notariusza Danutę Kosim-Kruszewską z KN w Warszawie ul. Szara 14 lok.15 jako spółka akcyjna, na czas nie-oznaczony (repert. A nr 3092/2008).
5. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 15.10.2002 r pod numerem KRS 0000134518.
Wcześniejsza rejestracja miała miejsce w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy Sądzie Gospodarczym XVI Wydział Gospodarczy Rejestrowy pod numerem RHB 51655.
6. Kapitał zakładowy spółki wynosi 26.171.918,00 zł i dzieli się na 26171918 akcji, na okaziciela, o wartości nominalnej po 1 zł każda.
Spółka notowana jest na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
7. Przedmiotem działalności spółki jest:
- produkcja artykułów spożywczych,
 - produkcja napojów,
 - produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych,
 - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
 - produkcja szkła i wyrobów ze szkła,
 - naprawa i konserwacja maszyn,
 - naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych.
 - działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
 - działalność usługowa w zakresie informacji,
 - działalność wydawnicza,
 - drukowanie i działalność usługowa związana z poligrafią,
 - reklama,
 - badanie rynku i opinii publicznej,
 - działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem,
 - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
 - działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
 - działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,



- wynajem i dzierżawa,
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- roboty budowlane specjalistyczne,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport,
- pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna,
- opieka zdrowotna,
- działalność detektywistyczna i ochroniarska ,
- sprzątanie obiektów.

8. Dane identyfikujące spółkę są następujące:

- siedziba spółki ma adres ul. Jana Olbrachta 94 01-102 Warszawa,
- numer w systemie REGON 012771739,
- numer w systemie NIP 527-00-08-818.

9. Firma Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” została zawiązana dnia 16.06.1990 r umową spółki sporządzoną w formie aktu notarialnego Haliny Makulec, notariusza w PBN w Warszawie (repert. A II 14100/90)), jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na czas nieoznaczony.

W dniu 12.08.2005 r ustalony został jednolity tekst umowy spółki, sporządzony przez notariusza Magdalenę Witowską z KN D.Kosim-Kruszewska M. Witowska sp. cywilna w Warszawie (repert. A nr 8174/2005).

10. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 2.08.2001 r pod numerem KRS 0000039026.

11. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.858.500,00 zł i dzieli się na 37710 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

4 

12. Przedmiotem działalności spółki jest:

- obsługa nieruchomości na zlecenie,
- budownictwo,
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie podmiotów krajowych i zagranicznych,
- handel detaliczny,
- towarowy transport drogowy,
- przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów,
- działalność agencji transportowych,
- działalność związana ze sportem,
- działalność w zakresie ochrony zdrowia ludzkiego,
- produkcja artykułów spożywczych i napojów,
- produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych,
- produkcja win gronowych,
- produkcja jabłecznika i win owocowych,
- produkcja napojów fermentowanych nie destylowanych pozostałych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja szkła i wyrobów ze szkła,
- działalność wydawnicza,
- działalność poligraficzna,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania z wyłączeniem doradztwa prawnego,
- obsługa nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- informatyka,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego.

13. Dane identyfikujące spółkę są następujące:

- siedziba spółki na adres ul. Mikołajczyka nr 8 Grodzisk Wielkopolski (kod 62-065),
- numer w systemie REGON 006220487,
- numer w systemie NIP 788 00 08 634.



14. Firma POALA powstała na mocy statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego Ireny Sobków-Kucmin, notariusza z KN we Wrocławiu przy pl. Srebrnym 1/4, jak spółka akcyjna, na czas nieoznaczony (repertorium A nr 6612/2004).
15. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 8.12.2004 r pod numerem KRS 000223136.
16. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500.000,00 zł i dzieli się na 50000 akcji o nominalnej wartości 1 zł każda.
17. Przedmiotem działalności spółki jest:
- produkcja, przetwórstwo i konserwacja mięsa i produktów mięsnych,
 - przetwarzanie i konserwacja ryb i produktów rybołówstwa,
 - przetwórstwo owoców i warzyw,
 - przetwórstwo olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego,
 - wytwarzanie artykułów mleczarskich,
 - wytwarzanie produktów przemysłu zbóż, skrobi i produktów skrobiowych,
 - produkcja gotowych pasz dla zwierząt,
 - produkcja pozostałych artykułów spożywczych,
 - produkcja napojów,
 - działalność wydawnicza,
 - reprodukcja zapisanych nośników informacji,
 - sprzedaż pojazdów mechanicznych,
 - obsługa i naprawa pojazdów samochodowych, pomoc drogowa,
 - sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,
 - sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
 - hotele i restauracje,
 - transport drogowy towarów,
 - działalność wspomagająca transport, działalność związana z turystyką,
 - badanie rynku i opinii publicznej,
 - działalność związana z zarządzaniem holdingami,



- pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe pośrednictwo finansowe,
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- reklama,
- działalność związana z filmem i przemysłem wideo,
- działalność radiowa i telewizyjna,
- działalność agencji informacyjnych,
- uprawa roślin przemysłowych i pozostałe uprawy rolne, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- uprawa warzyw,
- uprawa grzybów, kwiatów i ozdobnych roślin ogrodniczych, szkółkarstwo roślin sadowniczych i ozdobnych,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

III. Ustalenia podstawowe.

1. Przedmiotem opinii jest zbadania planu połączenia w zakresie jego prawdziwości i rzetelności.

2. Spółkami łączącymi się są:

- KOFOLA - HOOP Spółka Akcyjna, jak spółka przejmująca oraz
- PPWD „WODA GRODZISKA” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako spółka przejmowana,
- PAOLA Spółka Akcyjna, jako spółka przejmowana, w której 100% udział w kapitale posiada spółka przejmująca.

3. Wartość księgowa składników majątkowych KOFOLA - HOOP SA, jako spółki przejmującej wg bilansu sporządzonego na dzień 1.10.2008 r jest następująca (w tys. zł):

AKTYWA
Aktywa trwałe

1.140.506

w tym:	
- rzeczowe aktywa trwałe	94.100.960
- wartość firmy	151.307
- należności długoterminowe	104.810
- aktywa finansowe przezn. do obrotu	2.000
- aktywa z tyt. odroczonego pod. dochodow.	9.972
- pozostałe aktywa trwałe	871.780
Aktywa obrotowe	40.756
w tym:	
- zapasy	2.358
- należności z tyt. dostaw i usług	6.192
- należności budżetowe	1.621
- pozostałe należności	27.941
- rozliczenia międzyokresowe	158
- środki pieniężne	2.486
Aktywa razem	1.181.262
 PASYWA	
Kapitał własny	1.072.764
w tym:	
- kapitał zakładowy	26.172
- kapitał zapasowy	1.043.225
- zysk netto	3.264
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70.089
w tym:	
- rezerwy na zobowiązania	24
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku	60.189
- długoterminowe kredyty	9.876
- zobowiązania krótkoterminowe	38.409
Pasywa razem	1.181.262

4. Wartość księgowa spółki przejmującej, liczona metodą aktywów netto
wynosi 1.072.764 tys.zł
natomiast 1 akcji 40,99 zł

5. Wykazane w bilansie wartości dotyczące składników majątkowych spółki przejmującej wynikają z zapisów księgowych zamieszczonych w ewidencji prowadzonej zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości, przy założeniu kontynuowania działalności.

6. Wartość księgowa składników majątkowych PPWM „WODA GRODZIS-
Sp. z o.o., jako spółki przejmowanej, wg bilansu sporządzonego na dzień
1.10.2008 r wynosi(w tys. zł):

AKTYWA	
Aktywa trwale	26.769
w tym:	
- nieruchomości	26.759
- odroczony podatek dochodowy	10
Aktywa obrotowe	117
w tym:	
- należności krótkoterminowe	13
- inwestycje krótkoterminowe	99
- krótkoterminowe rozliczenia m/okresowe	6
Razem aktywa	26.886
PASYWA	
Kapitał własny	26.848
w tym:	
- kapitał zakładowy	1.859
- kapitał zapasowy	2.947
- kapitał z aktualizacji wyceny	18.850
- pozostałe kapitały rezerwowe	3.500
- zysk netto	-308
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38
w tym:	
- zobowiązania krótkoterminowe	38
Razem pasywa	26.886

7. Wykazane w bilansie wartości dotyczące składników majątkowych spółki
przejmowanej wynikają z zapisów księgowych zamieszczonych w ewidencji
prowadzonej zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości, przy założeniu
kontynuowania działalności.

8. Wartość księgowa spółki przejmowanej liczona metodą aktywów netto
wynosi 26.848 tys. zł
natomiast 1 udziału 722,30 zł



9. Wartość księgowa składników majątkowych Paola SA, jako spółki przejmowanej, wg bilansu sporządzonego na dzień 1.10.2008 r wynosi (w tys. zł):

AKTYWA	
Aktywa trwale	27.553
w tym:	
- rzeczowe aktywa trwale	58
- inwestycje długoterminowe	27.495
Aktywa obrotowe	841
w tym:	
- należności krótkoterminowe	729
- inwestycje krótkoterminowe	111
- krótkoterminowe rozliczenia m/okresowe	1
Razem aktywa	28.394
PASYWA	
Kapitał własny	22.408
w tym:	
- kapitał zakładowy	500
- kapitał zapasowy	2.570
- kapitał z aktualizacji wyceny	35
- zysk z lat ubiegłych	19.989
- zysk netto	-686
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.986
- rezerwa na zobowiązania	5.762
- zobowiązania długoterminowe	31
- zobowiązania krótkoterminowe	158
- rozliczenia międzyokresowe	35
Razem pasywa	28.394

10. Wykazane w bilansie wartości dotyczące składników majątkowych spółki przejmowanej wynikają z zapisów księgowych zamieszczonych w ewidencji prowadzonej zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości, przy założeniu kontynuowania działalności.

11. Wartość księgowa spółki przejmowanej liczona metodą aktywów netto wynosi 22.708 tys. zł
natomiast 1 akcji 56,82 zł

12. W planie połączenia spółek przewidziane jest podwyższenie kapitału spółki przejmującej:

- z kwoty	26.171.919 zł
- o kwotę	684,00 zł
- do kwoty	26.172.602 zł
- w drodze wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii G o wartości nominalnej 1 zł, każda w ilości odpowiadającej podwyższenia kapitału.	

13. Podstawą ustalenia wartości spółek: przejmowanej i przejmującej jest wartość księgowa jednego udziału i jednej akcji podlegających wymianie ustalona wg oświadczeń Zarządów zainteresowanych spółek w wielkościach historycznych, wykazanych w bilansach tych spółek wg następującego wyliczenia:

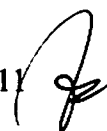
KOFOLA – HOOP SA	
wartość aktywów netto	1.72.764.000 zł
ilość akcji	26171918 szt
wartość 1 akcji	40,99 zł
PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o.	
wartość aktywów netto	26.848.000 zł
ilość udziałów	37170
wartość 1 udziału	722,30 zł

14. Parytet wymiany udziałów spółki przejmowanej na akcje spółki przejmującej wyliczony z wartości księgowej w/wym. spółek wynosi:

1 akcja o wartości	40,99 zł
do 1 udziału o wartości	722,30 zł
ustala proporcje jak	1:17,62

15. Stosunek wymiany udziałów na akcje został ustalony następująco:

- podwyższenie kapitału wynosi	684,00 zł
- ilość udziałów partycypujących w wymianie	38 szt
- wartość podwyższenia kapitału na 1 udział w spółce przejmowanej.	18 zł

11 

16. Wymiana akcji Paola SA na akcje spółki przejmującej nie nastąpi ponieważ 100% udziałowcem tej spółki jest spółka przejmująca.

17. Plan połączenia łączących się spółek uzasadnia zamierzone działanie względami ekonomicznymi.-

IV. Wnioski.

Na podstawie zbadanej dokumentacji będącej podstawą sporządzenia opinii wiedzy fachowej i doświadczenia stwierdzam, co następuje:

1. Na wnioskowane przejęcie spółki wyraziły zgodę Zarządy łączących się spółek.
2. Wycena składników majątkowych (aktywów i pasywów) spółek łączących się jest poprawna i dokonana w wartościach historycznych.
3. Wartości księgowe przejmowanej spółki oraz przejmującej są właściwą podstawą ustalenia wartości akcji spółki przejmującej oraz udziału spółki przejmowanej.
4. Stosunek wymiany akcji na udziały został ustalony należycie przy użyciu poprawnych metod.
5. Plan połączenia jest poprawny i rzetelny.
6. W planie połączenia nie przewiduje się żadnych szczególnych korzyści dla członków organów spółek i innych osób.
7. Opinia niniejsza służy wyłącznie celom połączenia spółek wnioskodawców przez przejęcie całego majątku spółki przejmowanej.

mgr Jan Fejski
biegły rewident
nr ewid. 826/3346
ul. Karmelicka 19/150, 01-168 Warszawa
tel./fax 022 831 79 00, 022 693 220

Warszawa, dnia 31. grudnia 2008 r