



kofola 

**JEDNOSTKOWY
RAPORT ROCZNY**

KOFOLA S.A.
2014

SPIS TREŚCI

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.	4
1.1	Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem	4
1.2	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2014 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	5
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	6
1.4	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki KOFOLA S.A.	7
1.5	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	7
1.6	Struktura akcjonariatu Spółki – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA	20
1.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
1.8	Informacje o zawartych znaczących umowach	20
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	20
1.10	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	20
1.11	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	21
1.12	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	21
1.13	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	21
1.14	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce	21
1.15	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi	21
1.16	Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	21
1.17	Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	22
1.18	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	22
1.19	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne dane finansowe, nieujętych w sprawozdaniu finansowym, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki KOFOLA S.A.	22
1.20	Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.	22
2	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	24
2.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	24
2.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	24
2.3	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	26
2.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	27
3	INFORMACJE OGÓLNE	28
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	29
4.1	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	29
4.2	Oświadczenie o zgodności	29
4.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	29
4.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	29
4.5	Nowe standardy oraz interpretacje	35
4.6	Profesjonalny osąd	36
4.7	Niepewność szacunków	36
4.8	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	36
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	37
5.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	37
5.2	Koszty według rodzaju	37
5.3	Przychody finansowe	37
5.4	Koszty finansowe	37
5.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	38
5.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	38
5.7	Podatek dochodowy	38
5.8	Działalność zaniechana	39
5.9	Zysk przypadający na jedną akcję	40
5.10	Rzeczowe aktywa trwałe	41
5.11	Wartości niematerialne	42
5.12	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	43
5.13	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
5.14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44
5.15	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	44

KOFOLA S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2014

5.16	Rezerwy	45
5.17	Świadczenia pracownicze	45
5.18	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	45
5.19	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
5.20	Sprawy sądowe	46
5.21	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	46
5.22	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	47
5.23	Instrumenty finansowe według rodzaju	51
5.24	Struktura zatrudnienia	52
5.25	Istotne zdarzenia po dacie bilansu	52

1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.

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

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

Na 31 grudnia 2014 r. Grupa składała się z następujących jednostek:

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. - Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Kutnie 99-300, ul. Wschodnia 5, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawowa działalność spółki obejmuje wytwarzanie i sprzedaż napojów bezalkoholowych.

Jednostka zależna – **Kofola ČeskoSlovensko a.s.** jest spółką zarządzającą Grupą, a jednocześnie spółką dominującą Grupy Kofola ČeskoSlovensko a.s. z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, Czechy, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym.

Grupa Kofola ČeskoSlovensko a.s. składa się z następujących jednostek:

- Kofola ČeskoSlovensko a.s.– jednostka dominująca – zarejestrowana w Czechach, wykonuje funkcje zarządcze i kontrolne wobec innych jednostek składających się na Grupę KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na produkcji i dystrybucji napojów na terytorium Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym towarów, głównie do Kofola a.s. (Czechy),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola a.s. (CZ) posiada 100% udziałów. Obecnie Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Sementex i Erektus,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka zarejestrowana w Czechach, której Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ) posiada 90% udziałów po połączeniu ze spółkami Mangaloo s.r.o., Mangaloo freshbar s.r.o. Fuzję zarejestrowano w sądzie w dniu 30 października 2014 r. Podstawowa działalność spółki obejmuje zarządzanie baremami ze świeżymi sokami. Spółkę nabyto w dniu 1 grudnia 2012 r.,
- Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. – spółka zarejestrowana w Słowenii jako spółka dominująca, która przejęła Radenska d.d.

Jednostka zależna – **Alofok Ltd.**– członek Grupy od 5 lutego 2013 r., z siedzibą w Limassol, Cypr, w której KOFOLA S.A. ma 100% udział w kapitale zakładowym. Spółka posiada 50% udziałów w Grupie Megapack.

Jednostka stowarzyszona – **Grupa Megapack**, której jednostką dominującą jest OOO Megapack z siedzibą w Promozno, Widnoje, Leninskiy District, Region Moskiewski, Federacja Rosyjska, w której KOFOLA S.A. ma 50% udział w kapitale zakładowym. Główna działalność Grupy Megapack to świadczenie usług butelkowania stronom trzecim, produkcja własnych napojów oraz ich dystrybucja na terytorium Federacji Rosyjskiej.

Jednostka zależna – **STEEL INVEST Sp. z o. o.**– KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Obecnie spółka nie prowadzi działalności, poza windykacją należności.

SPÓŁKI ZAPREZENTOWANE TYLKO W OKRESIE PORÓWNAWCZYM:

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** Głównym rodzajem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Po sprzedaży jej aktywów działalność spółki wygaszono. Udziały w PCD HOOP Sp. z o.o. zostały zbyte w dniu 14 stycznia 2014 r. Spółka ta była konsolidowana metodą pełną. Z uwagi na ich nieistotność przedstawiono jedynie dane Spółki za okres porównawczy.

Jednostka zależna – **Santa-Trans s.r.o. (SK)** – spółka zarejestrowana na Słowacji, której główna działalność koncentruje się na transporcie drogowym, głównie dla Kofola a.s. (Słowacja). Udziały w Santa –Trans SK, s.r.o. zostały zbyte w dniu 16 kwietnia 2013 r.

Jednostka stowarzyszona – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** (TSH Sulich Sp. z o.o.), w której KOFOLA S.A. miała 50% udziałów dających 50% praw głosu na Walnym Zgromadzeniu. Działalność spółki koncentrowała się na drogowym transporcie towarowym i spedycji. Udziały w TSH Sulich Sp. z o.o. zbyte w dniu 8 marca 2013 r.

1.2 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W GRUPIE KOFOLA S.A. OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DATY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

PRZEJĘCIE SPÓŁKI RADENSKA

Należy zasadnie oczekiwać, że w dniu 17 marca 2015 r. spółka zależna Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. sfinalizuje transakcję nabycia 87,16 % akcji Radenska d.d. będącą uwieńczeniem procesu rozpoczętego podpisaniem z Pivovarna Laško d.d. w dniu 19 grudnia 2014 warunkowej umowy nabycia akcji. W Słowenii Radenska jest producentem numer jeden wód mineralnych i napojów na bazie wody źródlanej. Ponadto Kofola jest stroną umowy dotyczącej nabycia dalszych 6,82 % udziałów w spółce Radenska, określającej dalsze warunki zawieszające, które powinny zostać spełnione w ciągu najbliższych dwóch tygodni.

Transakcja jest dla Grupy doskonałą okazją do wejścia na kolejny rynek europejski. Grupa wykorzysta efekt synergii dotyczący korzystania z know-how, sprawnych procesów i innowacji, i zamierza nadal rozwijać i rozbudowywać markę Radenska. Grupa przewiduje również, że nabycie Radenska pomoże jej w zwiększeniu obecności na rynkach bałkańskich.

WSPÓŁPRACA Z GRUPĄ RAUCH

W listopadzie 2014 r. Grupa zawarła umowę z Grupą Rauch na wyłączną dystrybucję produktów Rauch w Czechach i Słowacji. Jest to początek długoletniej współpracy między tymi dwoma producentami o wspólnej filozofii i wartościach, które dotyczą wysokiej jakości produktów i wprowadzania stałych innowacji mających doprowadzić do produkcji zdrowszych napojów. Dzięki współpracy ze spółką rodzinną podobną do Grupy Kofola i nadal zarządzaną przez swoich pierwszych założycieli Grupa Kofola zostanie partnerem posiadającym najbardziej wszechstronny i najwyższej jakości portfel napojów bezalkoholowych na rynku czeskim i słowackim, z ofertą godną najbardziej wymagających klientów.

SPRZEDAŻ AKCJI W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ – POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

W dniu 14 stycznia 2014 r. KOFOLA S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w jednostce zależnej PCD HOOP Sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie.

TRANSAKcje ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

W ramach Programu Odkupu akcji realizowanego za pośrednictwem DM Copernicus Securities S.A. realizowanego na podstawie Uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2013 roku - Spółka nabyła w dniach 2 kwietnia 2014 roku i 26 maja 2014 roku w celu umorzenia, 9 624 akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 9 624 zł stanowiące 0,0368% kapitału zakładowego Spółki za łączną cenę 362 tys. zł.

UCHWAŁA O POKRYCIU STRATY Z 2013 ROKU ORAZ O PRZEZNACZENIU CZĘŚCI KAPITAŁU ZAPASOWEGO DO PODZIAŁU MIĘDZY AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 19 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło pokryć stratę odnotowaną przez Spółkę w 2013 roku w wysokości 166 171 tys. zł środkami z kapitału zapasowego Spółki oraz przeznaczyć kwotę 17 004 tys. zł pochodzącą z utworzonego w kapitale zapasowym z zysków z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy. W dywidendzie wynoszącej 0,65 zł na jedną akcję będą uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G) z wyłączeniem akcji własnych. Dzień dywidendy został ustalony na 23 września 2014 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 8 grudnia 2014 roku.

KONTYNUACJA PROGRAMU ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 22 z dnia 23 czerwca 2014 roku upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabycia przez Spółkę jej akcji własnych w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu wyniesie nie więcej niż 106 484 akcji, co w przybliżeniu stanowi 0,4069% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogą przekroczyć 566 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie może być wyższa niż 60 zł.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 23 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (na podstawie uchwały Nr 22 z dnia 23 czerwca 2014 roku) w wysokości 566 tys. zł, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego.

UCHWAŁA O UMORZENIU AKCJI WŁASNYCH ORAZ OBNIŻENIU KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałami nr 20 i 21 z dnia 23 czerwca 2014 roku postanowiło o umorzeniu 9 624 akcji zwykłych nabytych w ramach programu odkupu zakończonoego z końcem maja 2014 roku oraz postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 624 zł do kwoty 26 160 379 zł. W dniu 7 stycznia 2015 r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego w sądzie.

1.3 OMÓWIENIE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I SYTUACJI FINANSOWEJ

SKORYGOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2014 W PORÓWNANIU Z OKRESEM DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2013

Rachunek zysków i strat	1.1.2014 - 31.12.2014 *	1.1.2013 - 31.12.2013**	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013 (%)
Przychody z tytułu dywidend	20 629	12 453	8 176	66%
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Zysk brutto	20 629	12 453	8 176	66%
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 589)	(3 202)	(387)	12%
Skorygowane pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(150)	3 938	(4 088)	(104)%
Skorygowany zysk z działalności operacyjnej	16 890	13 189	3 701	28%
Skorygowana EBITDA *	16 890	13 189	3 701	28%
Przychody (koszty) finansowe netto	(140)	(266)	126	(47)%
Skorygowany zysk brutto przed opodatkowaniem	16 750	12 923	3 827	30%
Podatek dochodowy	-	(56)	56	(100)%
Skorygowany zysk netto za okres	16 750	12 867	3 883	30%

* Dane skorygowane o rezerwę na utratę wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej o łącznej wysokości 6 747 tys. zł

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

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

Przychody z tytułu dywidend

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendę od jednostki zależnej Alofok Ltd w wysokości 12 114 tys. zł i dywidendę od Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 8 515 tys. zł, które zostały wykazane w przychodach z tytułu dywidend.

Przychody finansowe

Przychody z tytułu odsetek	3 948 tys. zł
Pozostałe	198 tys. zł

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

Koszty finansowe

Koszty z tytułu odsetek	4 134 tys. zł
Różnice kursowe (straty)	140 tys. zł
Pozostałe	12 tys. zł

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

BILANS

	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana 2014/2013	Zmiana 2014/2013
Aktywa trwałe, w tym:	833 480	849 679	(16 199)	(2%)
Rzeczowe aktywa trwałe	268	268	-	-
Wartość firmy	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	737 934	744 681	(6 747)	(1%)
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	94 862	104 314	(9 452)	(9%)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	416	416	-	-
Aktywa obrotowe, w tym:	5 021	2 599	2 422	93%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 726	416	3 310	796%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 295	2 183	(888)	(41)%
Wartość pasywów	838 501	852 278	(13 777)	(2%)
Kapitał własny	761 454	768 817	(7 363)	(1%)
Zobowiązania długoterminowe	71 992	77 437	(5 445)	(7%)
Zobowiązania krótkoterminowe	5 055	6 024	(969)	(16%)

Aktywa

Na koniec grudnia 2014 r. wartość środków trwałych spółki wynosiła 833 480 tys. zł. W porównaniu z 31 grudnia 2013 r. wartość środków trwałych spadła o 16 199 tys. zł, głównie z uwagi na spłacenie udzielonych kredytów.

W wyniku fuzji z HOOP S.A. w 2008 r. wartość firmy stanowiąca element aktywów w porównywalnym okresie została w pełni odpisana w koszty w porównywalnym okresie. Na 31 grudnia 2014 r. aktywa obrotowe Spółki wyniosły 5 021 tys. zł, i w większości dotyczyły należności z tytułu niezapłaconych dywidend i środków pieniężnych.

Pasywa

W porównaniu z końcem okresu porównawczego, wartość kapitału własnego znacznie się zmieniła z uwagi na wynik za okres sprawozdawczy i wypłatę dywidendy z zysków zatrzymanych z lat poprzednich.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zadłużenie netto Spółki wyniosło 49 155 tys. zł i pozostawało na poziomie podobnym do poziomu z końca okresu porównawczego.

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

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

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

W wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

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

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

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

1.5.2 ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE PRZEZ EMITENTA

W 2014 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem trzech poniżej opisanych wyjątków.

W 2014 r. spółka stwierdziła, że nie stosuje zasady, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, czyli zasady, która mówi, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Niewprowadzenie powyższej zasady wynikało z tego, że w Uchwale nr 17 z dnia 23 czerwca 2014 r. przyjętej przez zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, o której jest mowa w raporcie bieżącym nr 6/2014 i 7/2014 z dnia 24 czerwca 2014 r., dzień dywidendy wyznaczono na dzień 23 września 2014 r., a wypłatę dywidendy na dzień 8 grudnia 2014 r.

W 2014 r. Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 części III Dobrych Praktyk, czyli zasady związanej ze spełnieniem kryteriów niezależności przez co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 20/2014 z 29 września 2014 r.

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

Ponadto w czasie zwyczajnych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy z dnia 23 czerwca 2014 r., 21 lipca 2014 r., 2 września 2014 r. i 29 września 2014 r. – z uwagi na wysokie koszty wdrożenia i brak zainteresowania akcjonariuszy udziałem w Zgromadzeniu za pomocą elektronicznych środków komunikacji Spółka nie zastosowała zasady 10 części IV Kodeksu Dobrych Praktyk. Zdaniem Zarządu stosowana procedura dokumentowania walnych zgromadzeń w pełni odzwierciedla ich faktyczny przebieg i zapewnia przejrzystość. W związku z tym niezastosowanie się do powyższej zasady nie ma wpływu na wiarygodność polityki informacyjnej Spółki. Wprowadzenie możliwości prowadzenia walnego zgromadzenia w formie elektronicznej jedynie zwiększy koszty organizacji zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariat KOFOLA S.A. - stan według wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

- 11 283 153 akcji, co stanowi 43,11% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 43,11 % ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 PLN i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki.

Zgodnie z Uchwałami nr 20 i 21 z dnia 23 czerwca 2014 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. postanowiło umorzyć 9 624 akcji zwykłych nabytych w ramach programu wykupu akcji zakończonego z końcem maja 2014 r. i obniżyć kapitał zakładowy o 9 624 zł do wysokości 26 160 379 zł. Zmianę tę zarejestrowano w sądzie z dniem 7 stycznia 2015 r.

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

W Spółce nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

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

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.5.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

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

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

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

- a) dopóki spółka KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu („KSM”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 35% akcji w kapitale zakładowym Spółki, KSM będzie powoływać i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez KSM na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej,
- b) dopóki CED GROUP S. a r.l. („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, CED będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez CED na podstawie niniejszego ustępu, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia Spółce oświadczenia o powołaniu członka Rady Nadzorczej wraz z pisemnym oświadczeniem członka Rady Nadzorczej wyrażającego zgodę na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej.

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

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,
2. Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 pkt. od r) do v) uchwała Rady Nadzorczej w sprawie powołania lub odwołania wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu zapada zwykłą większością głosów.
 3. W przypadku odwołania przez Radę Nadzorczą członka lub członków Zarządu, skutkującego tym, że w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać na tym samym posiedzeniu, nowych członków Zarządu w liczbie gwarantującej utrzymanie składu Zarządu określonego Umową Spółki.
 4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu na skutek wystąpienia innych okoliczności niż odwołanie członka Zarządu, w wyniku czego w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana w terminie 14 dni od wystąpienia takiego faktu, do powołania nowego członka Zarządu.
 5. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu.
 6. Kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
 7. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego skład Zarządu, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

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

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

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

- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,
- d) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie,
- e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
 - 30 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej,
 - 3 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej,

- f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem:
- odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej,
 - pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych pomiędzy spółkami powiązаныmi, należącymi do grupy kapitałowej Spółki.
- g) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, przy czym określenie „podmioty trzecie” nie dotyczy spółek powiązanych należących do grupy kapitałowej Spółki,
- h) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
- i) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielanie zgody na nieprzewidziane w budżecie rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity (brutto):
- w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu,
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązany ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, współnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
- umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych, gdzie wartość netto tych umów jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,
 - umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki, o wartości zobowiązania nieprzekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości,
- r) od dnia w którym pan Janis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby,
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki,
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,

- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, niebędących jednak członkami Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- v) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- w) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- z) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Reprezentacja Spółki i obowiązki Zarządu

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

Podejmowanie uchwał

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
 - a) przyjęcie budżetu,
 - b) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
 - c) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa 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 jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 250 000 EUR lub jej równowartość,
 - f) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - g) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - h) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
 - i) udzielenie przez Spółkę lub spółki z grupy kapitałowej Spółki poręczeń lub ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań innych podmiotów niż spółki zależne z grupy kapitałowej Spółki.
3. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

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

Nabywanie własnych akcji przez Spółkę

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

1.5.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA

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

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

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane raz w roku przez Zarząd, nie później niż w ciągu sześciu (6) miesięcy od zakończenia roku obrotowego Spółki.
2. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest zwoływane przez Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeśli nie zostało ono zwołane przez Zarząd w okresie podanym w tym rozdziale lub w statucie, a także Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, jeśli uzna jego zwołanie za potrzebne.
3. Akcjonariusze reprezentujący przynajmniej połowę kapitału zakładowego lub przynajmniej połowę całkowitej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad takiego Zgromadzenia. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy przekazać Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeśli w ciągu dwóch tygodni od daty przekazania Zarządowi takiego wniosku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić akcjonariuszy, którzy złożyli ten wniosek do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący takiego Zgromadzenia zostanie powołany przez sąd.
5. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy musi określać sprawy, które należy umieścić w porządku obrad. Wniosek taki wymaga uzasadnienia.
6. Wyznaczony termin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy musi być dniem roboczym w Polsce.
7. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na wniosek Akcjonariuszy może zostać odwołane lub jego termin może zostać zmieniony wyłącznie za zgodą osób, które złożyły wniosek. We wszystkich pozostałych przypadkach Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może zostać odwołane, gdy wystąpią nadzwyczajne przeszkody w jego przeprowadzeniu (siła wyższa) lub gdy odbycie Zgromadzenia byłoby w oczywisty sposób bezcelowe.
8. Wszelkie powiadomienia dotyczące Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy i protokoły z takich Zgromadzeń muszą być sporządzane w języku polskim. Zgromadzenia muszą być także prowadzone w języku polskim.

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

1. Za zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyjmować uchwały wyłącznie w sprawach, o których mowa w kodeksie spółek handlowych lub w statucie oraz w sprawach umieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.
2. Uchwała o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad Zgromadzenia może zostać przyjęta wyłącznie z ważnych powodów. Odpowiedni wniosek musi zawierać szczegółowe uzasadnienie.
3. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba wskazana przez Przewodniczącego lub (jeśli nie ma takiej osoby) najstarszy członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W przypadku nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera Prezes Zarządu, osoba wskazana przez Zarząd, lub Akcjonariusz reprezentujący największą liczbę akcji Spółki. Jeśli jest dwóch lub więcej Akcjonariuszy reprezentujących największą liczbę akcji Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy otwiera najstarszy z nich.
4. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest ważne i posiada zdolność do podejmowania skutecznych uchwał, gdy obecni są akcjonariusze reprezentujący nie mniej niż 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. Jeśli na pierwszym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie osiągnięto kworum, Zarząd niezwłocznie zwoła kolejne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z tym samym porządkiem obrad, na dzień przypadający nie wcześniej niż cztery tygodnie po terminie pierwszego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informując, że zwołuje je po odroczeniu wcześniejszego Zgromadzenia i że będzie ono ważne niezależnie od tego, jaki procent kapitału zakładowego będzie na nim reprezentowany.
5. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów kodeksu spółek handlowych, o ile statut nie stanowi inaczej, uchwały są przyjmowane zwykłą większością głosów. Dopóki CED GROUP S.à r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzona zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu ("CED") pozostaje akcjonariuszem Spółki posiadającym nie mniej niż 15% jej kapitału zakładowego, poniższe kwestie będą wymagały uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przyjętej większością 70% (siedemdziesięciu procent) głosów oddanych za tą uchwałą:
 - a) wypłata dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie wyższej niż 75% (siedemdziesiąt pięć procent) zysku netto uzyskanego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym,
 - b) powołanie i odwołanie niezależnego członka Rady Nadzorczej,
 - c) odwołanie lub zawieszenie członków Zarządu Spółki.
6. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjmie Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy określający szczegółowo sposób prowadzenia Zgromadzeń i przyjmowania uchwał. W przypadku zmiany Regulaminu, zmiana taka wejdzie w życie od kolejnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy obejmują w szczególności:

- a) zapoznavanie się i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy, a także sprawozdania finansowego Spółki i Grupy za poprzedni rok obrotowy,
- b) przyjmowanie uchwał dotyczących przeznaczenia zysku netto na wypłatę dywidendy lub wyłączenia całości lub w części zysku netto z wypłaty dywidendy i zatrzymania go na potrzeby Spółki; przyjmowanie uchwał dotyczących pokrycia straty,
- c) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania ich obowiązków,
- d) sprzedaż lub oddanie w dzierżawę przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz obciążanie przedsiębiorstwa lub jego części ograniczonymi prawami rzeczowymi,
- e) zmianę formy prawnej Spółki oraz podejmowanie decyzji o połączeniu Spółki z inną spółką lub inną osobą prawną,
- f) przyjmowanie uchwał dotyczących roszczeń odszkodowawczych powstałych w związku z założeniem Spółki, zarządzaniem nią lub nadzorem nad nią,
- g) zmiany statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- h) emitowanie obligacji zamiennych lub obligacji z prawami pierwokupu,
- i) nabywanie akcji własnych Spółki,
- j) z zastrzeżeniem par. 17 pkt 1 poniżej, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- k) rozwiązywanie Spółki,

- l) określanie warunków wynagrodzenia Rady Nadzorczej, w tym w szczególności terminów i kwot wypłat,
- m) przyjmowanie Regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- n) określanie dnia ustalenia prawa do dywidendy, t. j. dnia ustalenia listy Akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania dywidendy za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem postanowień art. 348 par. 2 kodeksu spółek handlowych, i określanie terminu wypłaty dywidendy,
- o) rozstrzyganie kwestii przedstawionych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozważenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- p) inne kwestie zastrzeżone przez obowiązujące przepisy prawa lub statut Spółki do decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W Spółce obowiązuje Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia przyjęty uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 30 czerwca 2010 r. ("Regulamin").

Regulamin określa zasady działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A., w tym m. in.:

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

1. Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają tylko te osoby, które były akcjonariuszami Spółki przez szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (dzień ustalenia prawa do udziału w Walnym Zgromadzeniu).
 - a) Akcje na okaziciela w formie dokumentu uprawniają do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeśli dokumenty akcji zostaną przedstawione Spółce nie później niż w dniu ustalenia prawa do udziału w Walnym Zgromadzeniu i nie zostaną odebrane przed końcem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.
 - b) Zdematerializowane akcje na okaziciela uprawniają do udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeśli posiadacz zdematerializowanych akcji złożył zaświadczenie wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z art. 406(3) § 2 kodeksu spółek handlowych.
2. Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na podstawie ust. 1 niniejszego paragrafu zwane są dalej "Uprawnionymi Uczestnikami".
3. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a także inne osoby zaproszone przez organ, który zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zobowiązani są do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i mają prawo do zabierania głosu.
4. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywać swoje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, chyba że jego prawo głosu zostało ograniczone lub uchylone na mocy obowiązujących przepisów prawa lub postanowień statutu Spółki przyjętych na podstawie takich przepisów.
5. Akcjonariusz będący osobą prawną lub jednostką bez osobowości prawnej, ale ze zdolnością do czynności prawnych, może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywać prawo głosu za pośrednictwem osoby upoważnionej do składania oświadczeń woli w imieniu tego Akcjonariusza lub przez pełnomocnika.
6. Pełnomocnictwo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania praw głosu musi być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej nie wymaga złożenia bezpiecznego podpisu elektronicznego zweryfikowanego za pomocą ważnego certyfikatu. Zarząd wybiera sposób powiadomienia o fakcie udzielenia pełnomocnictwa w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
7. Jeśli pełnomocnik na Walne Zgromadzenie jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem Spółki lub członkiem jej organów albo pracownikiem podmiotu zależnego Spółki, pełnomocnictwo może dotyczyć reprezentacji na tylko jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik jest zobowiązany do ujawnienia akcjonariuszowi okoliczności wskazujących na występowanie lub możliwość konfliktu interesów. Udzielanie dalszych pełnomocnictw nie jest możliwe. W wyżej wymienionych przypadkach Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy rangą członek rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. Pod nieobecność takich osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, albo Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki. Jeśli dwóch lub więcej akcjonariuszy spełnia kryterium posiadania największej liczby akcji, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy rangą z nich lub z ich przedstawicieli.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie nadzoruje przedstawianie kandydatów i wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wybierany jest spośród uprawnionych uczestników Walnego Zgromadzenia.
4. Każdy uprawniony uczestnik ma prawo zgłosić jednego kandydata.
5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia prowadzi obrady zgodnie z uzgodnionym porządkiem obrad, obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu, zapewniając, że Walne Zgromadzenie i głosowanie prowadzone są efektywnie i właściwie.
6. Przewodniczący nie może zrezygnować bez ważnego powodu.
7. Uprawnienia i obowiązki Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia obejmują w szczególności:
 - a) sporządzenie listy obecności, podpisanie listy, wystawienie listy podczas Walnego Zgromadzenia i dołączenie jej do protokołu,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) nadzór nad głosowaniem i zapewnienie jego prawidłowego przeprowadzenia,
 - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowań,
 - e) zdecydowanie o wyczerpaniu porządku obrad,
 - f) rozstrzyganie spraw proceduralnych,
 - g) nadzór nad pracą personelu pomocniczego obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Przewodniczący decyduje o wpuszczeniu dziennikarzy na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz o pozwoleniu na nagrywanie dźwięku i obrazu obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku, gdy którykolwiek z Akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu zgłasza sprzeciw wobec decyzji Przewodniczącego, sprawa zostaje poddana pod głosowanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad

1. Za zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może przyjmować uchwały wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad Zgromadzenia.
2. Na wniosek Uprawnionego Uczestnika, Zarządu lub Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad lub zmianie kolejności punktów porządku obrad.
3. Uchwała o nie rozpatrywaniu danego punktu porządku obrad Zgromadzenia może zostać przyjęta wyłącznie z ważnych powodów. Wniosek w tej sprawie musi zawierać szczegółowe uzasadnienie.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą zażądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Wniosek taki należy przedstawić Zarządowi nie później niż dwadzieścia jeden dni przed zaplanowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Wniosek musi zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Wniosek taki można złożyć w formie elektronicznej. Zarząd ogłasza zmiany porządku obrad wprowadzone na wniosek akcjonariuszy niezwłocznie, nie później jednak niż osiemnaście dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie takie musi mieć formę odpowiednią do zwołania Walnego Zgromadzenia.
5. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący przynajmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przed dniem Walnego Zgromadzenia mogą przedstawić Spółce na piśmie lub za pomocą środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących kwestii znajdujących się w porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub kwestii, które zostaną umieszczone w porządku obrad. Spółka niezwłocznie opublikuje projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Tryb głosowania

1. Z zastrzeżeniem postanowień par. 2 i 3, głosowanie jest jawne.
2. Głosowanie tajne przeprowadza się w następujących przypadkach:
 - a) jeśli głosowanie dotyczy wyborów i wniosków o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) jeśli głosowanie dotyczy wniosków o pociągnięcie członków organów Spółki lub likwidatorów do odpowiedzialności,
 - c) jeśli głosowanie dotyczy spraw osobowych.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 416 § 3 kodeksu spółek handlowych, tajne głosowanie zarządza się na wniosek nawet jednego z obecnych lub reprezentowanych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę o zniesieniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyborów do Komitetu powołanego przez Walne Zgromadzenie.
5. Postanowienia par. 2 i 3 nie obowiązują w przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden Akcjonariusz.

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

ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

Zarząd działa w oparciu o obowiązujące przepisy prawa, dobre praktyki oraz postanowienia Statutu Spółki.

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI

SKŁAD ZARZĄDU KOFOLA S.A. na dzień 31 GRUDNIA 2014 ROKU:

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu przedstawiony wyżej skład Zarządu nie uległ zmianie.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOLA S.A. na dzień 31 GRUDNIA 2014 ROKU:

- | | |
|---|----------------------------|
| • Pan René Sommer – Przewodniczący, | • Pan Pavel Jakubík, |
| • Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, | • Pan Moshe Cohen-Nehemia, |
| • Pan Dariusz Prończuk, | • Pani Agnieszka Donica. |

Pan Moshe Cohen-Nehemia został mianowany członkiem Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. w dniu 29 września 2014 r.

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

W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:

- | | |
|-------------------------|----------------------------|
| • Pan René Sommer, | • Pan Pavel Jakubík, |
| • Pan Jacek Woźniak, | • Pan Moshe Cohen-Nehemia, |
| • Pan Dariusz Prończuk, | • Pani Agnieszka Donica. |

Pan Moshe Cohen-Nehemia został wyznaczony na członka Komitetu Audytu w dniu 29 września 2014 r.

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

W SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ wchodzi:

- Pan Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- Pan René Sommer.

ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

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

POSIEDZENIA 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: (i) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub (ii) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki albo co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki. 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 raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub – za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej – w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 Kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. H niniejszego oświadczenia), Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej Spółki, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej tworzy się dwa komitety stałe: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń spośród Członków Rady Nadzorczej.
9. Pracami Komitetu kieruje przewodniczący Komitetu, który jest wybierany na pierwszym posiedzeniu, w drodze uchwały członków komitetu, spośród członków Komitetu. Przewodniczący Komitetu sprawuje również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu.
10. Posiedzenia Komitetu zwoływane są na zasadach przewidzianych dla zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Komitetu podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” i „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 Zarządu Spółki, odpowiedzialnemu za funkcjonowanie pionu ekonomiczno-finansowego z wykonania przez niego obowiązków,
 - e) realizacja innych zadań 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/WE przyjętej przez Parlament Europejski w dniu 17 maja 2006 r.

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:
 - a) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - b) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników wynagrodzenia,
 - c) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonego w umowach zawartych ze Spółką,
 - d) przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w szczególności dokonywania okresowego przeglądu systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
 - e) planów motywacyjnych dla menedżerów wyższych szczebli,
 - f) oceny systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (czyli na 17 marca 2015 r., z uwzględnieniem tego, że zmniejszenie kapitału zakładowego do wysokości 26 160 379 zł zarejestrowano w sądzie w dniu 7 stycznia 2015 r.), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,20% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,20% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

- 11 283 153 akcji, co stanowi 43,13% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 11 283 153 głosów, co stanowi 43,13% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy wynosił 26 170 003 zł i dzielił się na 26 170 003 akcji uprawniających do 26 170 003 głosów na WZA Spółki. Po zarejestrowaniu zmniejszenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy w dniu 7 stycznia 2015 r. kapitał zakładowy wynosi 26 160 379 zł i składa się z 26 160 379 akcji uprawniających do 26 160 379 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

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

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

W dniu 17 grudnia 2014 r. KOFOLA S.A. otrzymała ostatnią ratę płatności zadłużenia od Fructo-Maj Sp. z o.o., spółki postawionej w stan upadłości, w wysokości 442 tys. zł.

1.8 INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie umowy.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły takie umowy.

1.10 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH

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

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

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres, na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań istniejących między Spółką a podmiotem, który zaciągnął kredyt
		w walucie	w złotych			
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	9 000 T PLN	9 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	9 000 T PLN	9 000	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Millenium S.A.	- T PLN	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank BPH S.A.	- T PLN	-	12/2020	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	350 T EUR	1 493	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Krajowa Spółka Cukrowa S.A.	1 328 T PLN	1 328	2/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			20 821	tys. zł		

Wynagrodzenie KOFOLA S.A. z tytułu udzielenia w okresie sprawozdawczym w/w poręczeń wyniosło 198 tys. zł. Zarząd Spółki szacuje, że wartość godziwa tych zobowiązań warunkowych jest bliska zeru (wycena w wartości godziwej na poziomie 3).

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2014.

1.13 CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Następujące pozycje uznane przez Zarząd za wydarzenia jednorazowe miały wpływ na zysk operacyjny KOFOLA S.A. za 2014 r.: utrata wartości inwestycji w spółce stowarzyszonej w wysokości 6 747 tys. zł. Utrata wartości nie rodzi skutków podatkowych.

1.14 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA W SPÓŁCE

W 2014 roku nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania w Spółce.

1.15 UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

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

1.16 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w 2014 roku przez wszystkie spółki Grupy przedstawiało się następująco:

Zarząd	2014
Janis Samaras	685
Martin Mateáš	1 034
Tomáš Jendřejek	538
René Musila	527
Daniel Buryš	517
Marián Šefčovič	624
Razem*	3 925

* z całkowitego wynagrodzenia dla członków Zarządu wynagrodzenie w kwocie 3 301 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofolę ČeskoSlovensko a.s.

Rada Nadzorcza	2014
René Sommer **	-
Jacek Woźniak	-
Dariusz Prończuk	-
Pavel Jakubík **	-
Martin Dokoupil	-
Moshi Cohen	80
Agnieszka Donica **	-
Razem	80

** wynagrodzenie wypłacone w 2014 roku z tytułu zatrudnienia w Kofola ČeskoSlovensko a.s. i Hoop Polska Sp. z o.o. wyniosło 1 345 tys. zł.

1.17 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.

1.18 INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 30 maja 2012 spółka Kofola S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę o dokonanie badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku i dotyczyła badania sprawozdań finansowych spółki Kofola S.A. oraz Grupy KOFOLA za rok obrotowy 2012 z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata. Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej z dnia 21 marca 2014 r., firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wyznaczona do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych za 2014 r. Zgodnie z umową z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., należność z tytułu badania i przeglądu sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego KOFOLA S.A. z rok 2014 wynosi 20 tys. zł, a wynagrodzenie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. za rok 2014 z innych tytułów wyniosło PLN 20 tys. zł i dotyczy przeglądu śródrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego KOFOLA S.A. z pierwszą połowę 2014 r.

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

OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 7 stycznia 2015 r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego o 9 624 zł do 26 160 379 zł. Obniżenie wynikało z postanowień uchwał nr 20 i 21 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r.

ZABEZPIECZENIE KREDYTU NA NABYCIE RADENSKA D.D.

W dniu 11 marca 2015 r. spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. zawarła z Česká spořitelna, a.s. and Československá obchodní banka, a. s. umowę kredytu do kwoty maksimum stanowiącej ekwiwalent 69 000 tys. euro oprocentowany według stopy stanowiącej sumę PRIBOR oraz marży banków. Celem zaciągnięcia kredytu jest finansowanie przejęcia Radenska d.d. przez Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. (spółkę zależną Kofola ČeskoSlovensko a.s.). Walutą kredytu będzie czeska korona, zaś ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 31 marca 2024. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą zastawy na udziałach Kofola, družba za upravljanje, d.o.o., należności przysługujące Kofola ČeskoSlovensko a.s. od Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. wynikające z udzielonego finansowania przejęcia Radenska d.d. a także gwarancje finansowe udzielone przez KOFOLA S.A., Kofola a.s. (CZ) and Kofola a.s. (SK).

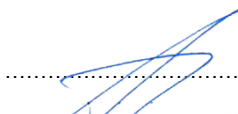
1.20 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU KOFOLA S.A.

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KOFOLA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

17.3.2015 **Janis Samaras** **Prezes Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

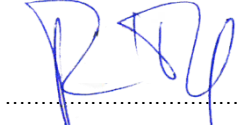
.....

.....
podpis

17.3.2015 **Martin Mateáš** **Członek Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

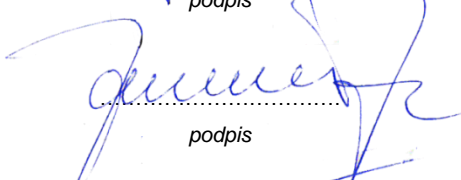
.....

.....
podpis

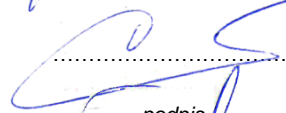
17.3.2015 **René Musila** **Członek Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

.....

.....
podpis

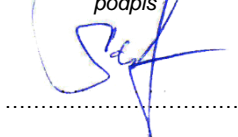
17.3.2015 **Tomáš Jendřejek** **Członek Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

.....

.....
podpis

17.3.2015 **Daniel Buryš** **Członek Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

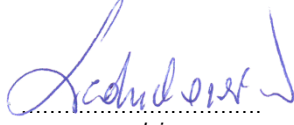
.....

.....
podpis

17.3.2015 **Marián Šefčovič** **Członek Zarządu**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

.....

.....
podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

17.3.2015 **Rafał Leduchowski** **Główny Księgowy**
data *imię i nazwisko* *stanowisko/funkcja*

.....

.....
podpis

2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.

2.1 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu dywidend		20 629	12 453
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk brutto		20 629	12 453
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(3 589)	(3 202)
Pozostałe przychody operacyjne		-	3 942
Pozostałe koszty operacyjne	5.5, 5.11	(6 897)	(179 573)
Zysk/strata operacyjna		10 143	(166 380)
Przychody finansowe	5.3	4 146	10 455
Koszty finansowe	5.4	(4 286)	(10 190)
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem		10 003	(166 115)
Podatek dochodowy	5.7	-	(56)
Zysk/strata netto za okres		10 003	(166 171)
Zysk/strata na jedną akcję (w PLN)			
- podstawowy z zysku za okres	5.9	0.3824	(6.3497)
- rozwodniony z zysku za okres	5.9	0.3824	(6.3482)

2.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) w tys. zł.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk/strata netto za okres		10 003	(166 171)
Inne całkowite dochody (brutto)		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
Całkowite dochody ogółem	2.5	10 003	(166 171)

2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2014 r. (zbadane) i na dzień 31 grudnia 2013 r. (zbadane) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		833 480	849 679
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10	268	268
Wartość firmy	5.11	-	-
Wartości niematerialne	5.11	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	5.12	737 933	744 681
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	5.13	94 862	104 314
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	416	416
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		5 021	2 599
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.13	3 726	416
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.14	1 295	2 183
SUMA AKTYWÓW		838 501	852 278

PASYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny		761 454	768 817
Kapitał zakładowy	5.15	26 170	26 170
Kapitał zapasowy		725 281	908 818
Pozostałe kapitały	5.15	-	-
Zyski zatrzymane	5.15	10 003	(166 171)
Zobowiązania długoterminowe		71 992	77 437
Wyemitowane obligacje	5.18	49 879	49 006
Rezerwy	5.16	-	-
Pozostałe zobowiązania	5.19	22 113	28 431
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		5 055	6 024
Wyemitowane obligacje	5.18	571	588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.19	4 484	5 436
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rezerwy	5.20	-	-
Zobowiązania ogółem		77 047	83 461
SUMA PASYWÓW		838 501	852 278

2.4 JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadany) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadany) w tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem		10 003	(166 115)
Korekty o pozycje:			
Ruchy bezgotówkowe			
Amortyzacja		-	-
Odsetki i dywidendy, netto		(20 442)	(15 677)
Zmiana stanu rezerw		-	(723)
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości		6 747	179 570
Pozostałe		(362)	-
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		140	3 087
Ruchy gotówkowe			
Dywidendy otrzymane		17 214	12 453
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Zmiana stanu kapitału obrotowego			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		2 001	5 689
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zobowiązań		(2 204)	(548)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		13 097	17 736
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie aktywów finansowych		-	(8)
Odsetki otrzymane		7 478	8 843
Splata udzielonych pożyczek		3 885	873
Udzielenie pożyczek		-	(96)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		11 363	9 612
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji obligacji		-	54 521
Wydatki na wykup obligacji		-	(53 460)
Dywidendy wypłacone		(17 004)	(23 291)
Odsetki zapłacone		(8 344)	(4 087)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(25 348)	(26 317)
Przeplýwy pieniężne ogółem		(888)	1 031
Środki pieniężne na początek okresu		2 183	1 152
Środki pieniężne na koniec okresu		1 295	2 183

2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2014 roku (zbadane) oraz za okres 12 miesięcy zakończonych dnia 31 grudnia 2013 roku (zbadane) w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2013		26 173	920 420	(69)	342	11 755	958 621
Zysk/strata netto za okres		-	-	-	-	(166 171)	(166 171)
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	(166 171)	(166 171)
Obniżenie kapitału zakładowego		(3)	3	-	-	-	-
Wypłata dywidendy		-	(11 536)	-	-	(11 755)	(23 291)
Inne (podział wyniku, akcje własne)		-	-	-	(342)	-	(342)
Stan na 31.12.2013		26 170	908 887	(69)	-	(166 171)	768 817
Stan na 1.1.2014		26 170	908 887	(69)	-	(166 171)	768 817
Zysk/strata netto za okres		-	-	-	-	10 003	10 003
Dochody całkowite razem		-	-	-	-	10 003	10 003
Wypłata dywidendy		-	(17 004)	-	-	-	(17 004)
Akcje własne		-	-	(362)	-	-	(362)
Przeniesienia		-	(166 171)	-	-	166 171	-
Stan na 31.12.2014		26 170	725 712	(431)	-	10 003	761 454

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

3 INFORMACJE OGÓLNE

Dane Spółki:

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

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Zarządu Spółki KOFOLA S.A. wchodził:

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

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

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- René Sommer – Przewodniczący,
- Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Dariusz Prończuk,
- Pavel Jakubík,
- Agnieszka Donica,
- Moshe Cohen-Nehemia.

Moshe Cohen-Nehemia został mianowany członkiem Rady Nadzorczej w dniu 29 września 2014 r.

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

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Jacek Woźniak,
- Dariusz Prończuk,
- René Sommer,
- Moshe Cohen-Nehemia,
- Agnieszka Donica,
- Pavel Jakubík.

Moshe Cohen-Nehemia został mianowany członkiem Komitetu Audytu w dniu 29 września 2014 r.

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

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

4.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

4.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

4.4 PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	31.12.2013
PLN/CZK	0.1537	0,1513
PLN/EUR	4.2623	4,1472
PLN/RUB	0.0602	0,0914
PLN/USD	3.5072	3,0120

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
PLN/CZK	0.1520	0,1620
PLN/EUR	4.1893	4,2110
PLN/RUB	0.0821	0,0990
PLN/USD	3.1784	3,1653

4.4.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja

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

4.4.2 WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

4.4.3 ODZYSKIWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH

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

4.4.4 INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

AKTYWA FINANSOWE

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

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

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

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

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

POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI

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

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań.

Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

4.4.5 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy na należności wątpliwe są tworzone na 50% następujących należności:

- należności przeterminowane o więcej niż 180, ale mniej niż 360 dni na dzień bilansowy.

4.4.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

4.4.7 KAPITAŁ WŁASNY

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

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

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

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

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

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

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

4.4.8 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

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

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

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

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

4.4.9 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

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

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

4.4.10 REZERWY

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

4.4.11 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Programy motywacyjne oparte na przydziale warrantów subskrypcyjnych

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

4.4.12 PRZYCHODY

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

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

4.4.12.1 Dywidendy

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

4.4.12.2 Świadczenie usług

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

4.4.12.3 Odsetki

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

4.4.13 PODATEK DOCHODOWY

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

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

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

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

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

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

4.4.14 ZYSK NETTO NA AKCJĘ

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

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

4.5 NOWE STANDARDY ORAZ INTERPRETACJE

ZMIANY STANDARDÓW W 2014 ROKU

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską, zostały przyjęte przez Spółkę począwszy od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (wydany w maju 2011 r., ze zmianami z 28 czerwca 2012 r., obowiązujący na terenie UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później), zastępuje wszystkie wytyczne dotyczące kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli, aby pozwolić na stosowanie tych samych kryteriów dotyczących ustalania kontroli do wszystkich jednostek. Do definicji dołączono szerokie wytyczne dotyczące stosowania.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (opublikowany w maju 2011, zmieniony 28 czerwca 2012 r., obowiązujący na terenie UE dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później), ma zastosowanie do jednostek, które mają udziały w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych lub nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. MSSF 12 określa ujawnienia wymagane od jednostek prowadzących sprawozdawczość zgodnie z dwoma nowymi standardami: MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” i zastępuje wymogi dotyczące ujawnień obecnie opisane w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga od jednostek ujawniania informacji pozwalających osobom zapoznającym się ze sprawozdaniami finansowymi ocenić charakter, ryzyko oraz skutki finansowe udziałów jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych ustaleniach umownych i nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Aby osiągnąć te cele, nowy standard wymaga ujawniania informacji z różnych dziedzin, łącznie z istotnymi osądami i założeniami pozwalającymi ustalić, czy jednostka kontroluje, sprawuje wspólną kontrolę czy ma istotny wpływ na swoje udziały w innych jednostkach, poszerzonych informacji na temat proporcji udziałów niekontrolujących w działalności grupowej oraz przepływach pieniężnych, sumarycznych informacji finansowych dotyczących jednostek zależnych o istotnych udziałach niekontrolujących oraz szczegółowych informacji na temat udziałów w nieskonsolidowanych jednostkach strukturyzowanych. Standard ten doprowadzi do bardziej szczegółowego ujawniania informacji dotyczących jednostek zależnych, które nie są w 100% własnością Grupy w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2014 r.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (zmieniony w maju 2011 r. i obowiązujący na terenie UE w odniesieniu do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później) został zmieniony i obecnie ma na celu ustalenie sposobu rachunkowości i wymogów dotyczących ujawniania informacji na temat inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych. Wytyczne dotyczące kontroli i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”.
- Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – Zmiany do MSR 32 (opublikowane w grudniu 2011 r., wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później). Zmiana dodaje wytyczne dla zastosowania MSR 32 i dotyczy niespójności ustalonych w zastosowaniu pewnych kryteriów rozliczania. Obejmuje to wyjaśnienie znaczenia tego, że „Ma obecnie prawnie skuteczne prawo do kompensaty” i że pewne systemy rozliczenia kwot brutto mogą być uznane za równoważne rozliczeniom netto.
- Zmiany do MSR 36 – Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (opublikowane 29 maja 2013 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r.). Zmiany znoszą wymóg ujawniania wartości odzyskiwalnej, gdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne obejmuje wartość firmy lub wartości niematerialne bez określonego czasu użytkowania, a nie nastąpiła utrata wartości.

O ile nie stwierdzono inaczej, zastosowanie powyższych standardów nie spowodowało znaczących zmian w zasadach rachunkowości Spółki ani w sposobie przedstawiania skonsolidowanych informacji finansowych.

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

- MSSF 9, „Instrumenty finansowe: Klasyfikacja i wycena”
- MSSF 15, „Przychody z umów z klientami”

Kierownictwo Spółki analizuje potencjalny wpływ wyżej wymienionych standardów na informację finansową Spółki.

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

- MSSF 11: Wspólne ustalenia umowne
- Zmiany do MSR 28- Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 – Jednostki inwestycyjne
- Zmiany do MSR 39 - Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń”: Składki pracownika
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 - Rolnictwo: Rośliny produkcyjne
- KIMSF 21 – Opłaty publiczne

4.6 PROFESJONALNY OSĄD

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

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

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczy rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

4.7 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

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

4.8 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2015 roku.

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

5.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

5.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	96	256
Zużycie materiałów i energii	8	10
Usługi	3 914	2 822
Koszty wynajmu	72	72
Podatki i opłaty	11	17
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	-	25
Zmiana stanu rezerwy na należności	(512)	-
Razem koszty rodzajowe	3 589	3 202
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	3 589	3 202
Koszty ogólnego zarządu	3 589	3 202
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	3 589	3 202

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	85	218
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	11	38
Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	96	256

5.3 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	7	312
– kredytów i pożyczek	3 941	10 000
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	-
Pozostałe przychody finansowe	198	143
Przychody finansowe ogółem	4 146	10 455

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

5.4 KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek:		
– wyemitowane obligacje	2 550	5 202
– wierzytelności zakupione w ramach Grupy	1 584	1 885
Straty z tytułu różnic kursowych	140	3 087
Koszty i opłaty bankowe	12	15
Koszty finansowe ogółem	4 286	10 189

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

5.5 ZMIANY W REZERWACH ORAZ ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH

Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	Należności	Rzeczowe aktywa trwałe	Aktywa finansowe
Stan na 1.1.2014	5 696	104	177 580
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	6 747*
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	(11 081)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(4 530)	-	-
Stan na 31.12.2014	1 166	104	173 246

* rezerwa na utratę wartości inwestycji w jednostce stowarzyszonej

Rezerwy na utratę wartości należności zrealizowano z uwagi na odzyskanie niespłaconej należności od powiernika jednostki Fructo-Maj Sp. z o.o.

Rozwiązanie rezerw na utratę należności aktywów finansowych dotyczy udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o.

5.6 DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY

Na podstawie Uchwały nr 19 Zwyczajnego Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r., w 2014 postanowiono pokryć stratę wykazaną przez Spółkę w 2013 r. w wysokości 166 171 tys. zł z kapitału zapasowego. Ponadto Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu kwoty 17 004 tys. zł z funduszu na dywidendę (utworzonego z zysków z lat ubiegłych) na wypłatę dywidendy akcjonariuszom.

Akcje każdej z serii (A, B, C, D, E, F, G) z wyłączeniem akcji własnych, zostały objęte dywidendą, która wyniosła 0,65 zł za akcję. Dzień dywidendy wyznaczono na dzień 23 września 2014 r., a wypłatę dywidendy na dzień 8 grudnia 2014 r.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. wykazała w przychodach z dywidend dywidendę w wysokości 20 629 tys. zł od spółek Kofola ČeskoSlovensko a.s. oraz Alofok Ltd.

5.7 PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	56
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	(1 384)
Związany ze stratami podatkowymi	-	1 440
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-	56

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2014 – 31.12.2014	1.1.2013 – 31.12.2013
Zysk/strata przed opodatkowaniem	10 003	(166 115)
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	(1 901)	31 562
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodu	(1 321)	-
Niejęte aktywa z tytułu podatku odroczonego	(3 169)	-
Nierozpoznane aktywo od odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	(34 094)
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	3 919	2 366
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	2 472	110
Pozostałe	-	-
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-	(56)
Efektywna stawka podatkowa (%)	0,00%	(0,03)%

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2014

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	20	-	20
Należności	304	4 928	(4 624)
Straty podatkowe	4 719	-	4 719
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	332	-	332
Pozostałe	-	31	(31)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 375	4 959	416
Kompensata dla celów prezentacji	(4 959)	(4 959)	-
Długoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	416	-	416
Krótkoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-

31.12.2013

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

5.8 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

5.9 ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk/strata netto	10 003	(166 171)
	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 170 003	26 172 602
Odkup akcji własnych	(9 624)	(2 599)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 160 379	26 170 003
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	-	6 099
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 160 379	26 176 102

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

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

Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk/strata netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 003	(166 171)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 160 379	26 170 003
Podstawowy zysk/strata na akcję (zł/akcję)	0,3824	(6,3497)

Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zysk/strata netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	10 003	(166 171)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 160 379	26 176 102
Rozwodniony zysk/strata na akcję (zł/akcję)	0,3824	(6,3482)

5.10 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

1.1.2014 - 31.12.2014

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

1.1.2013 - 31.12.2013

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

5.11 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

1.1.2014 - 31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy *	Oprogramowanie komputerowe	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	242	242
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	242	242
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(242)	(242)
f) amortyzacja za okres	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(242)	(242)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-

* Wartość firmy spisano w koszty

1.1.2013 - 31.12.2013

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

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

Udziały i akcje podmiotów objętych konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów	
						31.12.2014	31.12.2013
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Czech Republic, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	481 703	481 703
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Poland, Kutno	produkcja i sprzedaż napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	207 071	207 071
3. Alofok Ltd.	Cyprus, Limassol	holding	pełna	100,00%	100,00%	49 153	55 907
4. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Poland, Warszawa	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-
Razem						737 934	744 681

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

TESTOWANIE INWESTYCJI W ALOFOK LTD. POD KĄTEM UTRATY WARTOŚCI

Wartość księgową inwestycji w ALOFOK Ltd. podlegała testom na utratę wartości. Parametry modelu testów na utratę wartości są następujące:

- Przyszłe przepływy pieniężne są oparte na przyszłych przepływach pieniężnych Grupy Megapack;
- WACC (średni ważony koszt kapitału): 21,9 %,
- Stopa wzrostu po okresie projekcji 2,0 %.

Projekcje finansowe przedstawia tabela poniżej:

Projekcje finansowe Grupy Megapack	2016	2017	2018	2019
EBITDA	11 320	14 490	18 547	23 740
Inflacja – rosyjski przemysł spożywczy	15%	15%	15%	15%
Przewidywalny realny wzrost	13%	13%	13%	13%
Łączny wzrost	28%	28%	28%	28%

Zmiany tych założeń mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki, w tym na wyniki testów na utratę wartości środków trwałych, a w rezultacie mogą spowodować zmianę sytuacji finansowej i wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI

Test na utratę wartości oparty na powyższych parametrach pokazuje utratę wartości w wysokości 6 747 tys. zł. Jeśli WACC wzrośnie o 2 p.p., łącznie wykazana zostanie utrata wartości w wysokości 13 803 tys. zł. Jeśli przewidywany wzrost EBITDA okaże się niższy o 10%, łącznie wykazana zostanie utrata wartości w wysokości 19 691 tys. zł.

5.13 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	906	921
Inne należności finansowe	375	4 875
Odpis aktualizujący należności	(1 166)	(5 697)
Razem należności z tytułu dostaw i inne należności finansowe	115	99
VAT należności	129	317
Inne należności	3 482	-
Razem należności finansowe z tytułu dostaw i usług oraz inne należności	3 726	416

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

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

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

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

KOFOŁA S.A.

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

5.14 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 295	2 183
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 295	2 183

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Podział według waluty	31.12.2014	31.12.2013
w PLN	1 121	394
w EUR	1	452
w CZK	172	1 336
w RUB	1	1
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 295	2 183

5.15 KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

31.12.2014
KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

* łącznie z akcjami własnymi

STRUKTURA AKCJONARIATU

Nazwa (firma) jednostki	Liczba	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów
KSM Investment S.A.	13 395 373	51.19%	51.19%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43.11%	43.11%
René Musila	687 709	2.63%	2.63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2.63%	2.63%
Pozostali	116 108	0.44%	0.44%
Razem	26 170 003	100.00%	100.00%

Podmiotami sprawującymi ostateczną kontrolę są osoby fizyczne.

WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

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

PRAWA AKCJONARIUSZY

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

5.15.1 POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał z tyt. przydziału warrantów subskrypcyjnych	Razem
Stan na 1.1.2013	920 420	342	920 762
Wyplata dywidendy	(11 536)	-	(11 536)
Inne	(66)	(342)	(408)
Stan na 31.12.2013	908 818	-	908 818
Stan na 1.1.2014	908 818	-	908 818
Wyplata dywidendy	(17 004)	-	(17 004)
Przeniesienia	(166 171)	-	(166 171)
Stan na 31.12.2014	725 643	-	725 643

Charakter i cel pozostałych kapitałów

Kapitał zapasowy

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

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

5.16 REZERWY

Rezerwy	Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	Inne rezerwy	Razem
Stan na 1.1.2013	18	705	723
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	(705)	(705)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(18)	-	(18)
Stan na 31.12.2013	-	-	-
Zwiększenia z tytułu utworzenia	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	-	-
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	-	-	-
Stan na 31.12.2014	-	-	-

5.17 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

5.17.1 ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

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

5.18 KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ WYEMITOWANE OBLIGACJE

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku KOFOLA S.A. nie posiadała zadłużeń z tytułu kredytów i pożyczek

Na 31 grudnia 2014 r., KOFOLA S.A. ma zobowiązania z tytułu wystawionych obligacji w łącznej kwocie 50 450 tys. zł. Zobowiązania z tytułu odsetek i obligacji zapadających w październiku 2018 r. w wysokości 49 879 tys. zł są ujmowane w zobowiązaniach długoterminowych, a zobowiązania z tytułu odsetek w wysokości 571 tys. zł są ujmowane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

5.19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Na dzień 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. Spółka nie miała długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Oprocentowane zobowiązania wobec Hoop Polska Sp. z o.o. związane z nabyciem od Hoop Polska Sp. z o.o. zadłużenia Maxpol Sp. z o.o., Bobmark International Sp. z o.o. i PCD Hoop Sp. z o.o. są ujęte w długoterminowej części pozostałych zobowiązań w wysokości 22 113 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 379	3 822
Naliczone zobowiązania oraz pozostali kredytodawcy	1 103	1 613
Razem zobowiązania finansowe w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	4 482	5 435
Naliczone koszty świadczeń pracowniczych	2	1
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 484	5 436

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

ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Zobowiązania i należności warunkowe	Contingent assets	Contingent liabilities
Stan na 1.1.2014	-	30 039
Zwiększenie (+)	-	2 108
Zmniejszenie (-)	-	(11 326)
Stan na 31.12.2014	-	20 821

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

5.20 SPRAWY SĄDOWE

FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

W dniu 17 grudnia 2014 r. KOFOLA S.A. otrzymała ostatnią ratę płatności zadłużenia od Fructo-Maj Sp. z o.o., spółki postawionej w stan upadłości, w wysokości 442 tys. zł.

5.21 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Przychody spółki KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych stronom powiązanim w ciągu dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. wyniosły 3 941 tys. zł. Zarząd Spółki szacuje, że wartość tych zobowiązań warunkowych wynosi zero (wycena w wartości godziwej na poziomie 3).

Przychody wynikające z wystawionych za 2014 rok gwarancji wyniosły 198 tys. zł.

Wartość usług nabytych przez KOFOLA S.A. w ciągu dwunastu miesięcy 2014 r. od stron powiązanych wyniosła 1 665 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, prowadzenia sprawozdawczości finansowej i rachunkowości oraz usług prawnych.

Koszt z tytułu odsetek od zadłużenia nabytego od stron powiązanych za dwanaście miesięcy 2014 r. wyniósł 1 584 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	3 516	17
Razem należności od podmiotów powiązanych	3 516	17

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	25 364	33 590
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	25 364	33 590

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanimi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki długoterminowe, w tym:		
Należność główna	70 299	73 483
Odsetki	24 563	30 831
Razem	94 862	104 314

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

WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Informacje o wynagrodzeniu wyższej kadry kierowniczej	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	149
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego wyższej kadrze kierowniczej	-	149

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

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zarząd	-	149
Rada Nadzorcza	80	96
Razem	80	245

5.22 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

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

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

5.22.1 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka korzysta także z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i zapadają w ciągu jednego roku, z wyjątkiem pozostałych zobowiązań o stałym oprocentowaniu (krótko- i długoterminowym) wobec jednostki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. z tytułu nabycia zadłużenia spółek Maxpol Sp. z o.o. i Bobmark International Sp. z o.o. oraz PCD Hoop Sp. o.o. Ponadto w 2008 r. Spółka udzieliła pożyczki jednostce zależnej Kofola ČeskoSlovensko a.s. (która na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 386 398 tys. CZK, czyli 59 389 tys. zł) i udzieliła pożyczek Hoop Polska Sp. z o.o. (których stan na 31 grudnia 2014 r. wynosi 35 473 tys. zł). Pożyczki są oprocentowane wg stałej stopy.

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

5.22.2 RYZYKO WALUTOWE

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

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

Wpływ ryzyka walutowego na wynik finansowy	2014	2013
CZK appreciation by 3% (2013: appreciation by 3%)	(158)	(1)
CZK depreciation by 3% (2013: depreciation by 3%)	158	1
EUR appreciation by 3% (2013: appreciation by 3%)	(4)	55
EUR depreciation by 3% (2013: depreciation by 3%)	4	(55)

5.22.3 RYZYKO KREDYTOWE

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

Narażenie na ryzyko kredytowe wynosi na 31 grudnia 2014 roku 115 tys. zł i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności od podmiotów trzecich.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności według stopnia ich przeterminowania:

Ryzyko kredytowe	31.12.2014		31.12.2013	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości				
Duże sieci handlowe	-	-	-	-
Małe przedsiębiorstwa	-	-	-	-
Ogółem należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	-	-	-	-
Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
- przeterminowane mniej niż 30 dni	-	-	-	-
- przeterminowane od 30-90 dni	-	-	-	-
Ogółem należności przeterminowane, które nie utraciły wartości	-	-	-	-
Należności poddane indywidualnej ocenie utraty wartości (brutto)				
- przeterminowane mniej niż 30 dni	-	-	-	1
- przeterminowane od 30-90 dni	-	-	-	2
- przeterminowane od 91 do 180 dni	-	-	-	3
- przeterminowane od 181 to 360 dni	-	-	-	3
- przeterminowane ponad 360 dni	906	375	920	4 866
Ogółem należności poddane indywidualnej ocenie utraty wartości	906	375	920	4 875
Z uwzględnieniem rezerwy na utratę wartości	(903)	(263)	(903)	(4 793)
Razem	3	112	17	82

Spółka posiada również należności długoterminowe z tytułu pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 59 389 tys. zł z terminem spłaty październik 2036 oraz pożyczki udzielonej Hoop Polska Sp. z o.o. w wysokości 35 473 tys. zł.

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

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

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

5.22.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOCIĄ

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

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

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

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

31.12.2014				
Wydatki gotówkowe	Razem	Wydatki gotówkowe w okresie:		
		do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 379	3 379	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	3 251	3 251	-	-
Odsetki	9 369	-	2 343	7 026
Wyemitowane obligacje	50 450	-	571	49 879
Pozostałe zobowiązania	23 216	1 103	-	22 113
- z tego wobec jednostek zależnych	22 113	-	-	22 113
Razem	86 414	4 482	2 914	79 018
Wydatki gotówkowe	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	-	-	-	-
Odsetki	2 342	2 342	2 342	7 026
Wyemitowane obligacje	-	-	49 879	49 879
Pozostałe zobowiązania	11 113	11 000	-	22 113
- z tego wobec jednostek zależnych	11 113	11 000	-	22 113
Razem	13 455	13 342	52 221	79 018
31.12.2013				
Wydatki gotówkowe	Razem	Wydatki gotówkowe w okresie:		
		do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 822	3 822	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	3 705	3 705	-	-
Odsetki	12 183	-	2 437	9 746
Wyemitowane obligacje	49 594	-	588	49 006
Pozostałe zobowiązania	30 044	1 612	-	28 432
- z tego wobec jednostek zależnych	29 885	1 453	-	28 432
Razem	95 643	5 434	3 025	87 184
Wydatki gotówkowe	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	-	-	-	-
Odsetki	2 436	2 437	4 873	9 746
Wyemitowane obligacje	-	-	49 006	49 006
Pozostałe zobowiązania	4 767	-	23 665	28 432
- z tego wobec jednostek zależnych	4 767	-	23 665	28 432
Razem	7 203	2 437	77 544	87 184

5.23 INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG RODZAJU

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

As at 31.12.2014	Pożyczki i należności
Pożyczki	94 862
Należności z tytułu dostaw i usług	3
Pozostałe należności finansowe	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 295
Razem	96 272
As at 31.12.2014	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Wyemitowane obligacje	50 450
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 482
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-
Razem	54 932

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	94 865	104 331
Pożyczki	94 862	104 314
- stała stopa procentowa	94 862	104 314
Należności z tytułu dostaw i usług	3	17
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	77 047	83 296
Wyemitowane obligacje	50 450	49 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 597	33 866

5.24 STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie w spółce kształtowało się następująco:

	1.1.2014 - 31.12.2014	1.1.2013 - 31.12.2013
Zarządy Jednostek z Grupy	-	1
Administracja	-	-
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	-	-
Dział produkcji	-	-
Pozostali	-	1
Razem	-	2

5.25 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

OBNIŻENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

W dniu 7 stycznia 2015 r. zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego o 9 624 zł do 26 160 379 zł. Obniżenie to wynikało z postanowień uchwał nr 20 i 21 Zwyczajnego Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r.

ZABEZPIECZENIE KREDYTU NA NABYCIE RADENSKA D.D.

W dniu 11 marca 2015 r. spółka zależna Kofola ČeskoSlovensko a.s. zawarła z Česká spořitelna, a.s. and Československá obchodní banka, a. s. umowę kredytu do kwoty maksimum stanowiącej ekwiwalent 69 000 tys. euro oprocentowany według stopy stanowiącej sumę PRIBOR oraz marży banków. Celem zaciągnięcia kredytu jest finansowanie przejęcia Radenska d.d. przez Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. (spółkę zależną Kofola ČeskoSlovensko a.s.). Walutą kredytu będzie czeska korona, zaś ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 31 marca 2024. Zabezpieczenie kredytu stanowić będą zastawy na udziałach Kofola, družba za upravljanje, d.o.o., należności przysługujące Kofola ČeskoSlovensko a.s. od Kofola, družba za upravljanje, d.o.o. wynikające z udzielonego finansowania przejęcia Radenska d.d.a także gwarancje finansowe udzielone przez KOFOLA S.A., Kofola a.s. (CZ) and Kofola a.s. (SK).

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

17.3.2015

Janis Samaras

Prezes Zarządu

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

17.3.2015

Martin Mateáš

Członek Zarządu

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

17.3.2015

René Musila

Członek Zarządu

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

17.3.2015

Tomáš Jendřejek

Członek Zarządu

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

17.3.2015

Daniel Buryš

Członek Zarządu

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

17.3.2015

Marián Šefčovič

Członek Zarządu

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

17.3.2015

Rafał Leduchowski

Główny Księgowy

data

imię i nazwisko

stanowisko/funkcja

podpis

