



**kofola** 

**JEDNOSTKOWY  
RAPORT ROCZNY**

kofola s.a.

2012

## SPIS TREŚCI

<b>1</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b>	<b>4</b>
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 2012 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	5
1.3	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	8
1.4	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki KOFOLA S.A.	9
1.5	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	9
1.6	Struktura akcjonariatu Spółki – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA	20
1.7	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	21
1.8	Informacje o zawartych znaczących umowach	21
1.9	Informacje o zawartych istotnych umowach, które nie spełniają kryterium znaczącej umowy	21
1.10	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	21
1.11	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	22
1.12	Informacja o emisji papierów wartościowych	22
1.13	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	23
1.14	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	23
1.15	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce	23
1.16	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi	23
1.17	Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	23
1.18	Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	23
1.19	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	23
1.20	Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	23
1.21	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne dane finansowe, nieujętych w sprawozdaniu finansowym, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki KOFOLA S.A.	24
1.22	Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.	24
<b>2</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b>	<b>26</b>
2.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	26
2.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	26
2.3	Jednostkowy bilans	27
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	28
2.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	29
<b>3</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>30</b>
<b>4</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b>	<b>31</b>
4.1	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	31
4.2	Oświadczenie o zgodności	31
4.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	31
4.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	31
4.5	Nowe standardy oraz interpretacje	37
4.6	Korekta błędów	38
4.7	Profesjonalny osąd	39
4.8	Niepewność szacunków	39
4.9	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39
<b>5</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.</b>	<b>40</b>
5.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	40
5.2	Koszty według rodzaju	40
5.3	Przychody finansowe	40
5.4	Koszty finansowe	40
5.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	41
5.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	41
5.7	Podatek dochodowy	41
5.8	Działalność zaniechana	42
5.9	Zysk przypadający na jedną akcję	43
5.10	Rzeczowe aktywa trwałe	44

**KOFOLA S.A.**

 JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012
 

---

5.11	Wartości niematerialne.....	45
5.12	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	46
5.13	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	47
5.14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	47
5.15	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały.....	48
5.16	Rezerwy.....	49
5.17	Świadczenia pracownicze.....	49
5.18	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje.....	49
5.19	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	50
5.20	Sprawy sądowe .....	50
5.21	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	51
5.22	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	51
5.23	Instrumenty finansowe według rodzaju.....	54
5.24	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych .....	54
5.25	Struktura zatrudnienia .....	55
5.26	Istotne zdarzenia po dacie bilansu .....	55

# 1 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.

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

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

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące jednostki:

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

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

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

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

- Kofola ČeskoSlovensko a.s. – jednostka dominująca - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, realizująca funkcje zarządzania i kontroli nad pozostałymi podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.,
- Kofola a.s. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Czech,
- Kofola a.s. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji,
- Santa-Trans s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Czechy),
- Santa-Trans.SK s.r.o. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności spółki była produkcja i sprzedaż napojów. W lipcu i sierpniu 2011 roku działalność została przeniesiona do Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w sprawozdaniu skonsolidowanym w danych porównywalnych uwzględniono wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku,
- UGO Trade s.r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 75 % udziałów posiada Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ). Podstawowym przedmiotem jej działalności jest produkcja napojów bezalkoholowych. Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w sprawozdaniu skonsolidowanym jej dane finansowe uwzględniono tylko za ostatni miesiąc 2012 roku,
- UGO Juice s.r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 75 % udziałów posiada Kofola ČeskoSlovensko a.s. (CZ). Spółka została nabyta 1 grudnia 2012 roku i dlatego w sprawozdaniu skonsolidowanym jej dane finansowe uwzględniono tylko za ostatni miesiąc 2012 roku. Spółka realizuje funkcję zarządzania i kontroli nad spółką UGO Trade s.r.o.

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

Jednostka zależna - **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOŁA S.A. posiada 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Działalność spółki, po zbyciu jej majątku, została wygaszona.

Jednostka współzależna – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** z siedzibą w Bielsku Podlaskim, w której KOFOŁA S.A. posiada 50% udziałów dających 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy oraz spedycja. Spółka ta jest konsolidowana metodą praw własności.

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

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

**Kofola Sp. z o.o.** - spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością był wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o. Spółka wchodziła w skład Grupy Kofola ČeskoSlovensko a.s. i na skutek połączenia ze spółką Kofola ČeskoSlovensko a.s. zakończyła swoją działalność w dniu 29 grudnia 2012 roku.

## **1.2 NAJWAŻNIEJSZE ZDARZENIA W GRUPIE KOFOŁA S.A. OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DATY SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA**

### **EMISJA OBLIGACJI SERII A<sup>3</sup> PRZEZ KOFOŁA S.A.**

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOŁA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOŁA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A<sup>3</sup> KOFOŁA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A<sup>3</sup>.

### **POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ KOFOŁA S.A. SPÓŁCE ZALEŻNEJ**

W dniu 22 lutego 2012 roku KOFOŁA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 11 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku. Celem udzielenia pożyczki była poprawa wskaźników finansowych wymaganych dla Hoop Polska Sp. z o.o. w umowie kredytowej z Konsorcjum Banków.

W dniu 4 kwietnia 2012 roku KOFOŁA S.A. udzieliła spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowanej w kwocie 21 000 tys. zł z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku. Celem udzielenia pożyczki było finansowanie planów rozwoju spółki.

### **POWOŁANIE DO ŻYCIA FUNDACJI „PAPROĆ”**

W dniu 22 lutego 2012 roku zarząd spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. podjął uchwałę o powołaniu do życia fundacji „Paproc” dla realizacji celów związanych z ochroną przyrody i środowiska naturalnego. Oprócz edukacji fundacja zamierza pozyskiwać przedsiębiorców i ludzi wspierających działania proekologiczne do walki o ochronę dziedzictwa naturalnego.

### **OBLIGACJE KOFOŁA S.A. DOPUSZCZONE DO OBROTU NA CATALYST ORAZ BONDSPTOT S.A.**

Z dniem 30 marca 2012 roku wyemitowane przez KOFOŁA S.A. obligacje serii A<sup>1</sup>, A<sup>2</sup> oraz A<sup>3</sup> zostały wprowadzone do obrotu na prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Alternatywny System Obrotu Catalyst oraz na rynek hurtowy BondSpot S.A.

### **PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ - UMOWA W SPRAWIE PRZEKAZU I POROZUMIENIE W PRZEDMIOCIE SPŁATY ZOBOWIĄZANIA**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. Uchwałą Nr 1 z dnia 28 lutego 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, które objęte zostały przez KOFOŁA S.A. po wartości emisyjnej 5 500 zł za każdy udział, to jest o łącznej wartości emisyjnej 11 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując Kofola S.A. zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska sp. z o.o.

KOFOŁA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do 28 lutego 2017 roku.

Opisane powyżej czynności prowadzące do restrukturyzacji PCD Hoop Sp. z o.o. stanowią wykonanie zobowiązań układowych przyjętych przez KOFOŁA S.A. w toku postępowania układowego spółki PCD Hoop Sp. z o.o. wynikających z postanowienia z dnia 22 listopada 2010 roku Sądu Rejonowego w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt VII GUp 13/10 o zatwierdzeniu układu PCD Hoop Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.



## UMOWY KREDYTOWE

W dniu 28 marca 2012 roku zostały podpisane pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu Terminowego w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 22 marca 2014 roku oraz Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 28 marca 2013 roku. Wprowadzone zmiany obejmowały prolongatę ostatecznego terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 28 marca 2013 roku z czym związane jest przedłużenie okresu poręczenia przedmiotowych kredytów przez KOFOLA S.A. do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz uaktualnienie warunków finansowych, które nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla danego typu umów. Zabezpieczenia obu umów kredytowych pozostały bez zmian.

## NABYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ STEEL INVEST SP. Z O.O.

W dniu 28 marca 2012 roku KOFOLA S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki STEEL INVEST Sp. z o.o. wynoszącym 50 tys. zł. Spółka ta obecnie nie prowadzi żadnej działalności poza windykacją należności.

## UCHWAŁA O WYPŁACIE DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku.

## PROGRAM ODKUPU AKCJI WŁASNYCH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku upoważniło, na warunkach i w granicach ustalonych w podjętej uchwale, Zarząd KOFOLA S.A. do nabywania akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. Łączna liczba akcji objętych Programem Odkupu miała wynieść nie więcej niż 118 707 akcji, co w przybliżeniu miało stanowić 0,45% kapitału zakładowego. Środki przeznaczone na realizację Programu nie mogły przekroczyć 1 000 tys. zł, a cena nabywanych akcji nie mogła być wyższa niż 40 zł za jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 19 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło o utworzeniu kapitału rezerwowego na pokrycie łącznej ceny nabycia przez Spółkę akcji własnych (na podstawie uchwały Nr 18 z dnia 25 czerwca 2012 roku) w wysokości 1 000 tys. zł, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego stanowiące nadwyżkę ponad fundusz dywidendowy.

Na mocy porozumienia z dnia 17 lipca 2012 roku w skupie akcji pośredniczył, nabywając je na własny rachunek, Dom Maklerski Copernicus Securities S.A., od którego KOFOLA S.A. zobowiązała się odkupić akcje własne. W dniu 24 grudnia 2012 roku w transakcji pozagiełdowej Zarząd KOFOLA S.A. dokonał odkupu od Domu Maklerskiego Copernicus Securities S.A. 2 599 akcji Spółki stanowiących 0,0099 % kapitału zakładowego i taki sam odsetek ogólnej liczby głosów. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 25,78 zł za akcję.

Z dniem 31 grudnia 2012 roku KOFOLA S.A. zakończyła Program Odkupu akcji własnych, którego realizacja uzasadniona była aktualną sytuacją na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Nabyte przez Spółkę akcje własne w przypadku braku odmiennej decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podlegać będą umorzeniu zaś kapitał zakładowy odpowiedniemu obniżeniu.

## ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ I KOMITETU AUDYTU

W dniu 25 czerwca 2012 roku Pan Raimondo Eggink z powodów osobistych złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku. W dniu 1 listopada 2012 roku większościowy akcjonariusz działając na podstawie § 17 ust. 1 lit. a) Statutu Spółki powołał Pana Pavla Jakubika na członka Rady Nadzorczej.

## APORT I PODWYŻSZENIE KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. w dniu 26 czerwca 2012 roku podjęło uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 100 tys. zł poprzez utworzenie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika KOFOLA S.A. za łączną kwotę 13 200 tys. zł i zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci środków trwałych (linii produkcyjnej) zakupionych od spółki pośrednio zależnej Kofola Sp. z o.o. o wartości rynkowej 13 200 tys. zł zgodnej z wyceną rzeczoznawcy. Nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów w kwocie 13 100 tys. zł została przelana na kapitał zapasowy Hoop Polska Sp. z o.o.

## DECYZJA KDPW O ASYMLACJI OBLIGACJI KOFOLA S.A. SERII A<sup>2</sup> I A<sup>3</sup>

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o dokonaniu w dniu 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A<sup>2</sup> i A<sup>3</sup>. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A<sup>2</sup>.

## REJESTRACJA PODWYŻSZENIA KAPITAŁU W SPÓŁCE ZALEŻNEJ HOOP POLSKA SP. Z O.O.

Podwyższenie kapitału Hoop Polska Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 31 sierpnia 2012 roku.

## POŁĄCZENIE SPÓŁEK W GRUPIE

W dniu 6 września 2012 roku Zarządy spółek Kofola Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie i Kofola ČeskoSlovensko a.s. z siedzibą w Ostrawie zatwierdziły projekt fuzji transgranicznej. Połączenie miało charakter inkorporacji (łączenie przez przejście). Całość majątku

**KOFOLA S.A.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012

---

Kofola Sp. z o.o. została przeniesiona na Kofola ČeskoSlovensko a.s. Celem fuzji było uproszczenie struktury Grupy i obniżenie kosztów administracyjnych. Z dniem połączenia tj. 29 grudnia 2012 roku spółka przejmująca czyli Kofola ČeskoSlovensko a.s. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej czyli Kofola Sp. z o.o., która z dniem połączenia utraciła byt prawny.

**NABYCIE PODMIOTÓW ZALEŻNYCH**

W dniu 1 grudnia 2012 roku Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 75 % udziałów w spółce UGO Juice s.r.o. będącej 100% udziałowcem UGO Trade s.r.o. właściciela sieci barów oferujących świeże soki (produkcja i sprzedaż odbywa się w punktach zlokalizowanych w centrach handlowych). Siedziby obu spółek znajdują się w Krnovie w Czechach. Spółka UGO Juice s.r.o. realizuje funkcję zarządzania i kontroli nad spółką UGO Trade s.r.o.

**WYPŁATA DYWIDENDY DLA AKCJONARIUSZY KOFOLA S.A.**

W dniu 6 grudnia 2012 roku miała miejsce wypłata dywidendy dla akcjonariuszy KOFOLA S.A. w kwocie 0,89 zł na jedną akcję.

### 1.3 OMÓWIENIE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I SYTUACJI FINANSOWEJ

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

OKRES DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2012 W PORÓWNANIU Z OKRESEM DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2011

Rachunek zysków i strat	1.1.2012 - 31.12.2012	Przekształcone 1.1.2011 - 31.12.2011	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011 (%)
Przychody z tytułu dywidend	9 162	14 807	(5 645)	(38%)
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
<b>Zysk brutto</b>	<b>9 162</b>	<b>14 807</b>	<b>(5 645)</b>	<b>(38%)</b>
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(3 508)	(3 737)	229	(6%)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	3 288	1 056	2 232	212%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>8 942</b>	<b>12 126</b>	<b>(3 184)</b>	<b>(26%)</b>
EBITDA	8 942	12 136	(3 194)	(26%)
Przychody (koszty) finansowe netto	(734)	15 233	(15 967)	(105%)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>8 208</b>	<b>27 359</b>	<b>(19 151)</b>	<b>(70%)</b>
Podatek dochodowy	3 547	(4 745)	8 292	175%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>11 755</b>	<b>22 614</b>	<b>10 859</b>	<b>(48%)</b>

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 ze spółki zależnej Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 9 162 tys. zł.

#### Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku zmniejszyły się o 229 tys. zł (tj. o 6 %) do poziomu 3 508 tys. zł z 3 737 tys. zł w analogicznym okresie 2011 roku.

#### Przychody finansowe

Przychody z tytułu odsetek 10 996 tys. zł  
Pozostałe 30 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 6 068 tys. zł  
Różnice kursowe (straty) 5 677 tys. zł  
Pozostałe 15 tys. zł

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

#### Zysk netto za okres

Zysk netto za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku wyniósł 11 755 tys. zł, w porównaniu do zysku w wysokości 22 614 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie 2011 roku. Spadek ten spowodowany był przede wszystkim niekorzystnym kierunkiem różnic kursowych od pożyczki udzielonej w CZK, a także mniejszymi przychodami z tytułu dywidend.



**KOFOLA S.A.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012

**BILANS**

AKTYWA	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana 2012/2011	Zmiana 2012/2011
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>1 040 944</b>	<b>1 005 494</b>	<b>35 450</b>	<b>4%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	372	372	-	-%
Wartość firmy	13 767	13 767	-	-%
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	867 337	854 137	13 200	2%
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	158 996	137 218	21 778	16%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	472	-	472	100%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>1 455</b>	<b>34 720</b>	<b>(33 265)</b>	<b>(96%)</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	303	1 833	(1 530)	(83%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 152	32 887	(31 735)	(96%)
<b>Wartość pasywów</b>	<b>1 042 399</b>	<b>1 040 214</b>	<b>2 185</b>	<b>0,2%</b>
Kapitał własny	958 621	970 229	(11 608)	(1%)
Zobowiązania długoterminowe	71 075	52 219	18 856	36%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 703	17 766	(5 063)	(28%)

**Aktywa**

Na koniec grudnia 2012 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 1 040 945 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 35 451 tys. zł na skutek udzielenia nowych długoterminowych pożyczek spółce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. oraz podwyższeniu kapitału w Hoop Polska Sp. z o.o. w związku z aportem linii o wartości 13 200 tys. zł.

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia z HOOP S.A. w 2008 roku.

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosły 1 455 tys. zł i w większości były to środki pieniężne.

**Pasywa**

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

Łączne zadłużenie spółki zwiększyło się o 13 793 tys. zł głównie na skutek wzrostu o 18 856 tys. zł długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji serii A<sup>3</sup> i zaciągnięcia nowych zobowiązań związanych z nabyciem wierzycielności w ramach Grupy. W raportowanym okresie miało również miejsce rozwiązanie rezerw na straty oraz zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## 1.4 OCENA CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ 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 2012 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 2012 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem dwóch, o czym zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Spółka informowała w drodze raportu bieżącego (publikowanym w systemie EBI).

W roku 2012 Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, a która mówi, że dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Niezastosowanie ww. zasady wynikało z faktu, że Uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, o której to uchwale Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 8/2012 i 10/2012 z dnia 25 czerwca 2011 roku, dzień dywidendy ustalono na dzień 25 września 2012 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 6 grudnia 2012 roku.

Nie została zastosowana również zasada, o której mowa w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczącej spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2012 z dnia 2 listopada 2012 roku.

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

### **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 zakońzonego okresu.

Sprawozdania półroczne i roczne podlegają weryfikacji przez niezależnego audytora, którym obecnie jest firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wyniki przeglądu półrocznego i badania rocznego prezentowane są przez audytora na spotkaniach podsumowujących z Zarządem oraz Komitetowi Audytu. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe po zakończeniu przeglądu lub badania audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki. Przed zatwierdzeniem przez Zarząd okresowej sprawozdawczości finansowej do publikacji zbiera się Komitet Audytu, któremu Członek Zarządu ds. Finansowych, przedstawia istotne aspekty kwartalnego/półrocznego/rocznego sprawozdania finansowego - w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osady 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. KOFOŁA S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie SAP R/3 podobnie jak największe spółki z grupy, tj. Kofola a.s. (CZ), Kofola a.s. (SK), Hoop Polska Sp. z o.o., Kofola ČeskoSlovensko a.s. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników, pozostałe osoby nie mają dostępu do danych będących podstawą ich sporządzania. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

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

Akcjonariat KOFOŁA S.A. - stan według wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku:

##### **KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu**

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,18% udziału w kapitale zakładowym KOFOŁA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,18% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOŁA S.A.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 PLN i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

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

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

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

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

#### **1.5.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA**

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

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

#### **ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ**

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

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

## ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

## KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

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

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

Tak długo, jak CED jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, uchwały Rady Nadzorczej 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), będą wymagały następujące sprawy:

- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,

- d) udzielenie 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) udzielenie 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) udzielenie 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) udzielenie 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) udzielenie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
- i) udzielenie zgody, na nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielenie 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) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielenie 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) udzielenie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązany z (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, wspólnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
- zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, których wartość netto jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,
  - zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, o wartości zobowiązania nieprzekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości,



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

## **KOMPETENCJE ZARZĄDU**

### **Reprezentacja Spółki i obowiązki Zarządu**

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

### **Podejmowanie uchwał**

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
  - a) przyjęcie budżetu,
  - b) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
  - c) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub 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.
4. Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 lit. h) oraz § 21 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

#### **Nabywanie własnych akcji przez Spółkę**

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

#### **1.5.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA**

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

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

#### **ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ**

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

**PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE**

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

**KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA**

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy:

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

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

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

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

#### **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu**

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

#### **Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego**

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

- c) zarządzanie głosowania oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu,
  - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania,
  - e) stwierdzenie wyczerpania porządku obrad,
  - f) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych,
  - g) kierowanie pracą personelu pomocniczego, obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
8. Przewodniczący podejmuje decyzję o dopuszczeniu na salę obrad Walnego Zgromadzenia dziennikarzy oraz o udzieleniu zgody na nagrywanie lub filmowanie obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku sprzeciwu chociażby jednego z Akcjonariuszy obecnych na sali obrad wobec decyzji Przewodniczącego, sprawa ta jest poddawana pod głosowanie Walnego Zgromadzenia.

#### **Związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad**

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

#### **Tryb głosowania**

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

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

#### **ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI**

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

#### **ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI**

##### **SKŁAD ZARZĄDU KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:**

- Janis Samaras – Prezes Zarządu,
- Bartosz Marczuk – Członek Zarządu,
- Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- René Musila – Członek Zarządu,
- Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu.

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



## ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

### SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

- René Sommer – Przewodniczący,
- Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Dariusz Prończuk,
- Pavel Jakubík,
- Martin Dokoupil,
- Anthony Brown.

W dniu 25 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku złożył Pan Raimondo Eggink.

W dniu 1 listopada 2012 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan Pavel Jakubík.

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

### W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:

- Anthony Brown,
- Jacek Woźniak,
- Dariusz Prończuk,
- René Sommer,
- Pavel Jakubík.

W dniu 25 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku złożył Pan Raimondo Eggink.

W dniu 1 listopada 2012 roku na członka Komitetu Audytu został powołany Pan Pavel Jakubík.

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

### W SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ wchodzi:

- Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- Martin Dokoupil.

W dniu 25 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Wynagrodzeń ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku złożył Pan Raimondo Eggink.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Komitetu Wynagrodzeń spółki dominującej KOFOLA S.A. nie uległ zmianie.

## ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

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

### POSIEDZENIE RADY NADZORCZEJ

1. Rada Nadzorcza uchwała regulamin funkcjonowania Rady Nadzorczej.
2. Do skutecznego odbycia posiedzenia Rady Nadzorczej wymagane jest prawidłowe zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność co najmniej połowy członków, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej, posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się bez formalnego zwołania.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki lub co najmniej dwóch członków rady nadzorczej Spółki: (i) Przewodniczący Rady Nadzorczej lub (ii) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno zostać zwołane w ciągu 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku przez uprawnioną osobę z terminem odbycia posiedzenia wyznaczonym w ciągu 4 (słownie: czterech) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje się za pomocą listów poleconych, poczty elektronicznej lub faksu wysłanych przynajmniej na 2 (słownie: dwa) tygodnie przed terminem posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej 1 (słownie: jeden) raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub - za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej - w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. H niniejszego oświadczenia), Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej Spółki, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej tworzy się dwa komitety stałe: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń spośród Członków Rady Nadzorczej.

**KOFOLA S.A.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI KOFOLA S.A. ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012

9. Pracami Komitetu kieruje przewodniczący Komitetu, który jest wybierany na pierwszym posiedzeniu, w drodze uchwały członków komitetu, spośród członków Komitetu. Przewodniczący Komitetu sprawuje również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń Komitetu.
10. Posiedzenia Komitetu zwoływane są na zasadach przewidzianych dla zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje przewodniczącemu Komitetu.

**KOMITET AUDYTU**

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

**KOMITET WYNAGRODZEŃ**

1. Komitet Wynagrodzeń jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały.
2. Komitet Wynagrodzeń jest organem 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,
  - c) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonych w umowach zawartych ze Spółką,
  - d) przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w szczególności dokonywanie okresowego przeglądu systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki,
  - e) planów motywacyjnych dla menadżerów wyższych szczebli,
  - f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego raportu (tj. 18 marca 2013 roku), co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadały następujące podmioty:

**KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu**

- 13 395 373 akcji, co stanowi 51,18% udziału w kapitale zakładowym KOFOLA S.A.
- 13 395 373 głosów, co stanowi 51,18% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

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

### **FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.**

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 7 455 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 39 tys. zł.

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

### **POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.**

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. po wykonaniu postanowień układu i wyprzedży swojego majątku, nie prowadzi już działalności operacyjnej.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. Uchwałą Nr 1 z dnia 28 lutego 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, które objęte zostały przez KOFOLA S.A. po wartości emisyjnej 5 500 zł za każdy udział, to jest o łącznej wartości emisyjnej 11 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań, na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując KOFOLA S.A. zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do dnia 28 lutego 2017 roku.

Opisane powyżej czynności prowadzące do restrukturyzacji PCD Hoop Sp. z o.o. stanowią wykonanie zobowiązań układowych przyjętych przez KOFOLA S.A. w toku postępowania układowego spółki PCD Hoop Sp. z o.o. wynikających z postanowienia z dnia 22 listopada 2010 roku Sądu Rejonowego w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt VII GUp 13/10 o zatwierdzeniu układu PCD Hoop Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

## **1.8 INFORMACJE O ZAWARTYCH ZNACZĄCYCH UMOWACH**

W dniu 28 marca 2012 roku zostały podpisane pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu Terminowego w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 22 marca 2014 roku oraz Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym w kwocie 57 000 tys. zł z terminem do 28 marca 2013 roku. Wprowadzona zmiany obejmowały przedłużenie ostatecznego terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym do dnia 28 marca 2013 roku z czym związane jest przedłużenie okresu poręczenia przedmiotowych kredytów przez KOFOLA S.A. do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz uaktualnienie warunków finansowych, które nie odbiegają od warunków rynkowych stosowanych dla danego typu umów. Zabezpieczenia obu umów kredytowych pozostały bez zmian.

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

W dniu 1 grudnia 2012 roku Kofola ČeskoSlovensko a.s. nabyła 75 % udziałów w spółce UGO Juice s.r.o. będącej 100% udziałowcem UGO Trade s.r.o. właściciela sieci barów oferujących świeże soki (produkcja i sprzedaż odbywa się w punktach zlokalizowanych w centrach handlowych).

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A<sup>3</sup> KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A<sup>3</sup> po cenie emisyjnej i wartości nominalnej równej 1 000 zł każda z terminem wykupu 34 miesiące.

Spółka zależna OOO Megapack w Rosji w związku z regulacjami podatkowymi dotyczącymi akcyzy na wyroby alkoholowe nabyła w okresie sprawozdawczym na podstawie umów z dwoma bankami ich gwarancje na łączną kwotę 89 843 tys. zł.

## **1.10 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH I POŻYCZKACH**

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w notcie 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 Zachodni WBK S.A.	19 000 T PLN	19 000	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	5 852 T PLN	5 852	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Kredyt Bank S.A.	786 T PLN	786	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Bank Pekao S.A.	1 206 T PLN	1 206	12/2016	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Deutsche Leasing S.A.	1 544 T EUR	6 312	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Toyota Leasing S.A.	1 915 T PLN	1 915	6/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	79 998 T CZK	13 040	12/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
KOFOLA S.A.	Komerční banka a.s.	16 740 T CZK	2 727	12/2016	Kofola a.s. (CZ)	jednostka zależna
<b>Razem udzielone poręczenia i gwarancje</b>			<b>50 838</b>	<b>tys. zł</b>		

KOFOLA S.A. nie pobierała w okresie sprawozdawczym wynagrodzenia z tytułu udzielenia poręczeń za zobowiązania innych spółek Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku KOFOLA S.A. nie utworzyła żadnych rezerw związanych z udzielonymi poręczeniami.

## 1.12 INFORMACJA O EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A<sup>3</sup> KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A<sup>3</sup>.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A<sup>3</sup> przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach, co sześć miesięcy, przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczął się w dniu emisji i zakończył po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji w dniu 30 marca 2012 roku obligacje zostały wprowadzone na rynek Catalyst i BondSpot S.A.,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja wykupu obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie, co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

W dniu 21 czerwca 2012 roku miała miejsce wypłata odsetek za pierwszy okres odsetkowy, natomiast 21 grudnia 2012 roku za drugi okres odsetkowy od wyemitowanych przez KOFOLA S.A. obligacji wszystkich serii.

W dniu 29 czerwca 2012 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych podjął uchwałę o dokonaniu z dniem 3 lipca 2012 roku asymilacji obligacji serii A<sup>2</sup> i A<sup>3</sup>. Od dnia 3 lipca 2012 roku obie serie występują jako seria A<sup>2</sup>.

Wyemitowane obligacje wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) do czasu upływu terminu zapadalności i prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu łącznie z obligacjami wyemitowanymi w grudniu 2011 roku jako zobowiązania długoterminowe w kwocie 45 369 tys. zł oraz jako zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3 163 tys. zł (odsetki oraz zobowiązania dotyczące obligacji z terminem wykupu w grudniu 2013 roku).

### 1.13 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 2012.

### 1.14 CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Na wynik spółki KOFOLA S.A. w raportowanym okresie znaczący wpływ miały przychody z tytułu odsetek w wysokości 10 996 tys. zł, otrzymane dywidendy w wysokości 9 162 tys. zł, straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 5 677 tys. zł dotyczące głównie długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. w CZK, koszty odsetek od obligacji i zobowiązań w kwocie 6 068 tys. zł oraz wartość odroczonego podatku dochodowego.

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

### 1.15 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA W SPÓŁCE

W 2012 roku nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania w Spółce.

### 1.16 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."

### 1.17 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

Łączne wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A. w 2012 roku przez wszystkie spółki Grupy przedstawiało się następująco:

Zarząd	2012	Rada Nadzorcza	2012
Janis Samaras	1 227	René Sommer **	-
Bartosz Marczuk	1 025	Jacek Woźniak	-
Martin Mateáš	1 448	Dariusz Prończuk	-
Tomáš Jendřejek	977	Pavel Jakubík **	-
René Musila	955	Martin Dokoupil	-
<b>Razem*</b>	<b>5 632</b>	Anthony Brown	16
		Raimondo Eggink	54
		<b>Razem</b>	<b>70</b>

\* z całkowitego wynagrodzenia dla członków Zarządu wynagrodzenie w kwocie 5 464 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofolę ČeskoSlovensko a.s.

\*\* wynagrodzenie wypłacone w 2012 roku z tytułu zatrudnienia w Kofola ČeskoSlovensko a.s. wyniosło 1 078 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2012 członek Rady Nadzorczej Pan René Sommer posiadał pożyczkę w kwocie 565 tys. zł., o wysokości stopy procentowej 3% z terminem wymagalności 31 marca 2013 roku.

### 1.18 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.

### 1.19 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego, wskazanie osób uprawnionych, maksymalny limit warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także kryteria, po spełnieniu których możliwy będzie przydział warrantów subskrypcyjnych, zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Koszty, które zostaną poniesione przez KOFOLA S.A. w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego są oparte na podstawie prognozowanych wyników Grupy. Z końcem roku 2012 wygaś wprowadzony w Grupie Program akcji pracowniczych. Osoby które objęły warranty subskrypcyjne mają prawo z nich skorzystać w okresie do trzech lat od objęcia warrantów.



## **1.20 INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 30 maja 2012 spółka Kofola S.A. zawarła z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. umowę o dokonanie badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych. Umowa z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta na okres jednego roku i dotyczy badania sprawozdań finansowych spółki Kofola S.A. oraz Grupy KOFOLA za rok obrotowy 2012 z opcją przedłużenia na kolejne dwa lata. Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. należnego z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A. za rok 2012 wynosi 20 tys. zł. Łączna wysokość wynagrodzeń należnych PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów, dotyczących roku 2012 wynosi 20 tys. zł i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30 czerwca 2012.

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

Nie było takich zdarzeń.

## **1.22 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU KOFOLA S.A.**

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 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 2012 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KOFOLA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**KOFOLA S.A.**

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

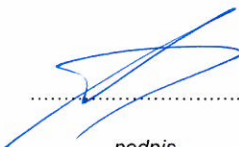
**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

**18.3.2013 r. Janis Samaras Prezes Zarządu**

*data*

*imię i nazwisko*

*stanowisko/funkcja*

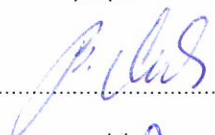
  
.....  
*podpis*

**18.3.2013 r. Bartosz Marczuk Członek Zarządu**

*data*

*imię i nazwisko*

*stanowisko/funkcja*

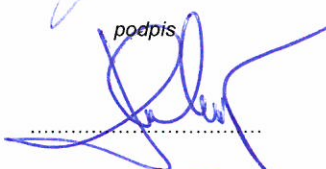
  
.....  
*podpis*

**18.3.2013 r. Martin Mateáš Członek Zarządu**

*data*

*imię i nazwisko*

*stanowisko/funkcja*

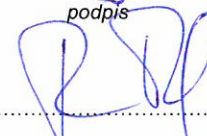
  
.....  
*podpis*

**18.3.2013 r. René Musila Członek Zarządu**

*data*

*imię i nazwisko*

*stanowisko/funkcja*

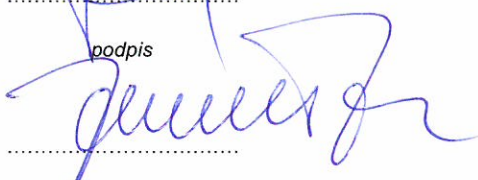
  
.....  
*podpis*

**18.3.2013 r. Tomáš Jendřejek Członek Zarządu**

*data*

*imię i nazwisko*

*stanowisko/funkcja*

  
.....  
*podpis*

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:**

**18.3.2013 r. Katarzyna Balcerowicz 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 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Nota	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Przychody z tytułu dywidend		9 162	14 807
Koszt własny sprzedaży		-	-
<b>Zysk brutto</b>		<b>9 162</b>	<b>14 807</b>
Koszty sprzedaży	5.2	-	-
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(3 508)	(3 737)
Pozostałe przychody operacyjne		3 290	1 115
Pozostałe koszty operacyjne		(2)	(59)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>8 942</b>	<b>12 126</b>
Przychody finansowe	5.3	11 026	16 588
Koszty finansowe	5.4	(11 760)	(1 355)
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>		<b>8 208</b>	<b>27 359</b>
Podatek dochodowy	5.7	3 547	(4 745)
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>11 755</b>	<b>22 614</b>
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych)</b>			
– podstawowy na jedną akcję	5.9	0,4491	0,8640
– rozwodniony na jedną akcję	5.9	0,4491	0,8638

### 2.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) w tys. zł.

Sprawozdanie z dochodów całkowitych	Nota	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>11 755</b>	<b>22 614</b>
Inne całkowite dochody (brutto)		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	2.5	<b>11 755</b>	<b>22 614</b>

## 2.3 JEDNOSTKOWY BILANS

na dzień 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane), 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) oraz 1 stycznia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) w tys. zł.

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011	1.1.2011
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>1 040 944</b>	<b>1 005 494</b>	<b>996 773</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10	372	372	372
Wartość firmy	5.12	13 767	13 767	13 767
Wartości niematerialne	5.12	-	-	10
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	5.14	867 337	854 137	854 137
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	5.14	158 996	137 218	127 736
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	472	-	751
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 455</b>	<b>34 720</b>	<b>15 549</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.17	303	1 833	6 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.18	1 152	32 887	8 809
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 042 399</b>	<b>1 040 214</b>	<b>1 012 322</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>958 621</b>	<b>970 229</b>	<b>963 842</b>
Kapitał zakładowy	5.19	26 173	26 173	26 173
Akcje własne		(69)	-	-
Pozostałe kapitały	5.19	920 762	921 442	912 378
Zyski zatrzymane	5.19	11 755	22 614	25 291
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>71 075</b>	<b>52 219</b>	<b>16 054</b>
Wyemitowane obligacje	5.22	45 369	31 808	-
Rezerwy	5.20	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	5.23	25 706	17 336	16 054
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	-	3 075	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>12 703</b>	<b>17 766</b>	<b>32 426</b>
Wyemitowane obligacje	5.22	3 163	82	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.23	8 817	2 380	16 277
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	359	122
Rezerwy	5.20	723	14 945	16 027
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>83 778</b>	<b>69 985</b>	<b>48 480</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 042 399</b>	<b>1 040 214</b>	<b>1 012 322</b>

## 2.4 JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) w tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych	Nota	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk brutto przed opodatkowaniem		8 208	27 359
Korekty o pozycje:			
<b>Ruchy bezgotówkowe</b>			
Amortyzacja		-	10
Odsetki i dywidendy netto		(14 090)	(19 753)
Zmiana stanu rezerw		(14 222)	(1 082)
Odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych		11 081	-
Pozostałe		(68)	-
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		5 677	(10 287)
<b>Ruchy gotówkowe</b>			
Dywidendy otrzymane		9 162	14 807
Podatek dochodowy zapłacony		(359)	(682)
<b>Zmiana stanu kapitału obrotowego</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności		3 324	4 611
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zobowiązań		(564)	(11 984)
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>8 149</b>	<b>2 999</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie aktywów finansowych		(11 500)	-
Odsetki otrzymane		10 487	-
Splata udzielonych pożyczek		4 075	7 393
Udzielenie pożyczek		(32 000)	-
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(28 938)</b>	<b>7 393</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z emisji obligacji		16 697	31 808
Dywidendy wypłacone		(23 294)	(16 227)
Odsetki zapłacone		(4 349)	(1 895)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(10 946)</b>	<b>13 686</b>
Przeplýwy pieniężne ogółem		(31 735)	24 078
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>32 887</b>	<b>8 809</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>1 152</b>	<b>32 887</b>



## 2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2012 roku (zaudytowane) oraz za okres 12 m-cy zakończonych dnia 31 grudnia 2011 roku (zaudytowane, przekształcone) w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Nota	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 1.1.2011</b>		<b>26 173</b>	-	<b>852 189</b>	<b>25 291</b>	<b>903 653</b>
Korekta błędu		-	-	60 189	-	60 189
<b>Stan na 1.1.2011 po przekształceniu</b>		<b>26 173</b>	-	<b>912 378</b>	<b>25 291</b>	<b>963 842</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		-	-	-	22 614	22 614
Wypłata dywidend		-	-	-	(16 227)	(16 227)
Inne (podział wyniku)		-	-	9 064	(9 064)	-
<b>Stan na 31.12.2011</b>		<b>26 173</b>	-	<b>921 442</b>	<b>22 614</b>	<b>970 229</b>
<b>Stan na 1.1.2012</b>		<b>26 173</b>	-	<b>861 253</b>	<b>22 614</b>	<b>910 040</b>
Korekta błędu		-	-	60 189	-	60 189
<b>Stan na 1.1.2012 po przekształceniu</b>		<b>26 173</b>	-	<b>921 442</b>	<b>22 614</b>	<b>970 229</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		-	-	-	11 755	11 755
Wypłata dywidend		-	-	(680)	(22 614)	(23 294)
Akcje własne		-	(69)	-	-	(69)
<b>Stan na 31.12.2012</b>		<b>26 173</b>	<b>(69)</b>	<b>920 762</b>	<b>11 755</b>	<b>958 621</b>

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 28 862 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy. Fundusz ten powstał zgodnie z uchwałą nr 17 (nota 1.2) podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. w dniu 29 czerwca 2012 roku z kapitału zapasowego utworzonego z zysków zatrzymanych za lata ubiegłe w kwocie 20 478 tys. zł oraz z niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe w kwocie 105 tys. zł, a także z części wyniku za 2011 rok w kwocie 8 959 tys. zł. Fundusz w wysokości 680 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy za 2011 rok.

### 3 INFORMACJE OGÓLNE

Dane Spółki:

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

**Siedziba:** obecnie ul. Wschodnia 5, 99-300 Kutno, do dnia 24 października 2011 roku ul. Jana Olbrachta 94, 01-102 Warszawa.

**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 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 2012 roku w skład Zarządu Spółki KOFOLA S.A. wchodził:

- Pan Janis Samaras – Prezes Zarządu,
- Pan Bartosz Marczuk – Członek Zarządu,
- Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu,
- Pan René Musila – Członek Zarządu.

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

#### SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan René Sommer – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Pavel Jakubík,
- Pan Martin Dokoupil,
- Pan Anthony Brown.

W dniu 25 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku złożył Pan Raimondo Eggink

W dniu 1 listopada 2012 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan Pavel Jakubík.

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

#### SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Pan Jacek Woźniak,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan René Sommer,
- Pan Anthony Brown,
- Pan Pavel Jakubík.

W dniu 25 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu - ze skutkiem na dzień 1 października 2012 roku złożył Pan Raimondo Eggink.

W dniu 1 listopada 2012 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan Pavel Jakubík.

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	31.12.2012	31.12.2011	1.1.2011
PLN/CZK	0,1630	0,1711	0,1580
PLN/EUR	4,0882	4,4168	3,9603
PLN/RUB	0,1017	0,1061	0,0970
PLN/USD	3,0996	3,4174	2,9641

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
PLN/CZK	0,1661	0,1682
PLN/EUR	4,1736	4,1401
PLN/RUB	0,1043	0,1008
PLN/USD	3,2312	2,9679

#### 4.4.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według kosztu historycznego, za wyjątkiem pozycji nabytych w ramach połączenia jednostek wycenianych początkowo w wartości godziwej, z uwzględnieniem dotychczasowego umorzenia i odpisów z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

##### Amortyzacja

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

#### 4.4.2 WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

#### 4.4.3 ODZYSKIWANA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH

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

#### 4.4.4 INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa 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.



**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią one instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej 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. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE**

Pozostałe zobowiązania finansowe niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

**4.4.5 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

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

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

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

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

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

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

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

**4.4.6 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

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

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

#### **4.4.7 KAPITAŁ WŁASNY**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.4.8 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE**

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

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

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

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

#### **4.4.9 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ 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. zatrudnionych było tylko 2 pracowników spółka nie utworzyła rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

##### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

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

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

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

##### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

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

#### **Programy motywacyjne oparte na przydziale warrantów subskrypcyjnych**

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

#### **4.4.12 PRZYCHODY**

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

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

##### **4.4.12.1 Dywidendy**

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

##### **4.4.12.2 Świadczenie usług**

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

##### **4.4.12.3 Odsetki**

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

#### **4.4.13 PODATEK DOCHODOWY**

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

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

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

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

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

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

#### **4.4.14 ZYSK NETTO NA AKCJĘ**

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

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

## 4.5 NOWE STANDARDY ORAZ INTERPRETACJE

### Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012 roku:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” dotyczące przekazania aktywów finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 roku i obowiązują dla okresu rozliczeniowego zaczynającego się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji o kwocie ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, odnoszące się do hiperinflacji i wyeliminowania odniesień do ustalonych dat dla niektórych wyjątków i zwolnień, nie miały żadnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe. Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”, który doprowadził do odrzucenia założenia, że nieruchomości inwestycyjne wyceniane według wartości godziwej są całkowicie odzyskiwane poprzez sprzedaż, nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### Nowe Standardy oraz interpretacje opublikowane

Niektóre opublikowane nowe standardy i interpretacje są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2013 lub później, ale Spółka nie zdecydowała o ich wcześniejszym zastosowaniu.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena opublikowany przez w listopadzie 2010 roku zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 roku nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie i zawiera ujawnienia przejściowe. Aktywa finansowe klasyfikowane są na dwie kategorie: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. Wszystkie instrumenty kapitałowe wycenia się w wartości godziwej. Instrumenty kapitałowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W przypadku wszystkich pozostałych instrumentów kapitałowych przy początkowym ich ujęciu będą podjęte decyzje, że zmiany ich wartości godziwej będą przedstawiane w pozostałych dochodach całkowitych, a nie w wyniku finansowym. Nie byłoby możliwości ponownego przeniesienia kwot z pozostałych dochodów całkowitych do wyniku finansowego. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Pomimo, iż zastosowanie MSSF 9 jest obowiązkowe od 1 stycznia 2015 roku, wcześniejsze wdrożenie jest również dozwolone. Spółka analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania standardu na Spółkę, a także czas jego przyjęcia.

Nie oczekuje się, aby przyjęcie następujących standardów miało znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”.
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po później) dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową.
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” (opublikowany w maju 2011 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później) ma na celu poprawę ujawnień i spójności poprzez podanie precyzyjnej definicji wartości godziwej.
- MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (zmienione w maju 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) zmienione w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”



- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowane w czerwcu 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie) mają na celu poprawę sposobu ujawniania pozycji w pozostałych całkowitych dochodach.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” (opublikowane w czerwcu 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później) wprowadzają inne podejście do ujmowania i wyceny kosztów programów świadczeń emerytalnych i odpraw oraz ujawnień w odniesieniu do wszystkich świadczeń pracowniczych.
- „Zakres ujawnień - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSSF 7 (opublikowane w grudniu 2011 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później) wprowadzają obowiązek nowych ujawnień umożliwiających ocenę efektów rozliczeń netto, w tym praw do dokonania kompensaty.
- „Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych” - zmiany do MSR 32 (wydany w grudniu 2011 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku lub później) - wyjaśnia sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (wydane w maju 2012 roku) obejmują ulepszenia do pięciu standardów. Nie został zatwierdzony przez UE.
- Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 (opublikowane w czerwcu 2012 roku) precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz wprowadzają przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”, i MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Nie został zatwierdzony przez UE.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych (opublikowane w marcu 2012 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku) umożliwiają przy sporządzaniu sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego niektórych pożyczek rządowych.
- KIMSIF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” wyjaśnia, jak wykazywać korzyści wynikające z działalności odkrywkowej w górnictwie.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 „Podmioty inwestycyjne” (opublikowane 31 października 2012 roku) wprowadzają definicję podmiotu inwestycyjnego zobligowanego do wykazywania swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie został zatwierdzony przez UE.

## 4.6 KOREKTA BŁĘDU

### PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNYWALNYCH - BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Wybrane dane porównywalne zostały przekształcone w celu korekty błędów zidentyfikowanych w okresach poprzednich.

### KOREKTA ROZPOZNANIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

W grudniu 2007 roku cała działalność HOOP S.A. (obecnie KOFOLA S.A.) została wniesiona w drodze aportu do nowo nabytej jednostki Hoop Polska Sp. z o.o. W ramach tej transakcji niezgodnie z MSR 12, naliczona została w ciężar Pozostałych kapitałów rezerwa na podatek odroczony w kwocie 60 189 tys. zł.

W 2012 roku Zarząd Grupy postanowił o wycofaniu się z naliczania podatku odrozonego od przychodów z ewentualnej sprzedaży udziałów spółki zależnej, gdyż nie istnieje żadne zobowiązanie podatkowe związane z tą inwestycją długoterminową, ponieważ dywidenda ze spółki zależnej nie podlega opodatkowaniu.

W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących korekt:

- zmniejszono o 60 189 tys. zł wartość Rezerwy na podatek odroczony na 31 grudnia 2011 roku oraz 1 stycznia 2011 roku.
- zwiększono o 60 189 tys. zł wartość Pozostałych kapitałów na 31 grudnia 2011 roku oraz 1 stycznia 2011 roku.

### ZMIANA PREZENTACJI OTRZYMANÝCH DYWIDEND

Zarząd KOFOLA S.A. podjął decyzję o zmianie sposobu prezentacji w rachunku zysków i strat przychodów z tytułu dywidend. Dywidendy, które wcześniej ujmowane były w przychodach finansowych, obecnie prezentowane są jako przychody z tytułu dywidend. Według Zarządu nowy sposób prezentacji pozwoli na dostarczenie bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji na temat sytuacji finansowej spółki.

	1.1.2011 – 31.12.2011		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Przychody z tytułu dywidend	-	14 807	14 807
Przychody finansowe	31 395	16 588	(14 807)

W sprawozdaniu za okres porównywalny dokonano korekty pomiędzy pozycjami przepływów z działalności operacyjnej i z działalności inwestycyjnej w pozycji „Dywidendy otrzymane” wynikającej z innego sposobu prezentacji dywidend opisanej w punkcie powyżej dotyczącym rachunku zysków i strat.



## 4.7 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 2012 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

## 4.8 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 2012 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.	5.14

## 4.9 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2013 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	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	10
Koszty świadczeń pracowniczych i odpraw emerytalnych	172	247
Zużycie materiałów i energii	8	11
Usługi obce	3 183	2 934
Koszty wynajmu	72	83
Podatki i opłaty	38	48
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	38	54
Pozostałe koszty	(3)	350
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>3 508</b>	<b>3 737</b>
<b>Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym</b>	<b>3 508</b>	<b>3 737</b>
Koszty ogólnego zarządu	3 508	3 737
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 508</b>	<b>3 737</b>

Koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Koszty wynagrodzeń	144	219
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	28	28
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych oraz świadczeń emerytalnych</b>	<b>172</b>	<b>247</b>

### 5.3 PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek:		
– lokaty bankowe	717	260
– z kredytów i pożyczek	10 279	6 041
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	10 287
Pozostałe przychody finansowe	30	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>11 026</b>	<b>16 588</b>

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	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek:		
– od obligacji wyemitowanych	4 302	82
– wierzytelności zakupione w ramach Grupy	1 766	1 264
Straty z tytułu różnic kursowych	5 677	-
Koszty i opłaty bankowe	15	9
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>11 760</b>	<b>1 355</b>

Różnice kursowe dotyczą pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. denominowanej 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	Aktywa finansowe	Rezerwy
<b>Stan na 1.1.2012</b>	<b>10 240</b>	<b>800</b>	<b>14 945</b>
Zwiększenia z tytułu utworzenia	129	-	6
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	(174)	-	(3 228)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(1 256)	-	-
Przeniesienie do innej kategorii	(81)	11 081	(11 000)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>8 858</b>	<b>11 881</b>	<b>723</b>

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. rozwiązała rezerwę na potencjalne straty związane z inwestycjami w spółki zależne w kwocie 11 000 tys. zł i jednocześnie utworzyła odpis aktualizujący na aktywa spółki zależnej w kwocie 11 000 tys. zł w związku z objęciem nowoutworzonych udziałów w PCD Hoop Sp. z o.o. W wyniku weryfikacji szacunków zmniejszono o kwotę 3 228 tys. zł rezerwę na ewentualne odszkodowania związane z niewywiązaniem się przez KOFOLA S.A. z warunków umów.

## 5.6 DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE DO WYPŁATY

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 25 czerwca 2012 roku postanowiło zysk netto KOFOLA S.A. za 2011 rok w wysokości 22 614 tys. zł oraz kwotę 680 tys. zł pochodzącą z funduszu dywidendowego przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,89 zł na jedną akcję uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 25 września 2012 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 6 grudnia 2012 roku. Wypłata dywidendy miała miejsce 6 grudnia 2012 roku.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała przychody z dywidendy od spółki Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 9 162 tys. zł.

## 5.7 PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	<b>919</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	919
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(3 547)</b>	<b>3 826</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(6 826)	5 139
Związany ze stratami podatkowymi	3 279	(1 313)
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(3 547)</b>	<b>4 745</b>

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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>8 208</b>	<b>27 359</b>
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	(1 560)	(5 198)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(7)	-
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	2 354	1 984
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	271	(765)
Pozostałe	2 489	(766)
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>3 547</b>	<b>(4 745)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa (%)</b>	<b>(43,21)%</b>	<b>17,34%</b>

**Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

**31.12.2012**

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Należności	1 492	5 984	(4 492)
Straty podatkowe	3 279	-	3 279
Zobowiązania i rezerwy	625	-	625
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	1 060	-	1 060
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>6 456</b>	<b>5 984</b>	<b>472</b>
Korekty prezentacyjne	(5 984)	(5 984)	-
<b>Długoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>353</b>	<b>(1 137)</b>	<b>1 490</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>119</b>	<b>1 137</b>	<b>(1 018)</b>

**31.12.2011**

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Należności	1 725	6 265	(4 540)
Straty podatków	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy	2 409	-	2 409
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	-	944	(944)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 134</b>	<b>7 209</b>	<b>(3 075)</b>
Korekty prezentacyjne	(4 134)	(4 134)	-
<b>Długoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>(58)</b>	<b>1 219</b>	<b>(1 277)</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>58</b>	<b>1 856</b>	<b>(1 798)</b>

**1.1.2011**

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Należności	1 615	4 693	(3 078)
Straty podatków	1 313	-	1 313
Zobowiązania i rezerwy	2 529	-	2 529
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	-	13	(13)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>5 457</b>	<b>4 706</b>	<b>751</b>
Korekty prezentacyjne	(4 706)	(4 706)	-
<b>Długoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>709</b>	<b>-</b>	<b>709</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>42</b>

**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:

	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
<b>Zysk netto</b>	<b>11 755</b>	<b>22 614</b>

	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje	6 099	6 099
Akcje własne	(2 599)	-
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>26 176 102</b>	<b>26 178 701</b>

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

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

Podstawowy zysk na akcję	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	11 755	22 614
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
<b>Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)</b>	<b>0,4491</b>	<b>0,8640</b>

Rozwodniony zysk na akcję	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	11 755	22 614
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 176 102	26 178 701
<b>Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)</b>	<b>0,4491</b>	<b>0,8638</b>



## 5.10 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

**1.1.2012 - 31.12.2012**

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

**1.1.2011 - 31.12.2011**

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	372	3	29	404
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	372	3	29	404
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(3)	(29)	(32)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(3)	(29)	(32)
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	372	-	-	372
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	372	-	-	372

## 5.11 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

1.1.2012 - 31.12.2012

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

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

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

Wartość firmy	31.12.2012	31.12.2011
Wartość księgową	13 767	13 767
Marża EBITDA	9,30%	5,80%
Krańcowa stopa wzrostu	2,00%	2,00%
Stopa dyskonta	9,00%	9,30%
Krańcowy kurs wymiany PLN/EUR *	3,70%	4,15%

\* Źródło: Ministerstwo finansów

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

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

Podczas testowania wartości firmy dotyczącej Hoop Polska Sp. z o.o. wartość odzyskiwana ośrodka generującego środki pieniężne, obliczona w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży, przekroczyła wartość bilansową o 70 712 tys. zł. Powstałą nadwyżkę hipotetycznie mogłoby zniwelować obniżenie marży EBITDA o 1,1 p.p. lub dewaluacja kursu walutowego (tj. nieosiągnięcie) wobec prognozowanego o 12,0% lub spadek krańcowej stopy wzrostu do 0,7% czy wzrost stopy dyskontowej do 10,0%.

**1.1.2011 - 31.12.2011**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>13 767</b>	<b>242</b>	<b>14 009</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>13 767</b>	<b>242</b>	<b>14 009</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>		<b>(232)</b>	<b>(232)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>
- amortyzacja (odpis roczny)		(10)	(10)
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(242)</b>	<b>(242)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	-	-	-
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>13 767</b>	<b>10</b>	<b>13 777</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>13 767</b>	-	<b>13 767</b>

**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	
						31.12.2012	31.12.2011
1. Kofola ČeskoSlovensko a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 668
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Kutno	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	372 770	359 570
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych, działalność wygaszona w 2011 roku	pełna	100,00%	100,00%	-	-
5. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-
6. STEEL INVEST Sp. z o.o.	Polska, Kutno	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	-
<b>TOTAL</b>						<b>867 337</b>	<b>854 137</b>

Wzrost wartości udziałów spółki Hoop Polska Sp. z o.o. związany jest z objęciem przez KOFOLA S.A., w zamian za aport w postaci środków trwałych o wartości 13 200 tys. zł, nowoutworzonych udziałów tej spółki.

W oparciu o ustawodawstwo rosyjskie udziałowcy spółek OOO mają prawo odstąpić od umowy spółki i żądać odkupu swoich udziałów przez spółkę w gotówce według wartości przypadających na nich aktywów netto ustalonej zgodnie z rosyjskimi przepisami o rachunkowości na kolejny dzień bilansowy. W związku z powyższym udziały niedające kontroli posiadają opcję sprzedaży, której wartość wynosi zero.

W związku z faktem, że z końcem dnia 31 grudnia 2012 roku wygasta umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze Dyrektora Generalnego Spółki OOO Megapack od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. będzie konsolidować Grupę Megapack metodą praw własności.

Na dzień bilansowy akcje i udziały w jednostkach zależnych nie są przedmiotem zastawów ani innych ograniczeń w dysponowaniu nimi. Nie stwierdzono utraty wartości w odniesieniu do żadnej z powyższych pozycji. Hipotetyczny wpływ zmian założeń przyjętych w planach finansowych i projekcjach przepływów pieniężnych dla Hoop Polska Sp. z o.o. na wartość godziwą udziałów w Hoop Polska Sp. z o.o. został przedstawiony w punkcie 5.11.

### 5.13 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	1 049	2 589
Inne należności finansowe	8 063	9 478
Stan odpisów aktualizujących wartość należności	(8 858)	(10 240)
<b>Razem aktywa finansowe w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach</b>	<b>254</b>	<b>1 827</b>
VAT należny	49	6
<b>Razem należności finansowe z tytułu dostaw i usług oraz inne należności</b>	<b>303</b>	<b>1 833</b>

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 księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

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

### 5.14 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 152	7 787
Lokaty krótkoterminowe	-	25 100
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 152</b>	<b>32 887</b>

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	31.12.2012	31.12.2011
w PLN	599	32 826
w EUR	477	60
w CZK	75	-
w RUB	1	1
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 152</b>	<b>32 887</b>

## 5.15 KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

**31.12.2012**

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	447 680	448	gotówka	03.10.1997	
B	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	100 000	100	gotówka	22.01.1998/ 07.02.2007	03.10.1997
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	71 080	71	gotówka	05.03.1998	22.01.1998
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
<b>Razem</b>				<b>26 172 602</b>				

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa (firma) jednostki	Liczba	Udział w kapitale zakładowym (w %)	Udział w liczbie głosów
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,18%	51,18%
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	118 707	0,45%	0,45%
<b>Razem</b>	<b>26 172 602</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 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
<b>Stan na 1.1.2011</b>	<b>851 847</b>	<b>342</b>	<b>852 189</b>
Korekta błędu	60 189	-	<b>60 189</b>
<b>Stan na 1.1.2011 po przekształceniu</b>	<b>912 036</b>	<b>342</b>	<b>912 378</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-
Podział wyniku	9 064	-	<b>9 064</b>
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>921 100</b>	<b>342</b>	<b>921 442</b>
<b>Stan na 1.1.2012</b>	<b>860 911</b>	<b>342</b>	<b>861 253</b>
Korekta błędu	60 189	-	<b>60 189</b>
<b>Stan na 1.1.2012 po przekształceniu</b>	<b>921 100</b>	<b>342</b>	<b>921 442</b>
Wypłata dywidendy	(680)	-	<b>(680)</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>920 420</b>	<b>342</b>	<b>920 762</b>

### 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.

W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 28 862 tys. zł przeznaczony na wypłatę dywidendy (Noty 1.3 oraz 2.5).

## 5.16 REZERWY

### 5.16.1 ZMIANA STANU REZERW

Rezerwy	Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych	Inne rezerwy	Razem
<b>Stan na 1. 1.2011</b>	<b>18</b>	<b>16 009</b>	<b>16 027</b>
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	(1 076)	(1 076)
Zmniejszenia z tytułu wykorzystania	(6)	-	(6)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>12</b>	<b>14 933</b>	<b>14 945</b>
Zwiększenia z tytułu utworzenia	6	-	6
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania	-	(3 228)	(3 228)
Przeniesienie do innej kategorii	-	(11 000)	(11 000)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>18</b>	<b>705</b>	<b>723</b>

Struktura czasowa rezerw	31.12.2012	31.12.2011
Część długoterminowa	-	-
Część krótkoterminowa	723	14 945
<b>Razem rezerwy</b>	<b>723</b>	<b>14 945</b>

### 5.16.2 INNE REZERWY

Spółka prezentuje w pozycji Inne rezerwy rezerwę na straty związane z inwestycjami w spółki zależne w wysokości 705 tys. zł.

## 5.17 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

### 5.17.1 ŚWIADCZENIA EMERYTALNE

Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy w KOFOLA S.A. zatrudnionych było tylko 2 pracowników, 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 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku KOFOLA S.A. nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku KOFOLA S.A. posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 48 532 tys. zł.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A<sup>3</sup> KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A<sup>3</sup>.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A<sup>3</sup> przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach, co sześć miesięcy, przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji i zakończył po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji w dniu 30 marca 2012 roku obligacje zostały wprowadzone na rynek Catalyst i BondSpot S.A.,
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja wykupu obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie, co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

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

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji KOFOLA S.A. zobligowana jest do spełniania określonych wskaźników niefinansowych (tzw. kowenantów) w odniesieniu do danych skonsolidowanych. Na dzień 31 grudnia 2012 poziomy wszystkich wymaganych wskaźników zostały osiągnięte.



## 5.19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Na 31 grudnia 2012 roku oraz na 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług. Jako pozycja długoterminowa w Pozostałych zobowiązaniach w kwocie 25 706 tys. zł wykazywane są oprocentowane zobowiązania wobec Hoop Polska Sp. z o.o. związane z nabyciem od Hoop Polska Sp. z o.o. wierzytelności spółek Maxpol Sp. z o.o., Bobmark International Sp. z o.o. oraz PCD Hoop Sp. z o.o.

Zobowiązania krótkoterminowe przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 027	1 902
Naliczone zobowiązania oraz pozostali kredytodawcy	3 695	294
<b>Razem zobowiązania finansowe w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązaniach</b>	<b>8 722</b>	<b>2 196</b>
Naliczone koszty świadczeń pracowniczych	11	11
Pozostałe	84	173
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>8 817</b>	<b>2 380</b>

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

### ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE

Zobowiązania i należności warunkowe	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
<b>Stan na 1.1.2012</b>	-	<b>147 086</b>
Zwiększenie (+)	-	-
Zmniejszenie (-)	-	(96 248)
<b>Stan na 31.12.2012</b>	-	<b>50 838</b>

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

## 5.20 SPRAWY SĄDOWE

### FRUCTO-MAJ SP. Z O.O.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 7 455 tys. zł a wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 39 tys. zł.

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

### POMORSKIE CENTRUM DYSTRYBUCJI HOOP SP. Z O.O.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. po wykonaniu postanowień układu i wyprzedży swojego majątku, nie prowadzi już działalności operacyjnej.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pomorskiego Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. Uchwałą Nr 1 z dnia 28 lutego 2012 roku podwyższyło kapitał zakładowy spółki o 1 000 tys. zł poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, które objęte zostały przez KOFOLA S.A. po wartości emisyjnej 5 500 zł za każdy udział, to jest o łącznej wartości emisyjnej 11 000 tys. zł.

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto porozumienie dotyczące trójstronnego rozliczenia zobowiązań, na mocy którego PCD Hoop Sp. z o.o. rozliczyło swoje zobowiązanie względem Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł nakazując KOFOLA S.A. zapłatę środków z wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału PCD Hoop Sp. z o.o. – na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o.

KOFOLA S.A. w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku zobowiązała się wobec Hoop Polska zapłacić kwotę 11 000 tys. zł zgodnie z ustalonym harmonogramem w terminie do dnia 28 lutego 2017 roku.

Opisane powyżej czynności prowadzące do restrukturyzacji PCD Hoop Sp. z o.o. stanowią wykonanie zobowiązań układowych przyjętych przez KOFOLA S.A. w toku postępowania układowego spółki PCD Hoop Sp. z o.o. wynikających z postanowienia z dnia 22 listopada 2010 roku Sądu Rejonowego w Koszalinie, VII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, sygn. Akt VII GUP 13/10 o zatwierdzeniu układu PCD Hoop Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego PCD Hoop Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez sąd z datą 3 kwietnia 2012 roku.

## 5.21 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmiotem sprawującym kontrolę nad Spółką KOFOLA S.A. na najwyższym szczeblu jest KSM Investment.

Spółka uzyskuje przychody z tytułu refakturowania na podmiot powiązany opłat wynikających z umów leasingowych. Przychody z tego tytułu w kwocie 2 800 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 2 800 tys. zł.

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim za 2012 rok wyniosły 10 279 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w 2012 roku od spółek powiązanych wyniosła 2 161 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej i usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za 2012 rok 1 766 tys. zł.

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	156	327
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>156</b>	<b>327</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	34 384	19 277
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>34 384</b>	<b>19 277</b>

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanimi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	31.12.2012	31.12.2011
<b>Pożyczki długoterminowe, w tym:</b>		
Należność główna	127 221	104 231
Odsetki	31 775	32 987
<b>Razem</b>	<b>158 996</b>	<b>137 218</b>

W pozycji tej uwzględnione są pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola ČeskoSlovensko a.s. z terminem spłaty przypadającym w październiku 2036 roku oraz udzielone w okresie sprawozdawczym spółce Hoop Polska Sp. z o.o. pożyczki podporządkowane w złotych z terminem spłaty w grudniu 2014.

### WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ

Informacje o wynagrodzeniu wyższej kadry kierowniczej	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzut)	89	65
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego wyższej kadrze kierowniczej</b>	<b>89</b>	<b>65</b>

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

	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Zarząd	83	65
Rada Nadzorcza	70	108
<b>Razem</b>	<b>153</b>	<b>173</b>

## 5.22 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, zobowiązania z tytułu leasingu, faktoring, 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 2012 roku nie posiadaliśmy istotnych 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.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2012 roku stopy procentowe były niższe o 100 punktów bazowych, przy wszystkich innych zmiennych na stałym poziomie, zysk netto za rok byłby wyższy o 462 tys. zł w wyniku niższych kosztów odsetkowych od wyemitowanych obligacji. Gdyby stopy procentowe były wyższe o 100 punktów bazowych, przy pozostałych czynnikach na stałym poziomie, to na skutek wzrostu obciążenia kosztami odsetek od zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji o zmiennym oprocentowaniu zysk netto osiągnąłby poziom niższy o 462 tys. zł.

Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka korzysta także z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku za wyjątkiem oprocentowanych według stałej stopy procentowej pozostałych zobowiązań (krótko- i długoterminowych) wobec spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. z tytułu zakupu wierzytelności spółek Maxpol Sp. z o.o., Bobmark International Sp. z o.o. oraz PCD Hoop Sp. z o.o. Ponadto Spółka w 2008 roku udzieliła pożyczki spółce zależnej Kofola ČeskoSlovensko a.s. (saldo na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 761 591 tys. CZK), a także pożyczek udzielonych spółce Hoop Polska Sp. z o.o. (saldo na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 34 223 tys. zł). Powyższe pożyczki oprocentowane są według stałej stopy procentowej.

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

### 5.22.2 RYZYKO WALUTOWE

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na pożyczkę i 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	31.12.2012	31.12.2011
Wzmocnienie CZK o 3% (2011: wzmocnienie o 3%)	512	608
Oslabienie CZK o 3% (2011: osłabienie o 3%)	(512)	(608)
Wzmocnienie EUR o 3% (2011: wzmocnienie o 3%)	58	8
Oslabienie EUR o 3% (2011: osłabienie o 3%)	(58)	(8)

### 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 2012 roku 253 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	31.12.2012		31.12.2011	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<b>Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości</b>				
Duże sieci handlowe	-	-	15	38
Małe przedsiębiorstwa	-	90	-	-
<b>Ogółem należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>15</b>	<b>38</b>
<b>Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości</b>				
- przeterminowane mniej niż 30 dni	-	-	293	-
- przeterminowane od 30-90 dni	-	-	19	-
<b>Ogółem należności przeterminowane, które nie utraciły wartości</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>312</b>	<b>-</b>
<b>Należności poddane indywidualnej ocenie utraty wartości (brutto)</b>				
- przeterminowane mniej niż 30 dni	-	-	-	-
- przeterminowane od 30-90 dni	-	-	-	-
- przeterminowane od 91 do 180 dni	129	-	-	-
- przeterminowane od 181 to 360 dni	10	-	-	-
- przeterminowane ponad 360 dni	909	7 973	2 262	9 440
<b>Ogółem należności poddane indywidualnej ocenie utraty wartości</b>	<b>1 048</b>	<b>7 973</b>	<b>2 262</b>	<b>9 440</b>
<b>Z uwzględnieniem rezerwy na utratę wartości</b>	<b>(928)</b>	<b>(7 930)</b>	<b>(2 229)</b>	<b>(8 011)</b>
<b>Razem</b>	<b>120</b>	<b>133</b>	<b>360</b>	<b>1 467</b>

**KOFOŁA S.A.**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 M-CY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF

Spółka posiada również należności długoterminowe z tytułu pożyczki udzielonej Kofola ČeskoSlovensko a.s. w wysokości 124 773 tys. zł z terminem spłaty październik 2036 oraz pożyczki udzielonej Hoop Polska Sp. z o.o. w wysokości 34 223 tys. zł.

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

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

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

**5.22.4 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ**

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych czy też zmiany nastawienia banków do udzielania kredytów, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W celu obniżenia tego ryzyka i dywersyfikacji źródeł finansowania Emitent w grudniu 2011 oraz lutym 2012 roku przeprowadził emisję trzech serii obligacji w ramach Programy Emisji Obligacji, z których pozyskał łącznie 49 000 tys. zł.

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. Grupa 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.

31.12.2012		Zobowiązania wymagalne w okresie:			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 027	4 812	215	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	4 982	4 767	215	-	-
Odsetki	8 104	-	4 173	3 931	-
Wyemitowane obligacje	48 532	-	3 163	45 369	-
Pozostałe zobowiązania	33 653	1 694	2 700	29 259	-
- z tego wobec jednostek zależnych	33 653	1 694	2 700	29 259	-
<b>Razem</b>	<b>95 316</b>	<b>6 506</b>	<b>10 251</b>	<b>78 559</b>	
Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	-	-	-	-	-
Odsetki	3 931	-	-	3 931	-
Wyemitowane obligacje	45 369	-	-	45 369	-
Pozostałe zobowiązania	16 651	8 188	4 420	29 259	-
- z tego wobec jednostek zależnych	16 651	8 188	4 420	29 259	-
<b>Razem</b>	<b>65 951</b>	<b>8 188</b>	<b>4 420</b>	<b>78 559</b>	
31.12.2011		Zobowiązania wymagalne w okresie:			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 074	794	1 280	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	1 899	619	1 280	-	-
Odsetki	8 242	-	3 023	5 219	-
Wyemitowane obligacje	31 890	-	82	31 808	-
Pozostałe zobowiązania	20 901	294	1 118	19 489	-
- z tego wobec jednostek zależnych	20 901	294	1 118	19 489	-
<b>Razem</b>	<b>63 107</b>	<b>1 088</b>	<b>5 503</b>	<b>56 516</b>	
Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni	1-2 lat	2-3 lat	powyżej 3 lat	Ogółem	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-
- z tego wobec jednostek zależnych	-	-	-	-	-
Odsetki	2 731	2 488	-	5 219	-
Wyemitowane obligacje	3 042	28 766	-	31 808	-
Pozostałe zobowiązania	-	13 862	5 627	19 489	-
- z tego wobec jednostek zależnych	-	13 862	5 627	19 489	-
<b>Razem</b>	<b>5 773</b>	<b>45 116</b>	<b>5 627</b>	<b>56 516</b>	

## 5.23 INSTRUMENTY FINANSOWE WEDŁUG RODZAJU

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

Stan na 31.12.2012	Pożyczki i należności
Pożyczki	158 996
Należności z tytułu dostaw i usług	120
Pozostałe należności finansowe	133
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 152
<b>Razem</b>	<b>160 401</b>
Stan na 31.12.2012	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Wyemitowane obligacje	48 532
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 722
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25 706
<b>Razem</b>	<b>82 960</b>

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie	Wartość godziwa	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>159 116</b>	<b>137 578</b>
Pożyczki	158 996	137 218
- stała stopa procentowa	158 996	137 218
Należności z tytułu dostaw i usług	120	360
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>82 960</b>	<b>51 422</b>
Wyemitowane obligacje	48 532	31 890
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34 428	19 532

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

	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Zmiana stanu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 530	4 907
Zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych	(21 779)	(9 482)
Splata udzielonych pożyczek	(4 075)	(7 393)
Udzielone pożyczki	32 000	-
Naliczone i niezapłacone odsetki z tytułu pożyczek udzielonych	509	6 080
Różnice kursowe wynikające z pożyczek i należności oraz pozostałe pozycje	(4 861)	10 499
<b>(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności</b>	<b>3 324</b>	<b>4 611</b>
	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	6 437	(13 897)
Zmiana stanu zobowiązań długoterminowych	8 370	1 282
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 700)	-
Różnice kursowe wynikające z zobowiązań	(816)	-
Naliczone i niezapłacone odsetki z tytułu zobowiązań	(1 719)	-
Odsetki zapłacone - naliczone w poprzednich okresach	-	713
Naliczone odsetki z tytułu obligacji	(55)	(82)
Zobowiązania wobec HOOP z tytułu zwiększenia kapitału PCD prezentowanego w działalności inwestycyjnej	(11 081)	-
<b>Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań (+/-)</b>	<b>(564)</b>	<b>(11 984)</b>

## 5.25 STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie w spółce kształtowało się następująco:

	1.1.2012 - 31.12.2012	1.1.2011 - 31.12.2011
Zarządy Jednostek z Grupy	1	1
Administracja	-	-
Działy sprzedaży, marketingu i logistyki	-	-
Dział produkcji	-	-
Pozostali	1	1
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## 5.26 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

### WYCOFANIE Z KONSOLIDACJI GRUPY MEGAPACK W ZWIĄZKU ZE ZMIANĄ SPOSOBU ZARZĄDZANIA

Z uwagi na fakt, że z końcem grudnia 2012 roku wygasła umowa wspólników dająca KOFOLA S.A. decydujący głos przy wyborze osoby pełniącej funkcję Dyrektora Generalnego Spółki zależnej OOO Megapack, od 1 stycznia 2013 roku KOFOLA S.A. jak i rosyjscy udziałowcy posiadają wspólną kontrolę nad spółką, a co za tym idzie zgodnie ze standardem MSR 31 KOFOLA S.A. będzie konsolidować Grupę Megapack metodą praw własności. KOFOLA S.A. będzie w dalszym ciągu realizować nadzór właścicielski nad działalnością spółki powiązanej poprzez prawo mianowania dwóch spośród czterech członków Rady Dyrektorów OOO Megapack.

### SPRZEDAŻ UDZIAŁÓW W SPÓŁCE ZALEŻNEJ TRANSPORT SPEDYCJA HANDEL SULICH SP. Z O.O.

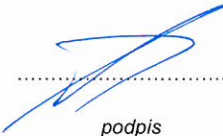
W dniu 8 marca 2013 roku KOFOLA S.A. zbyła wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej Transport Spedycja Handel SULICH Sp. z o.o.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dacie bilansu.

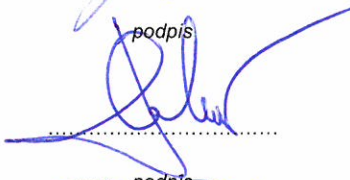


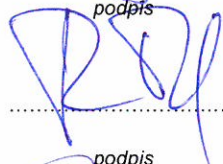
**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

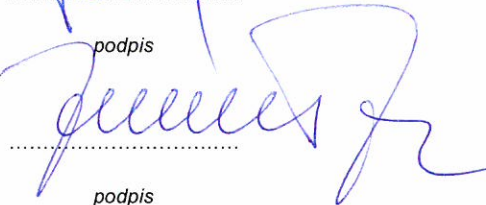
<b>18.3.2013 r.</b>	<b>Janis Samaras</b>	<b>Prezes Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
<b>18.3.2013 r.</b>	<b>Bartosz Marczuk</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
<b>18.3.2013 r.</b>	<b>Martin Mateáš</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
<b>18.3.2013 r.</b>	<b>René Musila</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>
<b>18.3.2013 r.</b>	<b>Tomáš Jendřejek</b>	<b>Członek Zarządu</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

  
.....  
podpis

  
.....  
podpis

  
.....  
podpis

  
.....  
podpis

  
.....  
podpis

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:**

<b>18.3.2013 r.</b>	<b>Katarzyna Balcerowicz</b>	<b>Główny Księgowy</b>
<i>data</i>	<i>imię i nazwisko</i>	<i>stanowisko/funkcja</i>

  
.....  
podpis

