

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



w 2008 roku

© KOFOLA S.A.

WARSZAWA
2009

SPIS TREŚCI

1	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA	2
1.1	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA	2
1.2	ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA	5
1.3	OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA	6
1.4	OPIS NAJISTOTNIEJSZYCH PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA	6
1.4.1	KOFOLA S.A.	6
1.4.2	HOOP POLSKA SP. Z O.O.	6
1.4.3	GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA Holding	7
1.4.4	GRUPA KAPITAŁOWA MEGAPACK	10
1.5	PRODUKTY	11
1.6	UDZIAŁY RYNKOWE	14
1.6.1	RYNEK POLSKI	14
1.6.2	RYNEK CZESKI	16
1.6.3	RYNEK SŁOWACKI	18
2	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA	21
2.1	BILANS	21
2.2	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
2.3	WSKAŹNIKI FINANSOWE	23
3	INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH	24
4	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	24
5	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH	24
6	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORECZENIACH I GWARANCJACH	24
7	INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	24
8	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	24
9	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZDOLNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ	24
10	ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI	25
11	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	25
12	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	25
13	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	26
14	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	26
	NIE SĄ PODPISANE ŻADNE UMOWY Z OSOBAMI PEŁNIĄCYMI FUNKCJĘ CZŁONKÓW ZARZĄDU PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA.	26
15	WYNAGRODZENIA DLA ZARZĄDU ORAZ OSÓB NADZORUJĄCYCH	27
16	INFORMACJE O AKCJACH KOFOLA S.A. ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH POSIADANYCH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	27
17	INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	28
18	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	28
19	INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
20	RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ KOFOLA SA	29

1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA

1.1 STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA

Grupa KOFOLA obecny kształt uzyskała w wyniku połączenia HOOP Spółka Akcyjna oraz Kofola SPV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Rejestracja połączenia nastąpiła w dniu 30 maja 2008 roku. Z tym dniem dotychczasowa nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA-HOOP S.A. a następnie na KOFOLA S.A.

W wyniku połączenia powstała grupa poszerzona o jednostkę zależną KOFOLA Holding A.S.

Na dzień 31 grudnia w skład Grupy wchodziła jednostka dominująca KOFOLA S.A. oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym pośrednio i bezpośrednio	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, napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	100,00%	100,00%
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 Dysrybucji 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:

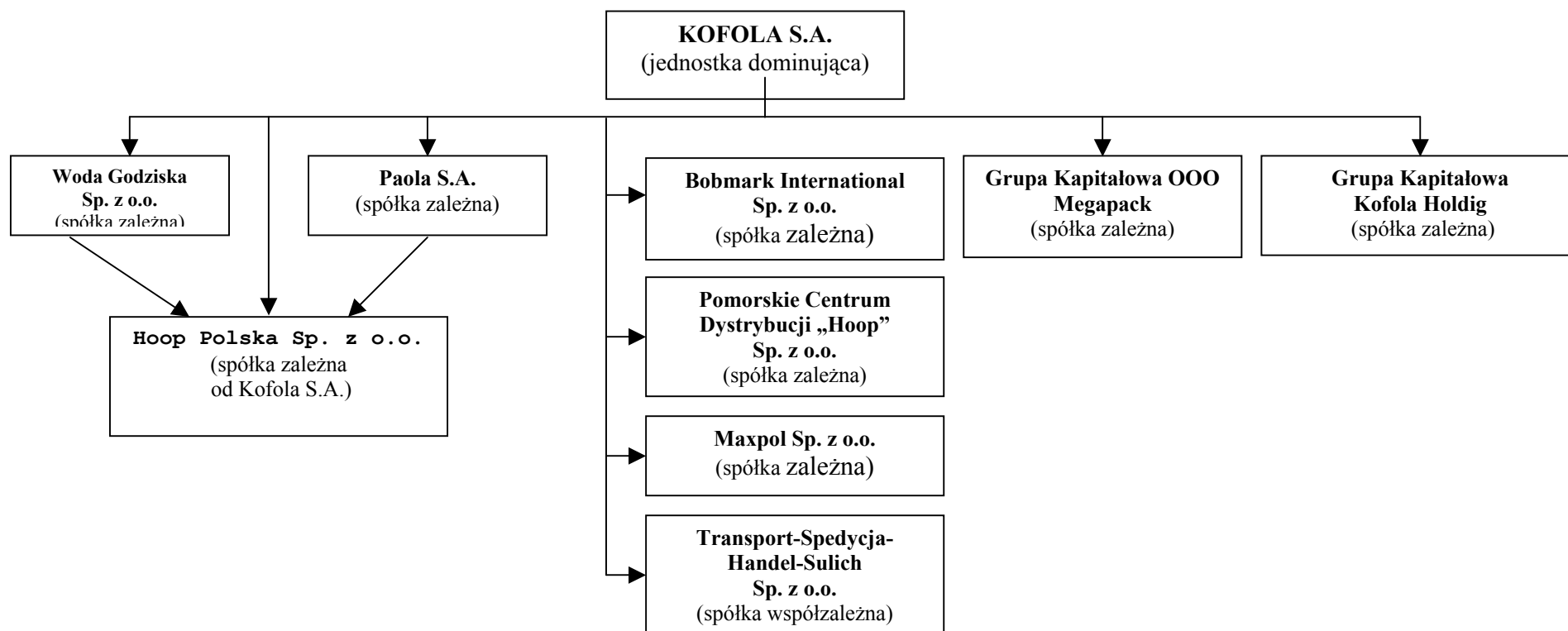
KOFOLA Holding A.S. jest podmiotem dominującym w stosunku do:

- 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 Targowyj 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-HOOP S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku.



1.2 ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA

KOFOLA S.A. pełni funkcje zarządzająco - kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy.

HOOP Polska Sp. z o.o. jest spółką prowadzącą działalność w zakresie produkcji, handlu i dystrybucji napojów bezalkoholowych i wód mineralnych i działa na terenie Polski.

Grupa Kofola Holding A.S. specjalizuje się w produkcji i dystrybucji napojów bezalkoholowych, wody mineralnej oraz soków i działa na terenie Czech i Słowacji - gdzie jest jednym z liderów na rynku napojów bezalkoholowych, a także na terenie Polski oraz Węgier.

OOO Megapack wraz z podmiotami zależnymi prowadzi działalność w zakresie produkcji, handlu i dystrybucji napojów bezalkoholowych, napojów z niską zawartością alkoholu i wód mineralnych na terenie Federacji Rosyjskiej (głównie na rynku moskiewskim i obwodu moskiewskiego).

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

Bobmark International Sp. z o.o. prowadzi głównie działalność w zakresie sprzedaży hurtowej napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

Maxpol Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. - do 30 listopada 2007 roku podstawową działalnością spółki PPWM „Woda Grodziska” była dzierżawa mienia produkcyjnego na rzecz HOOP S.A. 1 grudnia 2007 roku przedsiębiorstwo PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. zostało wniesione aportem do HOOP Polska Sp. z o.o. i od tego dnia PPWM Woda Grodziska nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. Obecnie spółka nie istnieje na skutek połączenia z KOFOLA S.A.

Paola S.A. - podstawową działalność Spółki stanowiła produkcja soków i syropów wysokosłodzonych, przy czym w I połowie 2007 roku został rozpoczęty proces mający na celu przeniesienie całości ich produkcji do zakładów produkcyjnych HOOP S.A. Dnia 1 grudnia 2007 roku przedsiębiorstwo Paola S.A. zostało wniesione aportem do HOOP Polska Sp. z o.o. Od tego dnia Paola S.A. nie prowadziła żadnej działalności operacyjnej. Obecnie spółka nie istnieje na skutek połączenia z KOFOLA S.A.

Transport - Spedycja - Handel - Sulich Sp. z o. o. - przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy.

Do mocnych stron Grupy należy zaliczyć:

- wysoki udział rynkowy w segmencie napojów gazowanych i niegazowanych oraz wód mineralnych na rynkach Polski, Republiki Czeskiej i Słowacji.
- wysoki udział w segmencie napojów z niską zawartością alkoholu na rynku moskiewskim,
- duży potencjał mocy produkcyjnych,
- dobrze rozpoznawalne marki ,
- szeroki asortyment produkowanych napojów,
- wysoka jakość produktów,
- nowoczesne linie technologiczne i doświadczeni technologowie,
- ukształtowana sieć dostawców surowców i materiałów,
- rozwinięta sieć dystrybucji,

- dywersyfikacja działalności - silna pozycja w Polsce, Republice Czeskiej i na Słowacji, a także obecność w Rosji i na Węgrzech.
- dobra kondycja finansowa

1.3 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej KOFOLA wynikają przede wszystkim ze specyfiki branży - do najważniejszych zaliczamy:

- duża sezonowość sprzedaży,
- uzależnienie spożycia wody mineralnej i napojów od warunków pogodowych,
- 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.

1.4 OPIS NAJISTOTNIEJSZYCH PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA

1.4.1 KOFOLA S.A.

KOFOLA S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej KOFOLA.

Wyniki oraz opis działalności spółki za 2008 rok znajdują się w raporcie KOFOLA S.A. opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2009 roku.

1.4.2 HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Spółka HOOP Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa została wpisana w dniu 08.12.2006 roku do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 269410 jako Inesco Investments Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Zmiana nazwy na HOOP Polska Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 08.11.2007 roku.

Dnia 1 grudnia 2007 roku, w ramach restrukturyzacji Grupy Kapitałowej HOOP S.A., do HOOP Polska Sp. z o.o. zostały wniesione aportem przedsiębiorstwa

HOOP S.A., PAOLA S.A. i PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. Operacja ta miała na celu skonsolidowanie całej działalności produkcyjnej na terenie Polski w ramach jednego podmiotu oraz przygotowanie struktury Grupy do planowanego połączenia z Grupą Kapitałową Kofola. W jej wyniku HOOP Polska Sp. z o.o. od 1 grudnia 2007 roku dysponuje potencjałem produkcyjnym i logistycznym jednego z największych producentów wód i napojów na terenie Polski.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie produkcji, handlu i dystrybucji napojów bezalkoholowych i wód mineralnych.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2008 roku w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 995 etatów.

Organami HOOP Polska Sp. z o.o. są:

- Walne Zgromadzenie Wspólników
- Zarząd.

Skład Zarządu HOOP Polska Sp. z o.o. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Vassilen Tzanov Prezes Zarządu
- Tomasz Jankowski Członek Zarządu
- Wojciech Górski Członek Zarządu

Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (tys. zł.):

	2008
Przychody ze sprzedaży	526 377
Zysk(strata)brutto ze sprzedaży	181 384
Zysk(strata)brutto	(-2 678)
Zysk(strata)netto	(-2 489)

Mimo zanotowania w 2008 roku straty sytuacja Spółki jest bardzo dobra.

HOOP Polska Sp. z o.o. posiada wysokie kapitały własne (ponad 360 mln. zł.), nie ma żadnych problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań, a planowane na rok 2009 i lata następne wysokie dodatnie wyniki finansowe powinny przyczynić się do dynamicznego rozwoju Spółki i dalszej poprawy jej parametrów finansowych.

1.4.3 GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA Holding

KOFOLA Holding A.S. (jednostka zależna od KOFOLA S.A.)

Kofola Holding A.S. jest jednostką dominującą w Grupie Kofola Holding. Spółka ma siedzibę w Republice Czeskiej. Przedmiotem działalności spółki jest zarządzanie i kontrola nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej Kofola Holding.

Organami KOFOLA Holding A.S. są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej KOFOLA Holding A.S. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Kostas Samaras - Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Niki Sommerova - Członek
- Petr Pravda - Członek

Skład Zarządu KOFOLA Holding A.S. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Jannis Samaras Prezes Zarządu
- Rene Sommer Członek Zarządu
- Rene Musila Członek Zarządu
- Simona Novakova Członek Zarządu
- Ireneusz Sudnik Członek Zarządu

Wybrane pozycje finansowe (tys. zł.):

	2008
Przychody ze sprzedaży	47 954
Zysk(strata)netto	13 629
Kapitał zakładowy	25 631
Kapitał własny	25 830
Wielkość zatrudnienia na 31 grudnia(w osobach)	83

Kofola A.S. (CZ) - spółka zależna od Kofola Holding A.S. z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Republiki Czeskiej.

Organami Kofola A.S. są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Kofola A.S. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Kostas Samaras - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Niki Sommerova - Członek
- Petr Pravda - Członek

Skład Zarządu Kofola A.S. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Jannis Samaras Prezes Zarządu
- Rene Sommer Członek Zarządu
- Rene Musila Członek Zarządu
- Simona Novakova Członek Zarządu
- Tomas Jenderek Członek Zarządu

Wybrane pozycje finansowe (tys. zł.):

	2008
Przychody ze sprzedaży	421 727
Zysk(strata)netto	14 979
Kapitał zakładowy	27 395
Kapitał własny	75 764
Wielkość zatrudnienia na 31 grudnia(w osobach)	678

KLIMO s.r.o. - spółka zależna od Kofola Holding A.S. z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej.

Kofola A.S. (SL) - spółka zależna od Kofola Holding A.S. z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji

Organami Kofola A.S. są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej Kofola A.S. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Mikulas Vrba - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janka Riecicka - Członek
- Jozef Ludvik - Członek

Skład Zarządu Kofola A.S. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Jannis Samaras Prezes Zarządu
- Rene Sommer Członek Zarządu
- Rene Musila Członek Zarządu
- Marian Sefcovic Członek Zarządu

Wybrane pozycje finansowe (tys. zł.):

	2008
Przychody ze sprzedaży	222 221
Zysk(strata)netto	15 744
Kapitał zakładowy	7 335
Kapitał własny	68 891
Wielkość zatrudnienia na 31 grudnia(w osobach)	360

Kofola Sp. z o.o. - spółka zależna od Kofola Holding A.S. z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest produkcja napojów w zakładzie w Kutnie

Organami Kofola Sp.z o.o. są:

- Walne Zgromadzenie Udziałowców
- Zarząd

Skład Zarządu Kofola Sp. z o.o. na koniec okresu sprawozdawczego:

- Marian Bajger Prezes Zarządu
- Jannis Samaras Członek Zarządu
- Rene Sommer Członek Zarządu

Wybrane pozycje finansowe (tys. zł.):

	2008
Przychody ze sprzedaży	69 825
Zysk(strata)netto	(-17 563)
Kapitał zakładowy	5 000
Kapitał własny	(-27 024)
Wielkość zatrudnienia na 31 grudnia(w osobach)	121

Kofola Zrt.(HU) - spółka zależna od Kofola Holding A.S. z siedzibą na Węgrzech, której podstawową działalnością jest dystrybucja napojów na terenie Węgier.

Santa-Trans s.r.o.(CZ) - spółka zależna od Kofola Holding A.S. z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy

Santa-Trans.SK s.r.o. spółka zależna od Kofola Holding A.S. z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy.

1.4.4 GRUPA KAPITAŁOWA MEGAPACK

OOO Megapack

Przedmiotem działalności spółki OOO Megapack jest produkcja napojów bezalkoholowych i alkoholowych.

Organami Megapack są:

- Zgromadzenie Udziałowców,
- Rada Dyrektorów,
- Dyrektor Generalny.

W skład Rady Dyrektorów OOO Megapack wchodzi następujące osoby:

- Marian Bajger - Przewodniczący
- Dariusz Grochowski
- Andrej Alijew
- Piotr Złobinow.

Dyrektorem Generalnym jest Panczenko Wadim Jurjewicz.

OOO Targowyj Dom Megapack

OOO Targowyj Dom Megapack z siedzibą w Moskwie jest spółką będącą w 100% własnością OOO Megapack. Targowyj Dom Megapack zajmuje się dystrybucją napojów na rynku rosyjskim.

OOO Megapack jako jednostka dominująca oraz OOO Targowyj Dom Megapack jako podmiot zależny tworzą razem Grupę Kapitałową Megapack.

Wybrane pozycje finansowe Grupy Megapack(tys. zł.):

	2008
Przychody ze sprzedaży	183 075
Zysk(strata)netto	5 795
Kapitał zakładowy	31 981
Kapitał własny	78 693
Wielkość zatrudnienia na 31 grudnia(w osobach)	554

1.5 PRODUKTY

Grupa KOFOLA oferuje swoje produkty w Polsce, Czechach, Słowacji, w Rosji i na Węgrzech, oraz eksportuje do kilku innych krajów Europy.

1.5.1 Rynek Polski

Podstawowe grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA na rynku polskim to:

1. Napoje gazowane, które obejmują:

- a. napój „Hoop Cola”,
- b. napoje „Hoop Fruti”,
- c. napoje „Hoop Oranżada”,
- d. napoje „Mr Max”,
- e. napoje „Flip”,
- f. napoje „Kwas chlebowy” i „Podpiwek”.

2. Napoje niegazowane, które obejmują:

- a. napoje „Hoop Fruti”,
- b. napoje „Jupi”,
- c. napoje dla dzieci „Jupik”,
- d. napoje „Mr Max”.

3. Wody

- a. woda „Arctic” – gazowana i niegazowana,
- b. wody „Arctic” smakowe – gazowane, delikatnie gazowane i niegazowane („Icy Fruit”),
- c. woda „Grodziska” – gazowana i niegazowana,
- d. woda „Gali”,
- e. woda dla dzieci „Jupik Aqua”.

4. Syropy

- a. Syrop – Domowy
- b. Syrop – Rodzinny
- c. Syrop – Natura i Zdrowie
- d. Syrop – Owoce Lata
- e. Syrop – Super Barman
- f. Syrop – Domowy na potrzeby Cateringu.

5. Napoje Energetyczne

- a. Napój energetyczny R20

Grupa KOFOLA produkuje także napoje i syropy na zlecenie firm zewnętrznych, głównie sieci handlowych. Firmy te oferują produkty konsumentom pod własną marką wykorzystując możliwości dystrybucyjne we własnych sklepach. Na takich zasadach produkowany jest następujący asortyment:

- Do sieci sklepów „Biedronka” sprzedawane są napoje pod markami: VIVAT, COLA ORIGINAL, LEMO, ORANGO, ALABAMA, woda smakowa DEKADA Cytrynowa i woda mineralna POLARIS i smakowa POLARIS oraz syropy pod markami: DAR LATA i PALOMA;
- Do sieci sklepów Carrefour napój „COLA „1””;
- Do sieci sklepów Auchan napój „COLA PREMIUM AUCHAN”;
- Do sieci sklepów Makro Cash & Carry napoje „ARO” oraz syropy „ARO”;
- Do sieci sklepów Eurocash napoje „VOLCANO”, woda „AQUA PRIMA” oraz syropy „KRAINA PRZYJEMNOŚCI”;

- Do sieci sklepów Tesco syrop „TESCO BRAND VALUE ZAPRAWA”;
- Do sieci sklepów Real syropy „TIP”;
- Do sieci sklepów Polomarket napój „COLA WHITE STAR”;
- Do sieci sklepów Eko napoje „EKO”;
- Dla dystrybutora Emperia napoje „FEERIA”;
- Dla dystrybutora „Grupa Żywiec” napoje „SIESTA”;

1.5.2 Rynek Czeski

Podstawowe grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA na rynku czeskim to:

1. Napoje gazowane, które obejmują:

- a. napój Kofola
- b. napój RC Cola
- c. napoje Snipp
- d. napoje Top Topic
- e. Citro Cola
- f. Chito

2. Napoje niegazowane, które obejmują:

- a. napoje Jupi w opakowaniach PET
- b. napoje Jupi w opakowaniach kartonowych
- c. napoje dla dzieci Jupik
- d. napoje dla dzieci Capri Sonne
- e. MAMI drink

3. Wody

- a. woda Rajec gazowana i niegazowana
- b. woda Rajec smakowa niegazowana
- c. woda Jupik smakowa dla dzieci

4. Syropy

- a. syropy Jupi

1.5.3 Rynek Słowacki

Podstawowe grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA na rynku słowackim to:

1. Napoje gazowane, które obejmują:

- a) napój Kofola
- b) napoje Snipp
- c) napoje Vinea
- d) Citro Cola
- e) RC
- f) Top Topic
- g) Chito

2. Napoje niegazowane, które obejmują:

- a) napoje Jupi w opakowaniach PET
- b) napoje Jupi w opakowaniach kartonowych
- c) napoje dla dzieci Jupik
- d) napoje dla dzieci Capri Sonne

3. Wody

- a) woda Rajec gazowana i niegazowana
- b) woda Rajec smakowa niegazowana
- c) woda Jupik Aqua smakowa dla dzieci

4. Syropy

- a) syropy Jupi

1.5.4 Rynek Węgierski

Podstawowe grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA na rynku węgierskim to:

1. Napoje gazowane, które obejmują:

- a) napoje Jupi w opakowaniach PET
- b) napoje dla dzieci Jupik

1.5.5 Rynek Rosyjski

Podstawowe grupy wyrobów oferowane przez Grupę KOFOLA na rynku rosyjskim to:

1. Napoje niegazowane, które obejmują:

- a. napoje niegazowane HOOP
- b. napoje niegazowane dla dzieci SHREK

2. Wody

- a. woda Arctic

3. Napoje niskoalkoholowe, które obejmują:

- a. napoje niskoalkoholowe HOOCH
- b. napoje niskoalkoholowe Dieviatka

Ponadto działająca na rynku rosyjskim spółka Megapack sprzedaje usługę rozlewania napojów na zlecenie. Dotyczy to zarówno napojów niskoalkoholowych jak i napojów bezalkoholowych.

1.6 UDZIAŁY RYNKOWE

1.6.1 RYNEK POLSKI

Udział Produktów Grupy KOFOLA na całym rynku napojów w Polsce w 2008 roku.

Kategorie rynku	2007		2008		2008 vs. 2007
	% udziały ilościowe	% udziały wartościowe	% udziały ilościowe	% udziały wartościowe	zmiana wielkości kategorii
Napoje gazowane	11,6%	8,4%	10,1%	7,3%	14,9%
<i>Napoje gazowane o smaku COLA</i>	11,1%	7,3%	11,0%	7,4%	21,2%
Napoje owocowe niegazowane*	7,0%	5,4%	6,1%	4,5%	13,3%
<i>Napoje niegazowane w opakowaniach PET</i>	34,3%	32,9%	30,2%	26,0%	27,4%
Wody mineralne	2,2%	3,5%	2,0%	3,5%	10,9%
<i>Klasyczne wody mineralne</i>	1,1%	1,6%	0,9%	1,4%	9,1%
<i>Smakowe wody mineralne</i>	9,4%	11,3%	14,5%	19,0%	18,4%
Syropy	18,7%	21,1%	16,5%	20,0%	14,1%
Napoje energetyczne	1,9%	0,9%	4,0%	2,3%	35,0%

* napoje, soki, nektary

Dane: HOOP Polska Spółka z o.o. za AC Nielsen Polska

W 2008 roku sprzedaż grupy Kofola SA wzrosła o 2,1% wartościowo w porównaniu do roku 2007. Ilościowa sprzedaż grupy spadła o 6,5% w tym samym czasie. Spadek sprzedaży był spodziewany w związku z ograniczeniem dostępnego na rynku asortymentu.

Trend wzrostowy na rynku kontynuowany był we wszystkich kategoriach napojowych. Dwucyfrowe wzrosty ilościowe i wartościowe odnotowały wszystkie główne kategorie napojowe

Grupa Kofola utrzymuje bardzo dobrą strategiczną pozycję sprzedażową, na szybko rosnących rynkach.

Napoje gazowane

- Grupa KOFOLA jest trzecim największym graczem na rynku napojów gazowanych. Jej udziały w trendzie długoterminowym (MAT) spadły z poziomu 11,6% (2007) do 10,1%(2008) pod względem ilości sprzedaży oraz z 8,4% do 7,3% pod względem wartości sprzedaży. Ma to swój związek z ograniczeniem asortymentu i redukcją niektórych marek.
- Wartość i wielkość rynku w długoterminowym trendzie rośnie (ok. 7% ilościowo i 15% wartościowo) głównie dzięki kategorii napojów o smaku Cola, których wzrosty rok-do-roku są najwyższe i wynoszą 21% pod względem wartości sprzedaży oraz 18% pod względem jej wielkości.
- Zwiększa się sprzedaż marki Hoop Cola na tym bardzo atrakcyjnym rynku. W 2008 roku sprzedaż Hoop Coli wzrosła o 26,8% ilościowo i o 28,8% wartościowo (w porównaniu do 2007r.). Hoop Cola jest aspirującą marką na rynku smaku Cola. Sprzedaż w długoterminowym okresie (MAT) rośnie szybciej +7,4% wartościowo i +9,2% ilościowo ponad wzrost rynku Coli.

Napoje niegazowane

- Stabilny wzrost rynku (2008 vs. 2007) na poziomie 5,3% ilościowo oraz 13,3% wartościowo. Wzrost rynku odnotowany dzięki rosnącemu zainteresowaniu opakowań kartonowych (+5,5% ilościowo, +9,8% wartościowo), na równi ze zwiększonym zainteresowaniem opakowaniami PET (+5,7% ilościowo, +27,4% wartościowo) i szklanymi (+4,5% ilościowo, +12,0% wartościowo). Szczególnie dobrze w roku 2008 sprzedawały się małe opakowania PET (w tym produkty dedykowane dzieciom).
- Dzięki połączeniu obu firm i silnemu wsparciu głównych marek, Grupa KOFOLA utrzymuje stabilną pozycję vice-lidera w kategorii napojów niegazowanych w opakowaniach PET z udziałami 30,2% ilościowo i 26,0% wartościowo.
- Na całym rynku napojów owocowych, w którego skład wchodzi soki, nektary i napoje, zarówno w kartonowych, plastikowych i szklanych opakowaniach, grupa KOFOLA zajmuje silną 4 pozycję jednego z największych producentów na tym rynku (pod względem ilości i wartości sprzedaży).

Wody

- Największa kategoria napojowa charakteryzująca się stabilnym wzrostem (5,7% pod względem ilościowym oraz 10,9% pod względem wartościowym).
- Średnia cena produktów w tej kategorii wzrasta, w związku z wyższymi cenami jednostkowymi wód smakowych. Kategoria wód smakowych rośnie szybciej niż wód klasycznych (udział wód smakowych w rynku wód wynosi 20,8% pod względem wartościowym oraz 13,5% pod względem ilościowym).
- Arctic – główna marka wody oferowana na rynku przez grupę Kofola SA, utrzymuje wysoką stabilną 6 pozycję pod względem wartościowym z udziałami wartościowymi na poziomie 2,9% oraz 10 pozycję pod względem ilości sprzedaży, z udziałami ilościowymi 1,8%.
- Arctic Smakowy jest vice-liderem w kategorii wód smakowych z udziałami (8,0% ilościowo i 9,3% wartościowo).
- Jupik Aqua, jako produkt dedykowany dzieciom, od wprowadzenia w kwietniu 2008r, uzyskał w roku 2008 udziały na poziomie 2,2% pod względem wartościowym i 0,9% pod względem ilościowym na rynku wód smakowych. Jest liderem w swojej kategorii wód dla dzieci.

Syropy

- Rynek syropów, jako alternatywa dla soków, nektarów i napojów niegazowanych rośnie mniej dynamicznie, lecz jest bardzo stabilny (dynamika na poziomie 8,7% ilościowo i 14,1% wartościowo 2008 vs 2007).
- Paola – główna marka grupy Kofola SA na tym rynku zajmuje drugą pozycję (bardzo blisko lidera) z udziałami 16,5% ilościowo i 20,0% wartościowo.

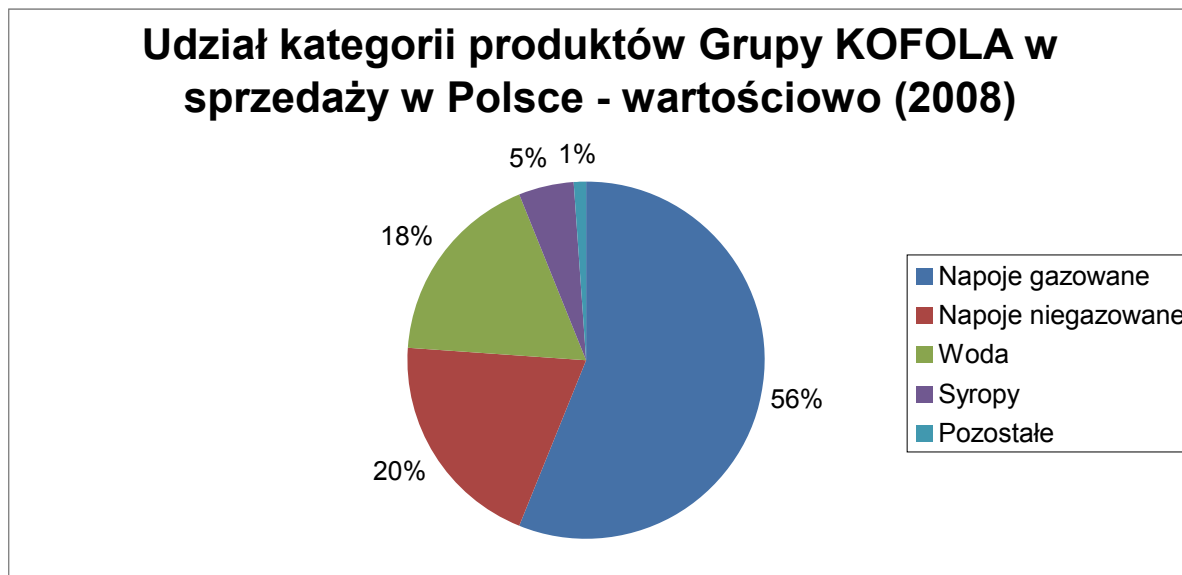
Napoje energetyczne

- Najdynamiczniej rosnący rynek pod względem ilości i wartości sprzedaży zaczyna zwalniać. Malejący wzrost dynamiki spożycia wpływa na obniżenie dynamiki długoterminowej (MAT), która spadła z ponad 200% do 66,6% ilościowo oraz 35,0 % wartościowo.
- Grupa KOFOLA z marką R20, jest 4 marką na rynku napojów energetycznych, pod względem ilości sprzedaży z udziałami 4,0% oraz 5 marką pod względem wartości sprzedaży z udziałami 2,3%.

Na rynku napojowym, produktami najszybciej zwiększającymi wielkość i wartość sprzedaży są tak zwane „marki prywatne”, napoje produkowane usługowo dla sieci sklepów detalicznych. Są one brane pod uwagę dla obliczeń udziałów grupy KOFOLA, lecz z uwagi na sposób dystrybucji są traktowane jako skumulowana osobna grupa marek, jako jeden z graczy na rynku.

Grupa KOFOLA jest jednym z największych producentów marek prywatnych w Polsce i konsekwentnie zwiększa wielkość sprzedaży oraz zyski generowane przez tą grupę produktów.

Wszystkie dane : Hoop Polska Sp. z o.o. za AC Nielsen Polska.



1.6.2 RYNEK CZESKI

Udział produktów GRUPY KOFOLA w rynku czeskim w poszczególnych kategoriach (porównanie lat 2008 i 2007).

Kategorie rynku	2007		2008		2008 vs. 2007
	% udziały ilościowe	% udziały wartościowe	% udziały ilościowe	% udziały wartościowe	zmiana wielkości kategorii
Napoje gazowane	16,7%	23,2%	14,9%	21,6%	2,1%
Napoje gazowane o smaku COLA	29,6%	29,4%	26,1%	26,9%	10,2%
Napoje niegazowane	9,3%	11,4%	9,5%	12,5%	1,9%
Woda mineralna	3,8%	4,9%	4,3%	5,3%	7,3%
Klasyczna woda mineralna	4,3%	6,3%	5,7%	7,7%	-3,3%
Smakowa woda mineralna	3,1%	3,8%	2,3%	3,2%	16,9%
Syropy	33,3%	37,3%	33,8%	37,8%	15,1%

Źródło: The Nielsen Company (CZ).

Napoje gazowane

- W kategorii napojów gazowanych nastąpił wyraźny spadek wolumenu sprzedaży. W ujęciu rok do roku widoczny jest niewielki wzrost wartości sprzedaży, ale jest on spowodowany wyłącznie podwyżkami cen produktów.
- KOFOLA umacnia swoją pozycję w ramach tej kategorii.
- Napoje gazowane o smaku COLA jako jedyne w obrębie tej kategorii utrzymują mocną pozycję, zwłaszcza pod względem wartości sprzedaży.
- W kategorii napojów gazowanych o smaku COLA, KOFOLA zajmuje obecnie drugą pozycję na rynku, jednocześnie odnotowując coraz lepsze wyniki.

Napoje niegazowane

- Sytuacja na rynku napojów niegazowanych i gazowanych wykazuje liczne podobieństwa. Oznacza to, że ogólny wolumen sprzedaży napojów niegazowanych spada, jednak jej wartość nieznacznie wzrasta.
- Pozycja KOFOLA w ramach tej kategorii jest stabilna, ale prognozy wskazują na możliwy niewielki spadek udziału w rynku.

Wody

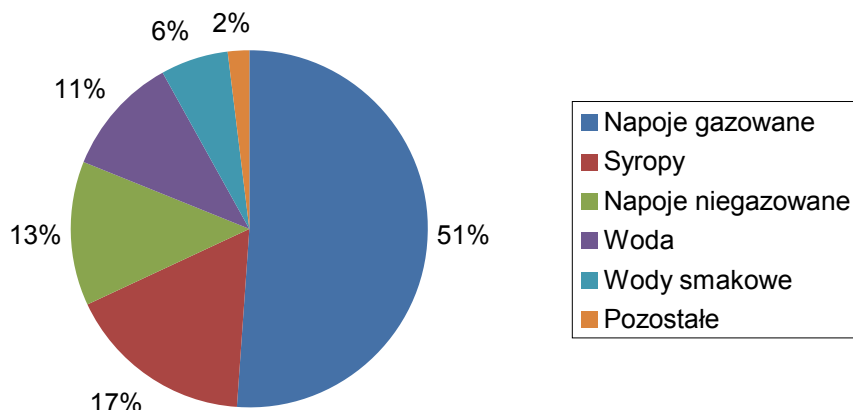
- Woda mineralna to pod względem wolumenu sprzedaży najszybciej rosnąca kategoria napojów bezalkoholowych. Pod względem wartości sprzedaży, kategoria ta zajmuje drugą pozycję.
- W związku ze spadającą sprzedażą klasycznych wód mineralnych, dynamiczny wzrost wolumenu sprzedaży w kategorii wód przypisać można wyłącznie coraz większej sprzedaży wód smakowych.
- Pozycja KOFOLA w ramach tej kategorii nie jest szczególnie silna, lecz pozostaje stabilna dzięki rosnącej sprzedaży wód smakowych.

Syropy

- Kategoria syropów jest najszybciej rozwijającą się kategorią pod względem wartościowym na rynku napojów bezalkoholowych.
- KOFOLA jest liderem w ramach tej kategorii.

Źródło: The Nielsen Company (CZ).

Udział kategorii produktów Grupy Kofola w sprzedaży w Czechach - wartościowo (2008)



1.6.3 RYNEK SŁOWACKI

Udział produktów Grupy KOFOLA w rynku słowackim w poszczególnych kategoriach (porównanie lat 2008 i 2007).

Kategorie rynku	2007		2008		2008 vs. 2007
	% udziały ilościowe	% udziały wartościowe	% udziały ilościowe	% udziały wartościowe	zmiana wielkości kategorii
Napoje gazowane	14,1%	22,8%	13,1%	22,7%	1,4%
Napoje gazowane o smaku COLA	23,8%	30,9%	22,0%	30,2%	7,3%
Napoje niegazowane	4,9%	8,1%	5,6%	9,4%	1,6%
Woda mineralna	8,8%	12,7%	7,0%	9,2%	9,6%
Klasyczna woda mineralna	5,7%	7,3%	6,1%	7,8%	-3,0%
Smakowa woda mineralna	19,4%	24,6%	11,9%	14,1%	54,1%
Syropy	8,8%	12,6%	9,5%	13,9%	-3,1%

Źródło: The Nielsen Company (SK).

Napoje gazowane

- W kategorii napojów gazowanych, sytuacja na rynku słowackim różni się od tej na rynku czeskim. W ostatnim kwartale 2008 r. spadek wolumenu sprzedaży został praktycznie zatrzymany, przy jednoczesnym nieznacznym wzroście jej wartości.
- Za ogólnym wzrostem sprzedaży w tej kategorii stoi dobra sprzedaż napojów o smaku COLA.

- KOFOLA umacnia swoją pozycję na rynku napojów gazowanych, szczególnie pod względem wartościowym.
- KOFOLA jest liderem na rynku napojów o smaku COLA i spodziewa się, że może jeszcze nieco umocnić swoją pozycję w tej kategorii.

Napoje niegazowane

- W ujęciu wartościowym udział napojów niegazowanych w rynku jest stabilny, natomiast obserwuje się spadek pod względem wolumenu sprzedaży.
- Pozycja KOFOLA w tej kategorii nie jest zbyt silna, a prognozy nie są szczególnie optymistyczne.

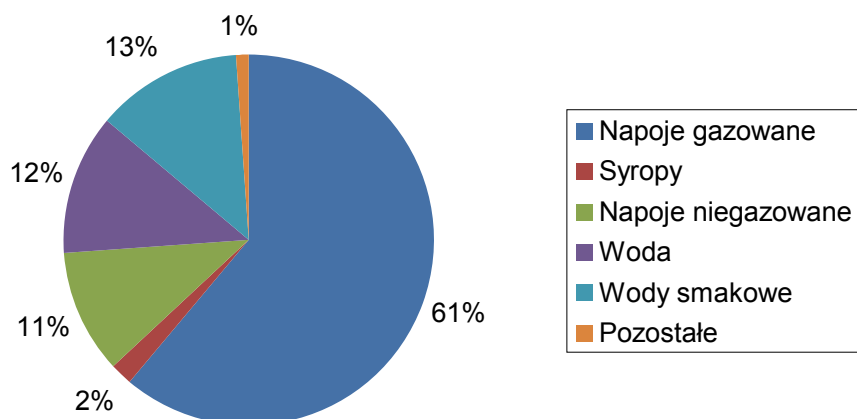
Wody

- W Słowacji, woda mineralna stanowi zdecydowanie najszybciej rozwijającą się kategorię, zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym.
- Szczególnie w segmencie wód smakowych zanotowano znaczny (ok. 50%) wzrost ilościowy i wartościowy w porównaniu do sytuacji w analogicznym okresie roku 2007.
- Dzięki oryginalnym smakom oferowanych napojów oraz skutecznej kampanii marketingowej, KOFOLA cieszy się pozycją lidera w segmencie smakowych wód mineralnych.
- Porównanie rok do roku wskazuje na nieznaczny spadek sprzedaży w kategorii klasycznej wody mineralnej.
- KOFOLA utrzymuje stabilną lecz niezbyt znaczącą pozycję na rynku klasycznej wody mineralnej.

Syropy

- W kategorii syropów notuje się ciągły spadek wolumenu sprzedaży.
- Niestety KOFOLA-HOOP S.A. ma problemy z utrzymaniem swojej pozycji w tej wykazującej tendencję spadkową kategorii.

Udział kategorii produktów Grupy Kofola w sprzedaży w Słowacji - wartościowo (2008)



2 OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA

2.1 BILANS

Wartości poszczególnych pozycji bilansu na dzień 31.12.2007 dotyczą grupy Kofola Holding AS, podczas gdy wartości na dzień 31.12.2008 dotyczą grupy Kofola S.A. powstałej w wyniku połączenia grupy Kofola oraz grupy Hoop.

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych na 31.12.2008 wynosi 1.160,7 mln. zł. co oznacza wzrost o 840,5 mln. zł. w porównaniu do stanu na 31.12.2007.

Na wzrost ten złożyły się:

- wzrost o 123,8 mln. zł. wartości aktywów trwałych w grupie Kofola Holding AS wynikający z dużych nakładów inwestycyjnych zrealizowanych w roku 2008
- włączenie do Grupy Kapitałowej, z dniem 30.05.2008, spółek należących do grupy Hoop, oraz uwzględnienie korekt konsolidacyjnych co spowodowało wzrost wartości aktywów trwałych o 716,7 mln. zł.

Aktywa obrotowe

Wzrost wartości aktywów obrotowych o 253,4 mln zł. – to przede wszystkim efekt dodania spółek grupy Hoop oraz uwzględnienie korekt konsolidacyjnych(+357,8 mln. zł.). Wzrost wartości aktywów obrotowych w grupie Kofola Holding AS wynosi 11,9 mln. zł. Wzrost ten wynoszący blisko 5% wynika z wyższego o około 7% poziomu sprzedaży zrealizowanej w roku 2008 w stosunku do roku 2007 oraz z wyższego poziomu buforów magazynowych, których zadaniem jest zapewnienie ciągłości sprzedaży w sezonie.

Zobowiązania długoterminowe

Najistotniejsze zmiany w wartości zobowiązań długoterminowych to wynikający głównie z połączenia z grupą Hoop wzrost wartości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wartości długoterminowych kredytów i pożyczek.

Zobowiązania krótkoterminowe.

Główną przyczyną wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych w 2008r. w porównaniu z 2007r. o 337,8 mln zł. jest uwzględnienie połączenia grupy Kofola z grupą Hoop (+257,2 mln. zł.). Pozostała część wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych (+80,6 mln. zł.) wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości krótkoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług w grupie Kofola Holding AS.

2.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Przychody

W roku 2008 roku Grupa Kapitałowa Kofola S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 1.141.077 tys. zł. w porównaniu do 586.302 tys. zł. w roku 2007, co oznacza wzrost o 100%.

Na zwiększenie przychodów Grupy Kapitałowej w 2008 roku w porównaniu z rokiem 2007 złożyły się przede wszystkim:

- a) wzrost przychodów Grupy Kofola Holding A.S. o około 7%, z 586.302 tys. zł. w roku 2007 do 624.028 tys. zł. w roku 2008 (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych).
- b) Uwzględnienie w przychodach Grupy Kofola SA za rok 2008 przychodów grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.12.2008. Ich

wartość, po wyłączeniu transakcji wewnątrzgrupowych wyniosła 517.049 tys. zł.

Wynik operacyjny

Grupa Kapitałowa Kofola osiągnęła w roku 2008 zysk z działalności operacyjnej w wysokości 64.195 tys. zł., na który składają się:

- a) zysk operacyjny grupy Kofola Holding AS wynoszący z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych 62.403 tys. zł.
- b) zysk operacyjny Kofola S.A. za rok 2008 oraz pozostałych spółek należących przed połączeniem do grupy HOOP za okres 31.05.2008 – 31.12.2008 w wysokości 1.792 tys. zł.

Na zmianę wyniku operacyjnego Grupy Kofola Holding 2008 roku (64.195 tys. zł.) w porównaniu z wynikiem za rok 2007 (29.533 tys. zł.) złożyły się przede wszystkim:

- obniżenie, dzięki działaniom restrukturyzacyjnym związanymi z połączeniem, straty zanotowanej na terenie Polski (Kofola Sp. z o.o.) o 10,9 mln. zł.
- obniżenie straty zanotowanej na terenie Węgier o 1,1 mln. zł.
- wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 25,3 mln. zł., zwłaszcza w Kofoli a.s. (Czechy) i Kofoli a.s. (Słowacja) spowodowany wzrostem sprzedaży w tych spółkach o 48 mln. zł.
- wzrost kosztów amortyzacji o ponad 20% (9,7 mln. zł.) związany z realizacją w roku 2008 rozbudowanego programu inwestycji.

Działalność finansowa

W działalności finansowej należy zwrócić uwagę na różnice kursowe. W roku 2008 straty netto z różnic kursowych wynosiły 17.196 tys. zł., z czego 9.677 tys. zł. przypada na grupę Kofola Holding AS., natomiast w roku 2007 przypadająca w całości na grupę Kofola Holding AS nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi wyniosła 4.227 tys. zł. W ramach ujemnych różnic kursowych w roku 2008 należy wspomnieć wysoki poziom ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych wynikający głównie z wyceny denominowanych w EUR pożyczek, kredytów i zobowiązań leasingowych według kursu z 31.12.2008.

Wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

W roku 2008 zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy Kapitałowej wyniósł 9.417 tys. zł., co oznacza wynik gorszy o 10.191 tys. zł. od osiągniętego w roku 2007 zysku w wysokości 19.608 tys. zł.

Na różnicę tę złożyły się:

- a) niższy o 7.243 tys. zł. zysk netto grupy Kofola Holding AS wynoszący, z uwzględnieniem korekt konsolidacyjnych, w roku 2008 12.365 tys. zł. (19.608 tys. zł. w roku 2007)
- b) zysk netto Kofola S.A. za rok 2008 oraz przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wynik netto za okres 31.05.2008 – 31.12.2008 pozostałych spółek należących przed połączeniem do grupy HOOP, po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych wynoszący łącznie -3.477 tys. zł.

Na wysokość zysku netto za rok 2008 grupy Kofola Holding AS istotny wpływ miało wytworzenie podatku odroczonego na wykorzystanie ulgi inwestycyjnej pozwalającej na obniżenie podatku dochodowego w zamian za zrealizowanie określonego poziomu wydatków inwestycyjnych. Korzyść podatkowa z tego tytułu za rok 2008 wyniosła około 5,1 mln. zł.

2.3 WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki płynności	2008	2007
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,7
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	0,5
Wskaźniki aktywności		
Szybkość spłaty należności w dniach		
$\frac{\text{średni stan należności*) brutto z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów}}$	64	78
Szybkość obrotu zapasów		
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365}{\text{koszt sprzedanych produktów}}$	47	71
Wskaźniki rentowności		
Rentowność sprzedaży brutto		
$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	37,4%	46,2%
Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,1%	3,3%
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0,8%	3,7%
Wskaźniki zadłużenia		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt własny sprzedanych produktów}}$	73	112
Wskaźnik zadłużenia		
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	56,7%	83,8%
Efektywność akcji dla emitentów		
Wartość księgowa na jedną akcję w zł		
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	25,3	-
Zysk na jedną akcję w zł		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,6	1,5

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia

3. INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla danego typu transakcji. Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 41.1 do sprawozdania finansowego.

5. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH I DOTACJACH

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w nocie 37 sprawozdania finansowego.

6. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORECZENIACH I GWARANCJACH

Na dzień 31 grudnia 2008 w aktywach Spółki KOFOLA-HOOP 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).

Spółka Kofola Holding a.s. udzieliła poręczenia za spółką Kofola Sp. z o.o. na rzecz banku ABN AMRO (umowa kredytowa na kwotę 8 577 tys. EUR).

7. INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem jednostka dominująca KOFOLA S.A. wyemitowała 13 083 342 akcje serii F, które zostały wydane wspólnikom Kofola SPV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ ZDOŁNOŚCI DO REGULOWANIA ZOBOWIĄZAŃ

Sytuacja finansowa Grupy jest dobra. Spółki należące do Grupy nie zanotowały w 2008 roku jakichkolwiek trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań.

Z powodzeniem udało się również sfinansować rozbudowany program inwestycji realizowany przez spółki należące do grupy Kofola Holding AS. Zarząd nie przewiduje także wystąpienia żadnych problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań w przyszłym okresie. Ze względu na wagę jaką Zarząd przykładu do zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz zapewnienia wszystkim spółkom odpowiedniego poziomu płynności, podejmowane są działania ukierunkowane na dalszą optymalizację struktury finansowania oraz maksymalne wykorzystanie posiadanych zasobów.

Są to między innymi:

- a) zamiana części kredytów krótkoterminowych na długoterminowe
- b) utrzymywanie dostępnego limitu kredytów operacyjnych na poziomie przekraczającym bieżące potrzeby, co pozwala na natychmiastową reakcję w razie wystąpienia nieprzewidzianych, niekorzystnych czynników
- c) nacisk na zwiększanie rotacji aktywów obrotowych
- d) bieżące monitorowanie płynności Grupy

10. ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA ORAZ MOŻLIWOŚCI ICH REALIZACJI

Zaplanowane i realizowane w 2008 roku zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółek należących do grupy Kofola Holding AS. Najważniejsze z tych zadań to:

- zakup nowej linii produkcyjnej dla zakładu Mnichowo Hradiste (Republika Czeska)
- zakup technologii sleeve dla zakładów: Krnov (Republika Czeska) i Rajeca Lesna (Słowacja)
- modernizacja i rozbudowa zakładu spółki Klimo výroba s.r.o. (Republiki Czeska)
- rozbudowa hali produkcyjno - magazynowej w zakładzie Rajeca Lesna (Słowacja)
- zakup marki Vinea - lidera na rynku napojów o smaku winogrona (Słowacja)
- prace nad wdrożeniem systemu informatycznego SAP w Kofola AS i Kofoli Holding a.s.Republika Czeska).

Do najważniejszych zadań inwestycyjnych na rok 2009 należy dokończenie rozbudowy hali produkcyjno - magazynowej w zakładzie Rajeca Lesna (Słowacja).

Na podstawie dotychczasowego przebiegu procesów inwestycyjnych oraz uwzględniając sytuację finansową Grupy Kapitałowej można stwierdzić, że nie występują zagrożenia dla możliwości realizacji założonych inwestycji.

11. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Na wynik Grupy w raportowanym okresie największy wpływ miały ujemne straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 17 196 tys. zł. Duża część z nich dotyczy niezrealizowanych różnic kursowych wynikających głównie z wyceny denominowanych w EUR pożyczek, kredytów i zobowiązań leasingowych według kursu z 31.12.2008.

12. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU 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 W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W 2008 roku nastąpiło połączenie spółek HOOP Spółka Akcyjna oraz Kofola SPV Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Powstała Grupa Kapitałowa KOFOLA której podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja i dystrybucja napojów na rynkach: polskim, czeskim, słowackim, węgierskim i rosyjskim. Wprowadzono nowy znak graficzny oraz podjęto kroki mające na celu wprowadzenie wewnętrznej komunikacji.

W drugiej połowie 2008 roku w wyniku nabycia ponad 43% akcji spółki KOFOLA S.A. przez CED GROUP S. a r.l. Grupa Kapitałowa KOFOLA pozyskała inwestora finansowego doświadczonego w dziedzinie zarządzania i finansowania.

Położono nacisk na wprowadzenie wewnątrz grupy Corporate Governance gdzie została określona odpowiedzialność pomiędzy spółką matką i spółkami zależnymi.

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:

W tys.zł

Zarząd KOFOLA S.A	01.01.2008-31.12.2008	Podmiot dokonujący wypłaty
Jannis Samaras	883	Kofola Holding A.S.
Dariusz Wojdyga	926	Kofola S.A
Marek Jutkiewicz	962	Kofola S.A
Simona Nováková	485	Kofola Holding A.S
Martin Mateáš	312	Kofola Holding A.S
Tomáš Jendřejek	381	Kofola Holding A.S
René Musila	382	Kofola Holding A.S
Ireneusz Sudnik	265	Hoop Polska Sp. z o.o.
Razem	4 596	
<i>W tym</i>		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 896	
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	700	

Rada Nadzorcza KOFOLA S.A	01.01.2008-31.12.2008
Jacek Woźniak	0
Andrzej Jesionek	0
Dariusz Prończuk	0
Ivan Jakubek	0
Dokoupil Martin	50
Eggink Raimondo	88
Jutkiewicz Marek	250
Krysztofiak Tomasz	27
Martynowska Beata	27
Ogór Robert	47
Rocki Marek	74
Samaras Kostas	240
Stolarski Ireneusz	3
Virk Ajit	50
Zbikowski Jacek	36
Razem	892

16. INFORMACJE O AKCJACH KOFOLA S.A. ORAZ AKCJACH I UDZIAŁACH W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH 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
René Musila	687 709	2,6%	2,6%
Tomáš Jendřejek	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 FINANSOWYCH

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 Kofoli 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 odstępiania 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 należyтым rozeznaniem). Zasada ta nie została dochowana, ponieważ w związku z trwającym procesem integracji Grupy Kapitałowej KOFOLA (po dokonanych połączeniach 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 księgowe, 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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 powiązanym ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, wspólnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki;
- r) od dnia w którym Pan Jannis 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 jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki ich aktywami w ramach czynności innych niż związane z bieżącą działalnością Spółki lub jakiejkolwiek

- spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 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 użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

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 podwyższanym 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 przysługiwać będzie 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 oczywiste 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

- a) 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.
- b) 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.
 - c) 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.
 - a) 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.
 - b) 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 poczynawszy 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 jakiejkolwiek 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 należy w szczególności:
 - a) spowodowanie sporządzenia listy obecności, podpisanie jej, wyłożenie jej podczas obrad Walnego Zgromadzenia i dołączenie do protokołu;
 - b) udzielanie głosu;
 - c) zarządzanie głosowaniem oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu;
 - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania;
 - e) stwierdzenie wyczerpania porządku obrad;
 - f) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych;
 - g) kierowanie pracą personelu pomocniczego, obecnego na Walnym Zgromadzeniu.

b) zwołanie 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 Jannis Samaras – Członek Zarządu.

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

- a) Pan Jannis Samaras – Prezes Zarządu,
- b) Pan Dariusz Wojdyga – Członek Zarządu,
- c) Pani Simona Novakova – Członek Zarządu,
- d) Pan Martin Mateas – Członek Zarządu,
- e) Pan Tomas Jenderek – 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 Jannis 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:

- 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.

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.:
 - d) Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
 - e) Pan Dariusz Prończuk.
- Z dniem 5 stycznia 2009r. zostali powołani przez akcjonariusza KSM Investment SA:
 - a) Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący,
 - b) Pan Raimondo Eggink,
 - f) Pan Martin Dokoupil.

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

- c) Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący,
- d) Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- e) Pan Dariusz Prończuk,
- f) Pan Raimondo Eggink,
- e) 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.

30-04-2009 r. <i>data</i>	Jannis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
30-04-2009 r. <i>data</i>	Simona Novakova <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
30-04-2009 r. <i>data</i>	Martin Mateas <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
30-04-2009 r. <i>data</i>	Rene Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>
30-04-2009 r. <i>data</i>	Tomas Jendrejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	<i>podpis</i>