



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

SPÓŁKI KOFOLA S.A.

kofola ✱

za 2009 rok

© **KOFOLA S.A.**

WARSZAWA 17 MARCA 2010

SPIS TREŚCI

1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	4
1.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	4
1.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
1.3	Jednostkowy bilans	5
1.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	6
1.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	7
2	INFORMACJE OGÓLNE	8
3	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	11
3.1	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	11
3.2	Oświadczenie o zgodności	11
3.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	11
3.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	11
3.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	11
3.6	Nowe standardy i interpretacje	18
3.7	Korekta błędów	19
3.8	Profesjonalny osąd	19
3.9	Niepewność szacunków	19
3.10	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	20
4	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	21
4.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	21
4.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	21
4.3	Przychody finansowe	22
4.4	Koszty finansowe	22
4.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	22
4.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	22
4.7	Podatek dochodowy	23
4.8	Działalność zaniechana	24
4.9	Zysk przypadający na jedną akcję	24
4.10	Rzeczowe aktywa trwałe	25
4.11	Nieruchomości inwestycyjne	27
4.12	Wartości niematerialne	27
4.13	Połączenia jednostek gospodarczych	27
4.14	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	29
4.15	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	30
4.16	Zapasy	30
4.17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
4.18	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
4.19	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	32
4.20	Rezerwy	33
4.21	Świadczenia pracownicze	34
4.22	Kredyty i pożyczki	35
4.23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe)	37
4.24	Dotacje rządowe	37
4.25	Zobowiązania i należności warunkowe	37
4.26	Informacje o podmiotach powiązanych	38
4.27	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
4.28	Instrumenty finansowe	44
4.29	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	45
4.30	Struktura zatrudnienia	45
4.31	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	45
5	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.	47
5.1	Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem	47
5.2	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A.	48

5.3	Najważniejsze zdarzenia w spółce KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2009 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	48
5.4	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.....	49
5.5	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki KOFOLA S.A.....	51
5.6	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	51
5.7	Struktura akcjonariatu Spółki – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA ..	62
5.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	62
5.9	Informacje o zawartych znaczących umowach.....	62
5.10	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami grupy	62
5.11	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	62
5.12	Informacje o udzielonych pożyczkach	62
5.13	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	63
5.14	Informacja o emisji papierów wartościowych.....	63
5.15	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	63
5.16	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	63
5.17	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce	63
5.18	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi	63
5.19	Wynagrodzenia członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	64
5.20	Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	64
5.21	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	64
5.22	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	64
5.23	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne dane finansowe, nie ujętych w sprawozdaniu finansowym, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki KOFOLA S.A.....	64

1 Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki KOFOLA S.A.

1.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008.

	Nota	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		1 192	6 590
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		97	489
Przychody ze sprzedaży		1 289	7 079
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4.2	(788)	(5 365)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.2	(70)	(368)
Koszt własny sprzedaży		(858)	(5 733)
Zysk brutto ze sprzedaży		431	1 346
Koszty sprzedaży	4.2	(575)	(756)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(3 142)	(3 269)
Pozostałe przychody operacyjne		2 860	821
Pozostałe koszty operacyjne		(1 679)	(964)
Strata operacyjna		(2 105)	(2 822)
Przychody finansowe	4.3	20 315	25 246
Koszty finansowe	4.4	(11 781)	(773)
Zysk brutto		6 429	21 651
Podatek dochodowy	4.7	(4 812)	(4 664)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		1 617	16 987
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto za okres		1 617	16 987
Zysk na jedną akcję (w zł)			
- podstawowy z zysku za okres	4.9	0,062	0,818
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	4.9	0,062	0,818
- rozwodniony z zysku za okres	4.9	0,062	0,818
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	4.9	0,062	0,818

1.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008.

	Nota	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zysk netto za okres		1 617	16 987
Pozostałe dochody całkowite			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	4.14	-	(11 141)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- przeniesienie wyceny do RZiS z tyt. rozpoznania trwałej utraty wartości	4.4	11 141	-
Inne		(164)	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		(2 117)	2 117
Pozostałe dochody całkowite (netto)		8 860	(9 024)
Dochody całkowite razem		10 477	7 963

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

1.3 Jednostkowy bilans

na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz na dzień 31 grudnia 2008 .

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe		402	582
Wartość firmy	4.13	13 767	13 767
Wartości niematerialne		131	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	4.14	854 219	855 135
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.14	11 522	9 664
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	4.14	121 518	121 313
Pozostałe aktywa finansowe	4.14	1 562	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.7	2 569	8 421
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy		-	389
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.17	13 768	30 274
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.18	145	1 894
SUMA AKTYWÓW			
		1 019 603	1 041 439
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	4.19	26 173	26 172
Pozostałe kapitały	4.19	875 781	866 260
Zyski zatrzymane	4.19	1 721	17 091
Kapitał własny ogółem			
		903 675	909 523
Zobowiązania długoterminowe			
		73 523	60 203
Rezerwy		-	14
Pozostałe zobowiązania		13 334	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.7	60 189	60 189
Zobowiązania krótkoterminowe			
		42 405	71 713
Kredyty i pożyczki	4.22	5 306	24 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 813	13 957
Rezerwy	4.20	20 286	33 556
Stan zobowiązań ogółem			
		115 928	131 916
SUMA PASYWÓW			
		1 019 603	1 041 439

1.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008.

	Nota	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		6 429	21 651
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	4.2	306	216
Odsetki i dywidendy netto	4.3,4.4	(19 353)	(7 122)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		10 415	(16 538)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		1 301	7 747
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		389	4 522
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		18 342	(7 073)
Zmiana stanu rezerw	4.20	(13 284)	(2 557)
Podatek dochodowy zapłacony		(1 075)	-
Rozliczenie połączenia z Paolą i Wodą Grodziską		753	-
Pozostałe		(470)	(275)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 753	571
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		231	443
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(283)	(7)
Sprzedaż aktywów finansowych		2 000	-
Nabycie aktywów finansowych		(2 000)	1 502
Dywidendy otrzymane		9 676	-
Spłata udzielonych pożyczek i odsetek		17 420	-
Pożyczki udzielone		(9 700)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		17 344	1 938
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		-	1 607
Spłata pożyczek/kredytów	4.22	(5 251)	(1 499)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		(16 750)	-
Odsetki zapłacone	4.4	(845)	(773)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(22 846)	(665)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 749)	1 844
Środki pieniężne na początek okresu		1 894	50
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		145	1 894
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

1.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2008		13 311	521 665	104	535 080
Dochody całkowite razem	1.2	-	(9 024)	16 987	7 963
Połączenie z HOOP S.A.	4.13	12 861	353 619	-	366 480
Stan na 31.12.2008		26 172	866 260	17 091	909 523
Stan na 1.1.2009		26 172	866 260	17 091	909 523
Podwyższenie kapitału zakładowego		1	-	-	1
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	4.21	-	424	-	424
Dochody całkowite razem	1.2	-	8 860	1 617	10 477
Wyplata dywidendy	4.6	-	-	(16 750)	(16 750)
Podział wyniku		-	237	(237)	-
Stan na 31.12.2009		26 173	875 781	1 721	903 675

2 Informacje ogólne

Dane jednostki:

Nazwa: KOFOLA Spółka Akcyjna („Spółka”)

Do 30.05.2008 KOFOLA SPV Sp. z o.o. , od 31.05.2008 do 23.12.2008 KOFOLA-HOOP S.A.

Siedziba: 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 m.st.Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.

Spółka posiadała do dnia 31 marca 2009 roku status zakładu pracy chronionej nadany decyzją nr D/01803 Pełnomocnika do Spraw Osób Niepełnosprawnych z dnia 1 grudnia 1997 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym rocznym sprawozdaniem Spółki KOFOLA S.A., w którym uwzględniono ostateczne rozliczenie połączenia Spółki KOFOLA SPV Sp. z o.o. z HOOP S.A w drodze przejęcia odwrotnego (nota 4.13).

Połączenie spółek HOOP S.A. (jednostki dominującej Grupy HOOP) oraz Kofola SPV Sp. z o.o. (spółka dominująca Grupy Kofola SPV) zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku. W wyniku tej transakcji udziałowcy Kofola SPV Sp. z o.o. – spółki formalnie przejmowanej – uzyskali kontrolę nad Grupą Kapitałową HOOP S.A. W takim wypadku, zgodnie z przepisami paragrafu 21 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz załącznika B do MSSF 3, ma miejsce przejęcie odwrotne (ang. reverse acquisition). Oznacza to, że z ekonomicznego punktu widzenia spółką przejmującą jest Kofola SPV Sp. z o.o. W efekcie rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej HOOP S.A. metodą przejęcia odwrotnego w sprawozdaniu Emitenta następuje kontynuacja sprawozdań finansowych Spółki z prawnego punktu widzenia przejętej, którą jest Kofola SPV Sp. z o.o., tj. spółki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia. W związku z powyższym prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze:

- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku
- rachunek przepływów pieniężnych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

odzwierciedlają operacje gospodarcze spółki Kofola SPV Sp. z o.o. dokonane w okresie od 01 stycznia 2008 do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarczej połączonej spółki KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 31 grudnia 2008 roku oraz sytuację majątkową i finansową połączonej spółki KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2008.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

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 2009 roku wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Bezpośredni lub pośredni udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. KOFOLA S.A.	Polska, Warszawa	holding	pełna		
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
3. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
4. Klimo s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%
5. Kofola Zrt.	Węgry, Budapeszt	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%
6. Kofola a.s.	Słowacja, Rajecká Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
7. Kofola Sp.z o.o.	Polska, Kutno	wynajmowanie zakładu produkcyjnego	pełna	100,00%	100,00%
8. Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
9. Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
10. Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
11. Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
12. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	75,00%	75,00%
13. Bobmark international Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
14. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy	metoda praw własności	50,00%	50,00%

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94., powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia, dotychczasowa nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki i produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

Jednostka zależna – **Kofola Holding a.s.** Jednostką bezpośrednio zależną jest spółka Kofola Holding a.s., która jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola Holding a.s., z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrava - Poruba, REPUBLIKA CZESKA, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 100% kapitału zakładowego.

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

- Kofola Holding 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 Zrt (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech, która jest w likwidacji
- Kofola a.s. (SL) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajmowanie zakładu produkcyjnego w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o. która prowadzi tam produkcję
- 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. (SL) - spółka z siedzibą w Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja)
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie jest w likwidacji.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

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, produkcja napojów własnych, między innymi pod znakami towarowymi HOOP i Arctic, oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej sprawozdanie metoda pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym w tej sprawie decydujący głos posiada KOFOLA S.A. Dyrektor Generalny stanowi jednoosobowy organ wykonawczy i reprezentuje Spółkę jednoosobowo.

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 75% udziałów dających 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

Jednostka zależna – **Bobmark International Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

Jednostka współzależna – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** z siedzibą w Bielsku Podlaskim. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy.

W dniu 31.03.2009 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. oraz PAOLA S.A. ze spółką dominującą KOFOLA S.A.

W dniu 08.12.2009 r. KOFOLA S.A. zbyła udziały w spółce zależnej Maxpol. Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym uwzględnione zostały wyniki spółki Maxpol za okres do dnia 30.11.2009 roku, z uwagi na fakt, że pomiędzy dniem 30.11.2009 r. a dniem 08.12.2009 r. nie miały miejsca zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową zbywanej spółki.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu Spółki dominującej wchodził:

- Pan Jannis Samaras – Prezes Zarządu,
- Pani Simona Nováková – Członek Zarządu,
- Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu,
- Pan René Musila – Członek Zarządu.

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Raimondo Eggink,
- Pan Martin Dokoupil
- Pan Anthony Brown

3 Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki KOFOLA S.A.

3.1 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z prawem obowiązującym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz 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, aktywów finansowych wycenianych wartości godziwej oraz aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej wycenionych na dzień połączenia Grupy Kofola i Grupy Hoop według wartości godziwej, zgodnie z wymaganiami MSSF 3.

W punkcie 3.5 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 zł.

3.2 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”).

3.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

3.4 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	31.12.2009	31.12.2008
PLN/USD	2,8503	2,9618
PLN/EUR	4,1082	4,1724
PLN/RUB	0,0950	0,1008
PLN/CZK	0,1554	0,1566
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2009	31.12.2008
PLN/USD	3,1236	2,4115
PLN/EUR	4,3406	3,5321
PLN/RUB	0,0982	0,0961
PLN/CZK	0,1639	0,1411

3.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w jednostkowym raporcie rocznym 2008 za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych w bilansie.

Bilans

W sprawozdaniu za okres porównywalny wartość rezerw na wynagrodzenia urlopowe zaprezentowano w pozycji Rezerwy, natomiast w latach ubiegłych w części wykazywane były w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Korektę należności wynikającą z wystawionych po dniu bilansowym faktur korygujących sprzedaż okresu sprawozdawczego, wcześniej prezentowaną jako zmniejszenie należności (60 tys. zł.) zaprezentowano w sprawozdaniu za okres porównywalny jako zobowiązanie z tytułu dostaw.

3.5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości za wyjątkiem pozycji wycenionych w wartościach godziwych będących składnikami majątku przejętej z punktu widzenia księgowego spółki HOOP S.A. na dzień 31 maja 2008 roku. 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.

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 odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna 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 odzyskiwalna 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.

3.5.2 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

3.5.3 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

3.5.4 Odzyskiwalna 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 odzyskiwalnej. 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 odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna 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.

3.5.5 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. udziały w innych jednostkach,
2. akcje innych jednostek,
3. należności z tytułu pożyczek,
4. instrumenty pochodne (opcje, kontrakty terminowe typu forward, futures, kontrakty typu swap, wbudowane instrumenty pochodne)
5. inne składniki aktywów finansowych, z uwzględnieniem poniższego zastrzeżenia.

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. inne zobowiązania finansowe, z uwzględnieniem poniższego zastrzeżenia.

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,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Posiadane przez Spółkę akcje i udziały spółek zależnych podlegających konsolidacji ujmuje się (zgodnie z regulacją MSR 27) w cenie nabycia skorygowanej o ewentualną utratę wartości wynikającą z testów na utratę wartości.

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 Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

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 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, nie stosowania rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

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 Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

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.

3.5.6 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej

do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

3.5.7 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 nie objętej 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 nie pokrytej 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 nie przeterminowanych 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 .

3.5.8 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 nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

3.5.9 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 nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

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 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.

3.5.10 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.

3.5.11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

3.5.12 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 wpływu 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.

3.5.13 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 4 pracowników, Spółka rozwiązała w okresie sprawozdawczym rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, utworzoną na 31.12.2008 r. w kwocie 17 tys.zł.

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 półroczna 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 r. 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 koszt świadczeń na rzecz pracowników z korespondującym z nim zwiększeniem odpowiedniej rezerwy w kapitale własnym w okresie nabywania tych uprawnień.

3.5.14 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.

3.5.14.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

3.5.14.2 Świadczenie usług

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

3.5.14.3 Odsetki

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

3.5.14.4 Dywidendy

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

3.5.14.5 Dotacje rządowe

Grupa ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

3.5.15 Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,
- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty,
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

3.5.16 Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk netto na akcję ustalany jest poprzez podzielenie zysku netto przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji.

3.6 Nowe standardy i interpretacje

Pewne nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości od dnia publikacji ostatniego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które są obowiązkowe dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od lub po dniu 1 stycznia 2010 r. Poniżej przedstawiono ocenę Grupy dotyczącą wpływu tych nowych standardów.:

(i) Zmiany do MSSF 2009

W dniu 16 kwietnia 2009 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Zmiany do MSSF”, które aktualizują 12 standardów. Aktualizacja dotyczy zakresu, prezentacji, rozpoznawania oraz wyceny a także obejmuje zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość ze zmian będzie miała zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r., lecz niektóre zmiany wchodzi w życie od lub po 1 lipca 2009 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ zmian standardów na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(ii) Zmiany do MSSF 2 Transakcje płatności w formie akcji rozliczanych w ramach grupy w środkach pieniężnych

Zmiany zostały opublikowane 18 czerwca 2009 r. Wyjaśniają one zasady księgowania w ramach grupy transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostki, która otrzymuje towary lub usługi, a nie ma obowiązku do rozliczania płatności w formie akcji. Zmiany te będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2010 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(iii) Zmiany do MSSF 1 Dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy

Zmiany zostały opublikowane 23 lipca 2009 r. Zmiany te będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2010 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(iv) Zmiana do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru

Zmiana została opublikowana 8 października 2009 r. Zmiana wyjaśnia klasyfikację instrumentów, które dają ich posiadaczom prawo do nabycia instrumentów kapitałowych jednostki po stałej cenie, gdy cena ta jest ustalona w innej walucie niż waluta funkcjonalna jednostki. Zmiana ta będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lutego 2010 r. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(v) Zmieniony MSR 24 Ujawnienia dotyczące jednostek powiązanych

Zmieniony standard został opublikowany 4 listopada 2009 r. Zmieniony standard upraszcza definicję jednostki powiązanej, wyjaśnia jej zamierzone znaczenia, eliminuje nieścisłości z tej definicji oraz wprowadza częściowe zwolnienie z ujawnień dla podmiotów będących własnością Skarbu Państwa. Zmieniony standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ zmienionego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(vi) MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Standard został opublikowany 12 listopada 2009 r. i zastępuje MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena. Standard ustala jak jednostki powinny klasyfikować i wyceniać aktywa finansowe, włączając niektóre instrumenty hybrydowe. Zgodnie ze standardem wszystkie aktywa finansowe powinny być: klasyfikowane na bazie modelu biznesowego jednostki i wynikającej z umowy charakterystyki przepływów pieniężnych aktywa finansowego, ujmowane w wartości godziwej powiększonej, w przypadku aktywów finansowych nie wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, o koszty transakcyjne, wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej. Powyższe wymogi poprawiają i upraszczają podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w porównaniu do wymogów MSR 39. Wymogi te wprowadzają jednolite podejście do klasyfikacji aktywów finansowych i zastępują liczne kategorie aktywów finansowych z MSR 39, z których każda miała swoje kryteria klasyfikacji. Z nowych wymogów wynika również jedna metoda testowania trwałej utraty wartości, zastępując poszczególne metody z MSR 39, które wynikały z różnych kategorii klasyfikacji. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(vii) Zmiana do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 r. Zmiana usuwa niezamierzoną konsekwencję wynikającą z traktowania przedpłat na przyszłe dopłaty do kapitału w przypadkach gdy występuje minimalny wymóg finansowania. Zmiana ma zastosowanie tylko w przypadkach gdy:

- jednostka jest podmiotem minimalnego wymogu finansowania, i
- dokonuje przedpłaty aby pokryć ten wymóg.

Zmiana zezwala takiej jednostce traktować korzyść płynącą z przedpłaty jako aktywo. Zmiana będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

(viii) KIMSF 19 Rozliczanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi

Interpretacja została opublikowana 26 listopada 2009 r. Interpretacja wyjaśnia ujęcie księgowe sytuacji, w której jednostka, w wyniku renegotjacji ustaleń dotyczących zobowiązania finansowego, emituje instrumenty kapitałowe, którymi reguluje część lub całość zobowiązania finansowego. Interpretacja nie dotyczy ujęcia księgowego takiej transakcji przez wierzyciela. Interpretacja będzie miała zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ interpretacji na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.7 Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

3.8 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 2009 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.

3.9 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 2009 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj informacji
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
Świadczenia pracownicze i płatności w formie akcji	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, cena wykonania instrumentów kapitałowych.
Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na odprawy emerytalne zostały ujawnione w Nocie 4.21.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

3.10 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 marca 2010 roku.

4 Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego spółki KOFOLA S.A.

4.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- A) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku, z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- B) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także,
- C) w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych.

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju wytwarzanych produktów i świadczonych usług, znaczących klientów i otoczenia prawnego, w związku z czym nie wyodrębniamy segmentów.

Cała sprzedaż Spółki odbywa się na rynku krajowym.

4.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych (+)	306	216
Koszty świadczeń pracowniczych	1 117	1 923
Zużycie materiałów i energii	20	90
Usługi obce	2 554	2 680
Podatki i opłaty	47	99
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	131	-
Pozostałe koszty	330	218
Razem koszty rodzajowe	4 505	5 226
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	-	4 164
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	4 505	9 390
Koszty sprzedaży	575	756
Koszty ogólnego zarządu	3 142	3 269
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	788	5 365
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	4 505	9 390

Amortyzacja środków trwałych w całości została wykazana w kosztach ogólnego zarządu.

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Koszty wynagrodzeń	962	1 207
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	155	716
Razem koszty świadczeń pracowniczych	1 117	1 923

4.3 Przychody finansowe

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	20	22
- z kredytów i pożyczek	9 446	8 366
- należności	46	17
Dywidendy otrzymane	10 752	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	16 537
Pozostałe przychody finansowe	51	304
Przychody finansowe ogółem	20 315	25 246

4.4 Koszty finansowe

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i pożyczek	845	762
- z tytułu leasingu finansowego	2	-
Straty z tytułu różnic kursowych	1 132	-
Odpis aktualizujący wartość majątku finansowego	9 283	-
Pozostałe koszty finansowe	519	11
Koszty finansowe ogółem	11 781	773

W pozycji Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych bieżącego okresu uwzględnione zostało obniżenie wartości aktywa finansowego dotyczącego akcji w spółce BOMI w kwocie 9 283 tys.zł. w związku z rozpoznaniem trwałej utraty wartości.

4.5 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Zapasy	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2009	13 139	836	800	33 570
Zwiększenia z tytułu utworzenia	1 193	-	9 283	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(4 019)	(836)	-	(13 284)
Stan na 31.12.2009	10 313	-	10 083	20 286

4.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zadeklarowane w okresie	16 750	-
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	16 750	-
Dywidendy zadeklarowane i wypłacone	16 750	-

Wypłata dywidendy za rok 2008

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 28 z dnia 30 czerwca 2009 postanowiło wypłacić dywidendę z zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 28 z dnia 30 czerwca 2009 roku postanowiło zysk netto wypracowany przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, w wysokości 16 987 792,06 zł., podzielić w następujący sposób:

- kwotę 16 750 465,28 zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,64 zł. na jedną akcję,
- kwotę 237 326,78 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy został ustalony na 30 września 2009 roku a dywidendę wypłacono zgodnie z uchwałą w dniu 30 października 2009 roku. W dywidendzie uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G).

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendę ze spółki zależnej Megapack w wysokości 9 676 tys.zł. netto.

4.7 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	1 075	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 075	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 737	4 664
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	3 737	4 664
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 812	4 664
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	2 117	1 456
Podatek od niezrealizowanego zysku z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 117	1 456
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	2 117	1 456

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	6 429	21 651
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem	6 429	21 651
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	(1 222)	(4 114)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Podatek od dywidendy zapłacony w Rosji	(1 075)	-
Wygasłe straty podatkowe	(1 442)	-
Pozostałe	(1 073)	(550)
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(4 812)	(4 664)
Efektywna stawka podatkowa (%)	74,85%	21,54%

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31.12.2009		
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 (w tym naliczone odsetki)	1 606	3 841	(2 235)
Zobowiązania i rezerwy	3 235	-	3 235
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	2 625	-	2 625
Pozostałe	-	1 056	(1 056)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 466	65 086	(57 620)
Korekty prezentacyjne	(4 897)	(4 897)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	2 569	60 189	(57 620)

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2008
			Wartość netto
Zobowiązania i rezerwy	5 196	-	5 196
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	150	-	150
Pozostałe	3 075	-	3 075
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 421	60 189	(51 768)
Korekty prezentacyjne	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	8 421	60 189	(51 768)

Kwoty i terminy wygaśnięcia strat podatkowych przedstawiają się następująco:

Rok wygaśnięcia	Straty (w tys.zł.)
2010	-
2011	-
2012	-
2013	788
2014	13 030
RAZEM	13 818

4.8 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

4.9 Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy 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 na zwykłych akcjonariuszy (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 rozwodniających oraz rozwodniających 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:

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zysk netto	1 617	16 987
Srednia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 435	20 774 000
Wpływ rozwodnienia: Warranty subskrypcyjne	24 462	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 196 897	20 774 000

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:

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zysk netto	1 617	16 987
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 435	20 774 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,062	0,818
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 617	16 987
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 196 897	20 774 000
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,062	0,818

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

4.10 Rzeczowe aktywa trwałe
31.12.2009

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	34	519	159	712
b) zwiększenia (z tytułu) (+)	372	9	31	-	412
- zakup	-	9	-	-	9
- inne	372	-	31	-	403
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	(40)	(519)	(130)	(689)
- sprzedaż	-	-	(519)	-	(519)
- likwidacja	-	(40)	-	(130)	(170)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	372	3	31	29	435
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(14)	(65)	(51)	(130)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	11	62	24	97
- roczny odpis amortyzacyjny (-)	-	(14)	(118)	(63)	(195)
- sprzedaż środka trwałego (+/-)	-	-	180	-	180
- likwidacja środka trwałego (+)	-	25	-	87	112
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(3)	(3)	(27)	(33)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	20	454	108	582
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	372	-	28	2	402

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

31.12.2008
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	-	-	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu) (+)	-	34	1 167	159	1 360
- zakup	-	7	-	-	7
- modernizacja	-	27	1 167	159	1 353
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	-	(648)	-	(648)
- sprzedaż	-	-	(648)	-	(648)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	34	519	159	712
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(14)	(65)	(51)	(130)
- roczny odpis amortyzacyjny (-)	-	(14)	(151)	(51)	(216)
- sprzedaż środka trwałego (+/-)	-	-	86	-	86
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(14)	(65)	(51)	(130)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	20	454	108	582

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

4.11 Nieruchomości inwestycyjne

Spółka na dzień 31 grudnia 2009 nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

4.12 Wartości niematerialne
31.12.2009

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	13 767	-	13 767
b) zwiększenia (z tytułu) (+)	-	242	242
- zakup	-	242	242
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	13 767	242	14 009
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(111)	(111)
- amortyzacja (odpis roczny) (-)	-	(111)	(111)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(111)	(111)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	13 767	-	13 767
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	13 767	131	13 898

Spółka nie posiadała na koniec okresu porównywalnego wartości niematerialnych innych niż wartość firmy z połączenia z HOOP S.A. w kwocie 13 767 tys.zł.

4.13 Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 30 maja 2008 roku HOOP S.A. połączyła się z Kofola SPV Sp. z o.o. Dla połączonego podmiotu przyjęto nazwę Kofola-Hoop S.A, obecnie KOFOLA S.A. W wyniku połączenia kapitał zakładowy KOFOLA S.A. został podwyższony o kwotę 13 083 342 złote do kwoty 26 171 918 złotych, w drodze emisji 13 083 342 akcji zwykłych serii F, o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Z prawnego punktu widzenia jednostką przejmującą była jednostka emitująca instrumenty kapitałowe, HOOP S.A. Jednak zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF 3) zasadniczym kryterium determinującym, która z łączących się jednostek jest jednostką przejmującą jest zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną drugiej jednostki. W wyniku przeprowadzenia opisanej powyżej transakcji połączenia dotychczasowi udziałowcy Kofola SPV Sp. z o.o. dysponują większością głosów w organach stanowiących jednostki połączonej oraz posiadają faktyczną zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną. Oznacza to, iż transakcja miała charakter połączenia odwrotnego, gdyż w myśl MSSF 3 jednostką przejmującą jest spółka przejęta z prawnego punktu widzenia, czyli Kofola SPV Sp. z o.o.

Połączenie HOOP S.A. z Kofola SPV Sp. z o.o. zostało rozliczone metodą nabycia.

Na dzień 30 maja 2008 roku dokonano zsumowania poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań Kofola SPV Sp. z o.o. (spółka przejmowana w prawnego punktu widzenia) według ich wartości księgowej, z odpowiednimi pozycjami aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki HOOP S.A. (spółka przejmująca w prawnego punktu widzenia) według ich wartości godziwej ustalonej na dzień ich połączenia.

Rozliczenie połączenia prezentowane we wcześniej publikowanych sprawozdaniach finansowych miało charakter tymczasowy z uwagi na trwający proces wyceny majątku HOOP S.A. Połączenie Spółek zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku i w myśl MSSF 3 w ciągu 12 miesięcy od dnia połączenia Spółka mogła dokonać korekty ujętych rozliczeń.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano ostatecznego rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy będącej nadwyżką kosztu połączenia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Koszt połączenia dla potrzeb ostatecznego rozliczenia połączenia ustalono zgodnie z MSSF 3 w oparciu o łączną wartość godziwą wszystkich wyemitowanych instrumentów kapitałowych jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej sprzed dnia połączenia (notowania giełdowe Hoop S.A.) podczas gdy tymczasowy koszt połączenia został ustalony w oparciu o wartość godziwą Spółki HOOP S.A. przyjętą w planie połączenia.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań HOOP S.A. według stanu na dzień połączenia ustalonych tymczasowo z wartościami godziwymi ustalonymi dla potrzeb ostatecznego rozliczenia:

	Wartość rozpoznana tymczasowo	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	1 353	1 353
Wartości niematerialne	-	-
Udziały i akcje	435 454	437 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 456	11 015
Zapasy	4 911	4 911
Pozostałe aktywa	52 663	52 663
Razem aktywa	505 837	507 554
Rezerwy	63 960	93 129
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	58 762	58 762
Razem rezerwy i zobowiązania	122 722	151 891
Aktywa netto	383 115	355 663
Cena nabycia	534 421	366 480
Dodatkowe koszty połączenia	-	2 950
Łączny koszt połączenia	534 421	369 430
Wartość firmy	151 306	13 767

Wartość firmy prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jest o 137 539 tys. zł. niższa od zaprezentowanej jako efekt rozliczenia mającego charakter tymczasowy, z uwagi na zmianę ceny nabycia na opartą o notowania giełdowe Hoop S.A. oraz z uwagi na uwzględnienie wyników ostatecznych wycen do wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych Hoop S.A.

Na dzień bilansowy nie stwierdzono istnienia przesłanek, które wskazywałyby na utratę wartości przez wartość firmy.

Ostateczne rozliczenie połączenia wpłynęło na zmianę danych porównywalnych niniejszego sprawozdania finansowego w stosunku do danych wcześniej opublikowanych. Poniższa tabela przedstawia wpływ ostatecznego rozliczenia połączenia na wcześniej opublikowane dane:

	31.12.2008	
	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne
Aktywa netto	1 092 696	909 523
Wynik bieżący	16 987	16 987

Zgodnie z MSSF 3 zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitału własnego ujęte w prezentowanym sprawozdaniu finansowym stanowią zyski zatrzymane oraz pozostałe pozycje kapitałowe jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej, czyli Kofola SPV Sp. z o.o., bezpośrednio sprzed połączenia. Struktura kapitału jednostki połączonej (liczba i rodzaj wyemitowanych instrumentów) odzwierciedla strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej. Oznacza to, iż kapitał podstawowy po połączeniu wynosił 26 171 918 złotych i odzwierciedlał strukturę kapitału jednostki z prawnego punktu widzenia dominującej, czyli KOFOLA S.A., w tym akcje wyemitowane w celu przeprowadzenia połączenia.

Gdyby połączenie miało miejsce na początku roku 2008, zysk netto Spółki za rok 2008 byłby na poziomie 12 246 tys.zł., a przychody ze sprzedaży wyniosłyby 12 856 tys.zł.

Prezentowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację sprawozdania finansowego jednostki z prawnego punktu widzenia zależnej - informacje porównawcze prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres od początku roku do dnia połączenia dotyczą tylko jednostki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia, tj. Kofola SPV Sp. z o.o. Historyczne dane finansowe przejętej HOOP S.A. są dostępne na stronie internetowej www.hoop.com.pl.

W dniu 31 marca 2009 roku zostało zarejestrowane połączenie KOFOLA S.A. ze spółkami zależnymi podlegającymi konsolidacji: Przedsiębiorstwem Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o.o. z oraz PAOLA S.A. Połączenie to nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki i nastąpiło przez przeniesienie całego majątku PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA na KOFOLA S.A. w zamian za akcje nowej emisji Kofola. W wyniku połączenia PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA przestały istnieć. Na skutek połączenia dokonano podwyższenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. o kwotę 684 złotych do kwoty 26 172 602 zł.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

4.14 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	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów	
						31.12.2009	31.12.2008
1. Megapack	Rosja Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	55 899
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	359 570	307 864
3. Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych Woda Grodziska Sp. z o.o.	Polska Grodzisk Wielkopolski	nie prowadzi działalności	pełna	99,88%	99,88%	-	25 865
4. Paola S.A.	Polska Bielany Wrocławskie	nie prowadzi działalności	pełna	100,00%	100,00%	-	27 131
5. Bobmark international sp.z o.o.	Polska Warszawa	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-
6. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	75,00%	75,00%	-	-
7. Maxpol Sp. z o.o.	Polska, Sufczyn	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-
8. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	50
9. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 750	438 326
RAZEM						854 219	855 135

Wzrost wartości akcji Kofola Holding a.s. w 2009 roku nastąpił na skutek uwzględnienia programu opcji na akcje pracownicze w wysokości 1 037 tys. zł. Wzrost wartości udziałów w Hoop Polska Sp. z o.o. związany jest z połączeniem KOFOLA S.A. ze spółkami zależnymi Paola S.A. i PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. posiadającymi na dzień połączenia udziały w Hoop Polska Sp. z o.o.

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2009	31.12.2008
Akcje w spółce BOMI	11 522	9 664

Akcje spółki BOMI notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Zgodnie z MSSF 7 akcje te zaliczają się do Poziomu 1, ustalanego w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej. Podstawą wyceny akcji spółki BOMI są notowania giełdowe.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	31.12.2009	31.12.2008
Należność główna	101 301	109 620
Odsetki	20 217	11 693
Razem	121 518	121 313

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka udzielona spółce Kofola Holding opiewająca na kwotę 651 875 tys. CZK. Termin spłaty zgodnie z umową to październik 2036.

4.15 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Ustawa z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych tworzą pracodawcy prowadzący zakłady pracy chronionej. Celem Funduszu jest udzielanie pomocy osobom niepełnosprawnym, na cele związane z rehabilitacją leczniczą i społeczną.

	31.12.2009	31.12.2008
ZFŚS		
Pożyczki udzielone pracownikom	51	175
Środki pieniężne	57	116
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(106)	(395)
Należności inne	(2)	104
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	17	269
ZFRON		
Środki pieniężne	-	11 186
Zobowiązania z tytułu ZFRON	-	(11 881)
Należności inne	-	695
Saldo po skompensowaniu	-	-

4.16 Zapasy

	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	-	70
Towary	-	-
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	-	319
Zapasy brutto	-	1 225
Odpis aktualizujący zapasy	-	(836)
Zapasy netto	-	389

4.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2009	31.12.2008
Należności od jednostek powiązanych	5 193	15 382
należności z tytułu dostaw i usług	4 962	310
należności z tytułu kredytu wykorzystywanego przez HOOP Polska	-	14 505
pożyczki udzielone	231	-
inne należności finansowe	-	567
Należności od pozostałych jednostek	18 888	28 031
należności z tytułu dostaw i usług	2 616	5 681
wierzytelności wobec spółki Fructo-Maj	15 155	18 876
inne należności finansowe	539	2 141
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	572	1 231
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	6	102
- odpis na ZFSS	-	23
- koszty ubezpieczeń	-	73
- pozostałe	6	6
Należności brutto	24 081	43 413
Odpis aktualizujący należności	(10 313)	(13 139)
w tym na wierzytelności spółki Fructo-Maj (patrz nota 4.25.3)	(7 687)	(6 341)
Należności ogółem (netto)	13 768	30 274

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 4.26 informacji dodatkowej.

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

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

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 4.27 informacji dodatkowej.

4.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w banku i w kasie	145	1 894
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	1 894

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2009	31.12.2008
środki w PLN	136	1 082
środki w EUR	7	3
środki w USD	1	808
środki w RUB	1	1
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	1 894

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

4.19 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały
4.19.1 Kapitał zakładowy

W dniu 31 marca 2009 roku zostało zarejestrowane połączenie KOFOLA S.A. ze spółkami zależnymi podlegającymi konsolidacji: Przedsiębiorstwem Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o. o. z oraz PAOLA S.A. Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA S.A. na KOFOLA S.A. w zamian za akcje nowej emisji KOFOLA S.A. Na skutek połączenia dokonano podwyższenia kapitału zakładowego KOFOLA S.A. o kwotę 684 złotych do kwoty 26 172 602 zł.

W ciągu roku 2008 kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 13 083 tysięcy złotych poprzez emisję nowych akcji zwykłych o wartości 1 złotych każda. Emisja ta związana była z połączeniem z HOOP S.A.

31.12.2009

KAPITAŁ ZAKŁADOWY								
Serial	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	aport	30.05.2008	30.05.2008
G	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	684	1	połączenie	31.3.2009	01.01.2009
Razem				26 172 602	26 173			

STRUKTURA AKCJONARIATU			
Nazwa jednostki	Liczba	Udział w kapitale zakładowym	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%
Pozostali	1 494 076	5,71%	5,71%
Razem	26 172 602	100,00%	100,00%

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

4.19.2 Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	Razem
Stan na 1.1.2008	-	-	-	-
Wniesienie aportu do Kofoli SPV	521 665	-	-	521 665
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	-	(11 141)	-	(11 141)
Inne	353 619	-	-	353 619
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	-	2 117	-	(2 117)
Stan na 31.12.2008	875 284	(9 024)	-	866 260
Stan na 1.1.2009	875 284	(9 024)	-	866 260
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - przeniesienie wyceny do RZIS z tyt. rozpoznania trwałej utraty wartości	-	11 141	-	11 141
Koszt programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	-	-	424	424
Inne	73	-	-	73
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	-	(2 117)	-	(2 117)
Stan na 31.12.2009	875 357	-	424	875 781

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 opłat akcjonariuszy. Przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, zwrot ewentualnych dopłat do kapitału, umorzenie akcji. Głównym źródłem pochodzenia kapitału zapasowego prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu jest rozliczenie połączenia z Grupą Hoop opisane w punkcie 4.13.

Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży

W pozycji tej księgowane są przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

4.19.3 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.12.2009	31.12.2008
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	104	104
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	1 617	16 987
Razem zyski zatrzymane	1 721	17 091

Zyski bieżące, do wysokości określonej w przepisach prawa, powinny zostać przeznaczone na zwiększenie kapitału zapasowego.

4.20 Rezerwy
4.20.1 Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.1.2009	17	-	33 553	33 570
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	(11 852)	(11 852)
Rozwiązane	(17)	-	(1 415)	(1 432)
Stan na 31.12.2009	-	-	20 286	20 286

Struktura czasowa rezerw	31.12.2009	31.12.2008
część długoterminowa	-	14
część krótkoterminowa	20 286	33 556
Razem rezerwy	20 286	33 570

4.20.2 Inne rezerwy

Spółka prezentuje w pozycji inne rezerwy rezerwę na straty związane z inwestycjami w spółki zależne w wysokości 15 982 tys. zł oraz rezerwę na ewentualne odszkodowania związane z niewywiązaniem się przez KOFOLA S.A. z warunków umów.

4.21 Świadczenia pracownicze

4.21.1 Program akcji pracowniczych

Grupa wprowadziła w roku 2009 program akcji pracowniczych. Dnia 18 grudnia 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego (dalej tylko program) 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. Warranty uprawniali będą do objęcia na zasadach określonych w Regulaminie akcji Spółki Kofola S.A. serii H. Cały program dotyczy wyników finansowych za lata obrotowe Spółki 2009 - 2012. Spełnienie wszelkich warunków (o charakterze finansowym) do przyznania warrantów osobom uprawnionym, w szczególności kryterium skumulowanego wzrostu parametru w odniesieniu do EPS oraz EBITDA, będzie oceniane w oparciu o sprawozdania menedżerskie przygotowane przez Spółkę oraz zatwierdzone Uchwałą Kwalifikowaną Rady Nadzorczej. Jeden warrant uprawniał będzie do objęcia jednej akcji serii H po cenie emisyjnej w wysokości 43,20 zł. Osoby uprawnione w części programu rozpoczynającej się w 2009 roku uzyskają prawo do przydziału łącznie nie więcej niż 163 579 i nie mniej niż 81.790 warrantów serii A. Osoby uprawnione w części programu rozpoczynającej się w 2010 roku uzyskają prawo do przydziału łącznie nie więcej niż 272 631 i nie mniej niż 136 316 warrantów serii B, jak również warrantów serii A. Osoby uprawnione w części programu rozpoczynającej się w 2011 roku uzyskają prawo do przydziału łącznie nie więcej niż 327 158 i nie mniej niż 163 579 warrantów serii C, jak również warrantów serii A lub B. Osoby uprawnione w części programu rozpoczynającej się w 2012 roku uzyskają prawo do przydziału łącznie nie więcej niż 327 158 i nie mniej niż 163 579 warrantów serii D, jak również warrantów serii A, B lub C pod warunkiem realizacji kryteriów. Objęcie Akcji przez Osobę Uprawnioną w wykonaniu Warrantu następuje nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy i nie później niż w terminie 3 lat od daty przydziału Warrantów Osobom Uprawnionym, nie później jednak niż do dnia 31 grudnia 2016 r.

Zmiany liczby istniejących warrantów i ich odpowiadającej przeciętnej ceny wykonania są następujące:

	31.12.2009	
	Przeciętna wartość godziwa warrantów	Przyznane warrant
Stan na początek okresu	-	-
Przyznane	12,70	26 844
Wykonane	-	-
Stan na koniec okresu	12,70	26 844

Wartość godziwą warrantów oszacowano stosując model Black-Scholesa z uwzględnieniem wypłaty dywidend zgodnie z polityką Spółki. Wykonanie warrantów jest związane z warunkiem zatrudnienia.

Warranty można wykonać po ustalonych cenach po spełnieniu warunków uprawniających do realizacji uprawnień wskazanych poniżej:

Seria	Oczekiwana liczba warrantów	Cena wykonania warrantów	Okres nabywania uprawnień za wyniki finansowe
A	26 844	43,20	2009
B	159 081	43,20	2009-2010
C	190 897	43,20	2009-2011
D	190 897	43,20	2009-2012
	567 719		

4.21.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy w KOFOLA S.A zatrudnionych było tylko 4 pracowników, Spółka rozwiązała w okresie sprawozdawczym rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, utworzoną na 31.12.2008 r. w kwocie 17 tys.zł.

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	17	-
Utworzenie rezerwy (+)	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń (-)	-	-
Rozwiązanie rezerwy (-)	(17)	(11)
Zmiana składu grupy kapitałowej (+)	-	28
Stan na koniec okresu	-	17

Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na 31 grudnia 2008 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2009	31.12.2008
Stopa dyskontowa (%)	-	5,50%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	-	2,50%

4.22 Kredyty i pożyczki

Łączne zadłużenie Spółki z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na 31 grudnia 2009 roku 5 306 tys. zł. i obniżyło się w porównaniu ze stanem z końca 2008 roku o kwotę 18 894 tys. zł. W roku 2009 KOFOLA S.A. dokonała spłaty rat kredytu w Kredyt Banku w wysokości 5 170 tys. zł. Pozostała zmiana w wartości kredytów i pożyczek w stosunku do końca roku 2008 wynika z faktu formalnego przeniesienia kredytu w Raiffeisen Bank do spółki zależnej HOOP Polska. Zobowiązanie to był przedmiotem aportu, który miał miejsce 01.12.2007 roku, jednak do czasu uzyskania formalnej zgody banku, prezentowane było w sprawozdaniu w pozycji kredyty i pożyczki oraz jako należności krótkoterminowe od Hoop Polska Sp. z o.o.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
KREDYT BANK	PLN	5 306	5 306	5 306	60% wysokości odsetek ustawowych	31.08.2010	Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 13 000 000 obciążająca nieruchomości będące w użytkowaniu wieczystym gruntu i własności budynków Fructo-Maj; zastaw rejestrowy ustanowiony na mieniu ruchomym Fructo-Maj o wartości 14 735 255,33 zł; weksel in blanco wystawiony przez Fructo-Maj; cesja praw z polis ubezpieczeniowych: budynki i budowle, maszyny i urządzenia w pełnym zakresie; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Fructo-Maj w BGŻ S.A.
RAZEM			5 306		tys. zł.		

* Zabezpieczenie powyższych zobowiązań KOFOLI S.A. z tytułu umów kredytowych stanowią składniki majątkowe wniesione przez KOFOLA S.A. w formie aportu przedsiębiorstwa do spółki zależnej HOOP Polska Sp. z o.o. Kredytodawcy wyrazili zgodę na taką formę zabezpieczenia. W dniu 9 lutego 2009 kredyt formalnie przeszedł do Hoop Polska (termin spłaty kredytu został przedłużony do 30.01.2010).

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

4.23 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe)

Na 31.12.2009 oraz na 31.12.2008 Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych.

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	15 533	7 583
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 090	594
inne zobowiązania niefinansowe	14 443	6 989
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	1 280	6 374
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	79	2 153
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	19	703
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	8	673
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	1 174	2 845
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 813	13 957

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 4.26 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.

4.24 Dotacje rządowe

Spółka jako Zakład Pracy Chronionej otrzymała w 2008 roku dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych w wysokości 122 tys.zł. O kwotę tego dofinansowania Spółka zmniejszyła koszt wytworzenia sprzedanych usług.

4.25 Zobowiązania i należności warunkowe
4.25.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Brak umów leasingu operacyjnego.

4.25.2 Inne aktywa i zobowiązania warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2009	-	151 478
Zwiększenie	-	36 457
Zmniejszenie	-	(88 429)
Stan na 31.12.2009	-	99 506

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

4.25.3 Sprawy sądowe

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 06.08.2007 roku HOOP S.A. (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A. nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przejął w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 31.12.2009 roku 5 306 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty do 31.08.2010 roku oraz jako należności od spółki Fructo-Maj sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo Maj sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi na 31.12.2009 r. 15 155 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 7 468 tys.zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

Postanowieniem z dnia 27.09.2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24.06.2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj sp. z o.o.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

Poza opisaną powyżej, spółki grupy KOFOLA S.A. nie są stroną w innych sprawach (sporach) które mogłyby wywrzeć w przyszłości istotny wpływ na ich sytuację finansową.

4.26 Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy.

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2009 - 31.12.2009		
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- jednostkom zależnym podlegającym konsolidacji	748	63	115
- jednostkom współzależnym	-	-	-
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji	-	-	-
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	748	63	115

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2009 - 31.12.2009		
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	965	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-	-
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	965	-	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	4 870	14 891
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	4 870	14 891

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	28 869	7 581
- wobec jednostek współzależnych	-	2
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	28 869	7 583

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W okresie sprawozdawczym została spłacona pożyczka udzielona w 2008 roku w wysokości 110 tys. zł. Dariuszowi Wojdydze byłemu członkowi Zarządu Kofola S.A. Poza wyżej wymienioną nie miały miejsca inne transakcje z członkami Zarządu.

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	-	863
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	-	863

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

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zarząd	-	863
Rada Nadzorcza	241	893
Razem	241	1 756

Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółce są prowadzone programy akcji pracowniczych – patrz Nota 4.21

4.27 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, 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.

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 Zarząd Spółki, który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

4.27.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółki posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku, z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. 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.

Ponadto Spółka posiada pożyczkę udzieloną do Spółki zależnej Kofola Holding a.s. w kwocie 652 mln. CZK, oprocentowanej według stałej stopy procentowej 8%.

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

W poniższych tabelach przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF (w tys. zł)

Rok zakończony 31 grudnia 2009 roku

31.12.2009

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-	-	-	(121 518)	(121 518)
Razem	-	-	-	-	-	(121 518)	(121 518)

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	(145)	-	-	-	-	-	(145)
Kredyty bankowe	5 306	-	-	-	-	-	5 306
Razem	5 161	-	-	-	-	-	5 161

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

31.12.2008

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	-	-	-	(121 313)	(121 313)
Razem	-	-	-	-	-	(121 313)	(121 313)

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	(1 894)	-	-	-	-	-	(1 894)
Kredyty w rachunku bieżącym	13 643	-	-	-	-	-	13 643
Kredyty bankowe	10 476	-	-	-	-	-	10 476
Pożyczka otrzymana	81	-	-	-	-	-	81
Razem	22 306	-	-	-	-	-	22 306

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

4.27.2 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na kredyty, pożyczki oraz depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu CZK oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku	PLN	CZK	RUB	USD	EUR	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	136	-	1	1	7	145
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 537	231	-	-	-	13 768
Razem	13 673	231	1	1	7	13 913
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 306	-	-	-	-	5 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 390	-	-	-	423	16 813
Pozostałe zobowiązania	13 334	-	-	-	-	13 334
Razem	35 030	-	-	-	423	35 453
Ekspozycja na ryzyko walutowe	(21 357)	231	1	1	(416)	(21 540)

Wpływ ryzyka walutowego na sytuację Spółki został przedstawiony w nocie poniżej (analiza wrażliwości). Analiza wrażliwości opiera się na możliwie racjonalnej zmianie założenia co do wysokości kursu walutowego przy zachowaniu pozostałych założeń niezmiennych. W praktyce jest to mało prawdopodobne, a zmiany niektórych założeń mogą być

skorelowane, np. zmiana stopy procentowej i kursu walutowego. Spółka zarządza ryzykiem walutowym w sposób całościowy. Analiza wrażliwości sporządzona przez Zarząd dla ryzyka kursowego ilustruje wpływ zmian kursów walutowych euro, dolara i korony czeskiej w stosunku do złotego na wartość godziwą lub przyszłe przepływy środków pieniężnych danego instrumentu finansowego.

4.27.3 Inne ryzyko cenowe

Spółka jest narażona na ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, ponieważ posiada udziały w polskich i zagranicznych jednostkach. Poniższa tabela prezentuje wartość posiadanych udziałów i akcji, które narażone są na ryzyko cenowe:

4.27.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

1% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 10%	- 10%	+ 10%	- 10%
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	853 795	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe	13 084	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	121 518	-	-	12 152	(12 152)	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	1	(1)	1	(1)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 768	-	-	23	(23)	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		1	(1)	12 176	(12 176)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 813	-	-	42	(42)	-	-
Pozostałe zobowiązania	13 334	(133)	133	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	5 306	(53)	53	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(186)	186	42	(42)	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		(185)	185	12 218	(12 218)	-	-

4.27.5 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.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 13 768 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności według stopnia ich przeterminowania.

31.12.2009			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności (netto)	Wartość należności netto	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	4 940	629	270	1 049	1 932	756	304
Pozostałe należności	8 828	1 081	231	-	-	11	7 505
RAZEM	13 768	1 710	501	1 049	1 932	767	7 809

31.12.2008			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności (netto)	Wartość należności netto	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	2 095	1 026	2	114	681	272	-
Pozostałe należności	28 179	15 121	5	(33)	121	59	12 906
RAZEM	30 274	16 147	7	81	802	331	12 906

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzeniu wiarygodności odbiorców, ustalaniu limitów kredytowych i monitorowaniu sytuacji odbiorcy.

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 i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego za wyjątkiem pożyczki udzielonej Kofoli Holding w wysokości 651 875 tys.CZK.

4.27.6 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, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

Spółka monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych przy pomocy systemu okresowego zarządzania płynnością. Uwzględnia on terminy wymagalności/zapadalności inwestycji i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

31.12.2009		Zobowiązania wymagalne w okresie:			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 145	1 135	10	-	-
Kredyty i pożyczki	5 306	100	200	5 006	-
Pozostałe zobowiązania	29 002	14 699	49	920	13 334
Razem	35 453	15 934	259	5 926	13 334

Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pozostałe zobowiązania	1 528	11 806	-	-	-	13 334
Razem	1 528	11 806	-	-	-	13 334

31.12.2008		Zobowiązania wymagalne w okresie:			
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 215	9 206	9	-	-
Kredyty i pożyczki	24 200	13 743	300	10 157	-
Pozostałe zobowiązania	4 742	4 742	-	-	-
Razem	38 157	27 691	309	10 157	-

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań przeterminowanych.

KOFOŁA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

4.28 Instrumenty finansowe

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.

Aktywa według bilansu

Stan na 31.12.2009	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	11 522	11 522
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	121 518	-	-	121 518
Pozostałe aktywa finansowe	1 562	-	-	1 562
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 768	-	-	13 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145	-	-	145
Razem	136 993	-	-	11 522

Zobowiązania według bilansu

Stan na 31.12.2009	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Kredyty i pożyczki	-	5 306	5 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	16 813	16 813
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	13 334	13 334
Razem	-	35 453	35 453

4.29 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług pozostałych należności	14 944	7 747
Rozliczenia z tytułu kredytu Raiffeisen	(13 643)	-
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	1 301	7 747
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	16 190	(7 073)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu opodatkowania dywidendy	1 075	-
Inne	1 077	-
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	18 342	(7 073)
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wartość księgową netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	231	443
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (+)	231	443
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wartość księgową zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(283)	(7)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (-)	(283)	(7)

4.30 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Zarząd	5	4
Administracja	1	124
Dział sprzedaży	-	-
Pion produkcji	1	-
Pozostali	10	169
Razem	17	297

4.31 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

17.03.2010 r. <i>data</i>	Jannis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	---	--	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	Simona Nováková <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

17.03.2010 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

5 Sprawozdanie zarządu z działalności spółki KOFOLA S.A.

5.1 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 2009 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94., powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 połączenia HOOP S.A oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia, dotychczasowa nazwa HOOP S.A. została zmieniona na Kofola - HOOP S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

Jednostka zależna – **Hoop Polska Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów. Podstawową działalnością Spółki i produkcja i sprzedaż napojów niealkoholowych.

Jednostka zależna – **Kofola Holding a.s.** Jednostką bezpośrednio zależną jest spółka Kofola Holding a.s., która jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Kofola Holding a.s., z siedzibą w Ostrawie, Nad Porubkou 2278/31A, 708 00 Ostrawa - Poruba, Republika Czeska, w której KOFOLA S.A. posiada udział stanowiący 100% kapitału zakładowego.

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

- Kofola Holding 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 Zrt (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech, która jest w likwidacji
- Kofola a.s. (SL) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest produkcja i dystrybucja napojów na terenie Słowacji
- Kofola Sp. z o.o. – spółka z siedzibą w Polsce, której podstawową działalnością jest wynajmowanie zakładu produkcyjnego w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi tam produkcję
- 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. (SL) - spółka z siedzibą w Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja)
- KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka ta prowadziła w 2007 roku dystrybucję napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadzi działalności operacyjnej. Obecnie jest w likwidacji.

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, produkcja napojów własnych, między innymi pod znakami towarowymi HOOP i Arctic, oraz ich dystrybucja na obszarze Federacji Rosyjskiej. Grupa KOFOLA S.A. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną Grupy Megapack i dlatego konsoliduje jej sprawozdanie metoda pełną. Zgodnie z obowiązującym Statutem Dyrektor Generalny Spółki Megapack jest wybierany przez Zgromadzenie Wspólników, przy czym w tej sprawie decydujący głos posiada KOFOLA S.A. Dyrektor Generalny stanowi jednoosobowy organ wykonawczy i reprezentuje Spółkę jednoosobowo.

Jednostka zależna – **Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.** z siedzibą w Koszalinie, 75-209, ul. BoWiD 9e, w której KOFOLA S.A. posiada 75% udziałów dających 75% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

Jednostka zależna – **Bobmark International Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów.

Jednostka współzależna – **Transport – Spedycja – Handel - Sulich Sp. z o. o.** z siedzibą w Bielsku Podlaskim. Przedmiotem działalności spółki jest samochodowy transport drogowy.

W dniu 31.03.2009 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych PPWM Woda Grodziska Sp. z o.o. oraz PAOLA S.A. ze spółką dominującą KOFOLA S.A.

W dniu 08.12.2009 r. KOFOLA S.A. zbyła udziały w spółce zależnej Maxpol. Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym uwzględnione zostały wyniki spółki Maxpol za okres do dnia 30.11.2009 roku, z uwagi na fakt, że pomiędzy dniem 30.11.2009 r. a dniem 08.12.2009 r. nie miały miejsca zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową zbywanej spółki.

5.2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu Spółki wchodziło:

- Pan Jannis Samaras – Prezes Zarządu,
- Pani Simona Nováková – Członek Zarządu,
- Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu,
- Pan René Musila – Członek Zarządu.

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan Raimondo Eggink,
- Pan Martin Dokoupil
- Pan Anthony Brown

Do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

5.3 Najważniejsze zdarzenia w spółce KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2009 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

Z dniem **5 stycznia 2009** roku, akcjonariusz Spółki – KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu, działając na podstawie § 17 Statutu Spółki powołał na członków Rady Nadzorczej Spółki Pana Ireneusza Stolarskiego, Pana Martina Dokoupila oraz Pana Raimondo Eggink, przy czym Pan Ireneusz Stolarski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu **14 stycznia 2009** roku Rada Nadzorcza KOFOLA S.A. Uchwałą nr 2 z dnia 14 stycznia 2009r. powołała Komitet Audytu, w skład którego weszli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej (w tym jeden niezależny członek Rady Nadzorczej) oraz Komitet Wynagrodzeń. W związku z powyższym Grupa realizuje zasadę określoną w pkt 7 III części Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych tj. zasadę dotyczącą konieczności funkcjonowania Komitetu Audytu w ramach Rady Nadzorczej.

Od dnia **19 stycznia 2009** roku, w związku ze zmianą nazwy spółki KOFOLA- HOOP S.A. na KOFOLA S.A. akcje spółki notowane są pod nazwą skróconą "KOFOLA" i oznaczeniem "KFL".

W dniu **31 marca 2009** roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS, dokonał rejestracji połączenia KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie ze spółkami Przedsiębiorstwo Produkcji Wód Mineralnych „Woda Grodziska” Sp. z o. o. z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz PAOLA S.A. z siedzibą w Bielanach Wrocławskich i dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie zgodnych uchwał Walnego Zgromadzenia KOFOLA, Walnego Zgromadzenia Paola oraz Zgromadzenia Wspólników PPWM Woda Grodziska.

Połączenie nastąpiło przez przeniesienie całego majątku PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA na KOFOLA S.A. w zamian za akcje nowej emisji KOFOLA S.A., przyznane dotychczasowym wspólnikom PPWM Woda Grodziska innym niż KOFOLA S.A. W wyniku połączenia PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA przestały istnieć. Na skutek połączenia KOFOLA S.A. ze spółkami PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA, kapitał zakładowy KOFOLA S.A. został podwyższony z kwoty 26 171 918 zł., o kwotę 684 zł., do kwoty 26 172 602 zł., w drodze emisji 684 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda. W wyniku połączenia, o którym mowa powyżej, kapitał zakładowy KOFOLA S.A. będzie wynosił 26 172 602 zł. i będzie się dzielił na 26 172 602 zł. uprawniających do 26 172 602 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W wyniku połączenia spółek KOFOLA S.A. - zgodnie z treścią art. 494§1 k.s.h. - wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki PAOLA oraz PPWM Woda Grodziska. Stosownie do treści art. 494§4 k.s.h. z dniem połączenia wspólnicy PPWM Woda Grodziska inni niż KOFOLA S.A. stali się Akcjonariuszami KOFOLA S.A. PAOLA oraz PPWM Woda Grodziska były spółkami zależnymi w stosunku do KOFOLA S.A. Wszystkie wymienione wyżej spółki posiadały łącznie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Hoop Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która zajmuje się działalnością produkcyjną i dystrybucyjną napoi, soków i wód mineralnych na terenie Polski, przy czym spółki PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA nie prowadziły działalności operacyjnej (PPWM Woda Grodziska oraz PAOLA zajmowały się zarządzaniem udziałami w Hoop Polska Sp. z o.o., natomiast KOFOLA S.A. zajmuje się zarządzaniem Grupą Kapitałową KOFOLA S.A.).

W dniu **30 czerwca 2009** roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KOFOLA S.A. podjęło uchwałę nr 28 w sprawie przeznaczenia zysku. Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 ust. 1 pkt b) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło zysk netto wypracowany przez Spółkę w okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, w wysokości 16 987 792,06 zł., podzielić w następujący sposób:

a.) kwotę 16 750 465,28 zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,64 zł na jedną akcję,

b.) kwotę 237 326,78 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W dywidendzie będą uczestniczyły akcje spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy ustala się na 30 września 2009 roku. Dzień wypłaty dywidendy ustala się na dzień 30 października 2009 roku.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. powołało Pana Anthony Brown na Członka Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu **16 lipca 2009** roku zostały podpisane warunkowe umowy sprzedaży udziałów w spółce Maxpol Sp. z o.o. przez KOFOLA S.A. na rzecz Lobo Sp. z o.o. oraz na rzecz Mirex Sp. z o.o. KOFOLA S.A. zobowiązała się, że w terminie 14 dni od zawarcia niniejszej Umowy nabędzie od Hoop Polska Sp. z o.o. wierzytelności jakie Hoop Polska posiada względem spółki Maxpol Sp. z o.o. w kwocie łącznej 15 834 tys.zł. a następnie KOFOLA S.A. w terminie nie dłuższym niż 21 dni od zawarcia niniejszej Umowy podejmie uchwałę o zmianie umowy spółki i podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Maxpol o kwotę 1 302 tys.zł. Sprzedaż udziałów w spółce Maxpol na rzecz Lobo Sp. z o.o. oraz na rzecz spółki Mirex Sp. z o.o. będzie dokonana dopiero po spełnieniu warunków określonych w ww. umowach, tj. po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Maxpol Sp. z o.o. oraz uzyskaniu zgody UOKiK na nabycie udziałów w spółce Maxpol sp. z o.o. przez Lobo Sp. z o.o. oraz Mirex Sp. z o.o.

W dniu **17 lipca 2009** roku KOFOLA S.A. zawarła ze spółką Hoop Polska Sp. z o.o. umowę cesji wymagalnych i niespornych wierzytelności w stosunku do Maxpolu w kwocie 15 834 tys.zł. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Maxpol podwyższyło kapitał zakładowy spółki z kwoty 3 699 tys.zł. do kwoty 5 001 tys.zł. i postanowiło, że nowoutworzone udziały w podwyższonym kapitale zostaną objęte w całości przez KOFOLA S.A. i zostaną pokryte wkładem niepieniężnym wysokości 15 879 tys.zł., zaś nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów w kwocie 14 577 tys.zł. zostanie przelana na kapitał zapasowy Spółki.

W dniu **31 sierpnia 2009** sąd rejestrowy właściwy dla spółki Maxpol sp. z o. o. dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Maxpol Sp. z o.o. , o którym mowa powyżej

W dniu **30 października 2009** wypłacono dywidendę za rok 2008 w wysokości z 16 750 tys.zł. zgodnie z uchwałą nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki KOFOLA S.A. . W dywidendzie uczestniczyły akcje spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G).

W dniu **8 grudnia 2009** KOFOLA S.A. zbyła udziały w spółce zależnej Maxpol. Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów.

Dnia **18 grudnia 2009 r.** Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło Regulamin Programu Motywacyjnego. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego (dalej tylko program) 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.

5.4 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Połączenie spółek HOOP S.A. (jednostki dominującej Spółki HOOP) oraz Kofola SPV Sp. z o. o. (spółka dominująca Grupy Kofola SPV) zostało zarejestrowane w dniu 30 maja 2008 roku. W wyniku tej transakcji akcjonariusze Kofola SPV Sp. z o. o. – spółki formalnie przejmowanej – uzyskali kontrolę nad Grupą Kapitałową HOOP S.A. W takim wypadku, zgodnie z przepisami paragrafu 21 MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz załącznika B do MSSF 3, ma miejsce przejęcie odwrotne (ang. reverse acquisition). Oznacza to, że z ekonomicznego punktu widzenia spółką przejmującą jest Kofola SPV Sp. z o.o. W efekcie rozliczenia nabycia Grupy Kapitałowej HOOP S.A. metodą przejęcia odwrotnego w sprawozdaniu Emitenta następuje kontynuacja sprawozdań finansowych Spółki z prawnego punktu widzenia przejętej, którą jest Kofola SPV Sp. z o.o., tj. spółki przejmującej z ekonomicznego punktu widzenia.

Przy analizowaniu zaprezentowanych w niniejszym raporcie wyników Spółki KOFOLA S.A. należy pamiętać o fakcie, że zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości w procesie połączenia HOOP S.A. i Kofola SPV Sp. z o.o. stroną przejmującą była Kofola SPV Sp. z o.o. Oznacza to, że prezentowane w niniejszym sprawozdaniu dane za część okresu porównywalnego tj. za okres sprzed dnia połączenia, obejmują tylko dane Spółki przejmującej z punktu widzenia księgowego. W związku z powyższym prezentowane dane porównawcze:

- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z dochodów całkowitych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku
- rachunek przepływów pieniężnych okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

odzwierciedlają operacje gospodarcze spółki Kofola SPV Sp. z o.o. dokonane w okresie od 01 stycznia 2008 do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarczej połączonej spółki KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 31 grudnia 2008 roku oraz sytuację majątkową i finansową połączonej spółki KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2008.

Analizując wyniki finansowe, należy zatem pamiętać o nieporównywalności danych finansowych za rok 2009 i 2008.

Wyniki operacyjne
Okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 w porównaniu z okresem dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008

Wybrane dane finansowe	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008	Zmiana 2009/2008 (%)
Przychody ze sprzedaży	1 289	7 079	-82%
Koszt własny sprzedaży	(858)	(5 733)	-85%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	431	1 346	-68%
Koszty sprzedaży	(575)	(756)	-24%
Koszty ogólnego zarządu	(3 142)	(3 269)	-4%
Zysk z działalności operacyjnej	(2 105)	(2 822)	-25%
EBITDA	(1 799)	(2 606)	-31%
Koszty finansowe netto	8 534	24 473	-65%
Podatek dochodowy	(4 812)	(4 664)	3%
Zysk netto za okres	1 617	16 987	-90%

Spółka Kofola S.A. pełni głównie funkcje zarządzająco-kontrolne wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. Z tego powodu poszczególne pozycje Rachunku zysku i ztrat oraz Bilansu Spółki odzwierciedlają ten fakt

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. obniżyły się o 127 tys. zł lub 4% do 3 142 tys. zł z 3 269 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r.

Przychody finansowe

Przychody z tytułu odsetek	9 512 tys. zł.
Dywidendy otrzymane	10 752 tys. zł.

Przychody z tytułu odsetek dotyczą głównie długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola Holding AS, figurującej przed połączeniem w bilansie Kofola SPV Sp. z o.o. W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendę ze spółki zależnej Megapack w wysokości 10 752 tys. zł.

Koszty finansowe

W ramach kosztów finansowych pokazane są straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 1 132 tys. zł. z udzielonej pożyczki oraz odpis aktualizujący wartość majątku finansowego w wysokości 9 283 tys. zł. dotyczący akcji BOMI.

Zysk netto za okres

Zysk netto za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wyniósł 1 617 tys. zł., w porównaniu do zysku w wysokości 16 987 tys. zł w analogicznym okresie 2008 roku. Spadek ten spowodowany był głównie niższymi różnicami kursowymi i odpisem aktualizującym wartość majątku finansowego dotyczącym akcji BOMI.

BILANS

Wybrane dane finansowe	31.12.2009	31.12.2008	Zmiana 2009/2008 (%)
Wartość aktywów	1 019 179	1 041 439	-2%
Aktywa trwałe, w tym:	1 005 690	1 008 882	0%
<i>Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych</i>	854 219	855 135	0%
<i>Pożyczki udzielone jednostkom zależnym</i>	121 518	121 313	0%
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	11 522	9 664	19%
Wartość firmy	13 767	13 767	0%
Aktywa obrotowe, w tym:	13 913	32 557	-57%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	13 768	30 274	-55%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	145	1 894	-92%
Kapitał własny	903 675	909 523	-1%

Aktywa

Na koniec grudnia 2009 roku aktywa trwałe Spółki były równe 1 005 690 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 3 192 tys. zł. (tj. o 0,3 %). Główne pozycje bilansowe nie uległy zmianie.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w sumie 11 522 tys. zł. dotyczą akcji spółki BOMI.

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 13 913 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

5.5 Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki KOFOLA S.A.

Czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Spółki KOFOLA S.A. wynikają przede wszystkim z ryzyk kursowych, w szczególności dotyczy to kształtowania się kursu PLN w stosunku do CZK.

5.6 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 nie będącego państwem członkowskim oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku

5.6.1 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”), KOFOLA S.A. powinna stosować zasady ładu korporacyjnego, które Rada Giełdy może uchwalić dla spółek akcyjnych, których akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego. Z dniem 4 lipca 2007 r. Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rada Giełdy przyjęła zasady ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”(„Dobre praktyki”, „zasady ładu korporacyjnego”). Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie prowadzonej przez GPW pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

5.6.2 Zasady ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółkę stosowane

W 2009 roku Spółka stosowała wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem kilku zasad, o czym zgodnie z § 29 ust.3 Regulaminu Giełdy, Spółka informowała w drodze raportów bieżących. Najczęstszą przyczyną odstąpienia od stosowania danej zasady była kontynuacja reorganizacji i głębokich zmian w Grupie KOFOLA na szczeblu organizacyjnym.

Raportem bieżącym nr 3/2009 z dnia 7 stycznia 2009r. Spółka poinformowała, że nie stosuje zasady, o której mowa w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczącej spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Naruszenie ww. zasady wynikało z faktu kontynuacji zmian w Grupie KOFOLA, o których mowa powyżej.

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

Raportem bieżącym nr 6/2009 z dnia 15 stycznia 2009r. Spółka poinformowała, że zaprzestała niestosowania zasady opisanej pkt. 7 III części Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych tj. zasady dotyczącej konieczności funkcjonowania Komitetu Audytu w ramach Rady Nadzorczej, ponieważ w dniu 14 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza KOFOLA S.A. Uchwałą nr 2 z dnia 14 stycznia 2009r. powołała Komitet Audytu, w skład którego weszli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej (w tym jeden niezależny członek Rady Nadzorczej) oraz Komitet Wynagrodzeń. Należy nadmienić, że przed tymi zmianami w spółce funkcjonował Komitet Audytu, a jego brak był chwilowy i wynikał ze zmiany sposobu powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej Spółki.

Raportem bieżącym nr 24/2009 z dnia 30 czerwca 2009r. Spółka poinformowała, że nie została zastosowana zasada, o której mowa w pkt. 6 części IV Dobrych Praktyk, tj. zasada, 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 dzień dywidendy ustalono na dzień 30 września 2009r., natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 30 października 2009r.

5.6.3 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 r. 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 i z uwzględnieniem segmentów biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki i systemie sprawozdawczym Grupy zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji przez Członka Zarządu ds. Finansowych wyników zakończonego okresu.

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

Wyboru biegłego rewidenta zgodnie ze Statutem dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Istotne kwestie dotyczące sprawozdań okresowych, które nie podlegają weryfikacji przez audytora, są konsultowane z audytorem w celu uniknięcia w kolejnych raportach ewentualnych znaczących korekt. KOFOLA S.A. prowadzi księgi rachunkowe w systemie MFG-PRO (od roku 2010 w systemie SAP podobni jak inne spółki Grupy). 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.

5.6.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz z 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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za rok 2009 tj. 17. marca 2010 roku co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadają:

KSM Investment S.A.

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

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

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

11 283 153 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 2009r. kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 zł. i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów

5.6.5 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 w pkt. 5.6.8 poniżej.

5.6.6 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.

5.6.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

5.6.8 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 jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że:

- tak długo, jak spółka KSM Investment SA z siedzibą w Luksemburgu („KSM”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 35% akcji w kapitale zakładowym Spółki, KSM będzie powoływać i odwoływać 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez KSM, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia zainteresowanej osobie.
- tak długo, jak CED GROUP S. à r.l., spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („CED”) jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki, CED będzie powoływać i odwoływać 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego - powołanie i odwołanie członka Rady Nadzorczej przez CED, następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia zainteresowanej osobie.

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

8. Zarząd liczy od 5 do 8 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu Spółki mogą pełnić następujące funkcje:
 - i) Prezes Zarządu Spółki,
 - j) Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
 - k) Dyrektor Operacyjny - Członek Zarządu Spółki,
 - l) Dyrektor Sprzedaży - Członek Zarządu Spółki,
 - m) Dyrektor Marketingu - Członek Zarządu Spółki,
 - n) Dyrektor ds. Zasobów Ludzkich oraz Usług - Członek Zarządu Spółki,
 - o) Dyrektor ds. Rozwoju - Członek Zarządu Spółki,
 - p) Dyrektor Zarządzający- Członek Zarządu Spółki.
9. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki uchwała w sprawie powołania lub odwołania wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu zapada zwykłą większością głosów.
10. W przypadku odwołania członka lub członków Zarządu, skutkującego tym, że w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać co najmniej jednego nowego członka Zarządu na tym samym posiedzeniu.
11. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu na skutek wystąpienia innych okoliczności niż odwołanie członka (członków) Zarządu, w wyniku czego w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana do powołania co najmniej jednego nowego członka Zarządu na najbliższym posiedzeniu.
12. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu.
13. Kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
14. 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:

- h) ocena sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- i) 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,
- j) kontrola wykonania budżetów,
- k) udzielanie zgody na wypłatę Akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,

- l) udzielanie zgody na ustanowienie prokury lub pełnomocnictwa ogólnego,
- m) opiniowanie spraw, które mają być przedmiotem obrad na Walnym Zgromadzeniu,
- n) sprawy wymienione poniżej.

Tak długo, jak CED jest akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 15% akcji w kapitale zakładowym Spółki uchwały Rady Nadzorczej podjętej większością 80% głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej będą wymagały następujące sprawy:

- y) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu;
- z) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd;
- aa) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8.000.000,00 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie;
- bb) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie;
- cc) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
 - 30.000.000,00 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej;
 - 3.000.000,00 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej;
- dd) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000,00 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej;
- ee) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000,00 EUR lub jej równowartość;
- ff) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000,00 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki;
- gg) udzielanie zgody, na nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1.000.000,00 EUR lub jej równowartość;
- hh) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy;
- ii) udzielanie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy;
- jj) ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity:
 - w przypadku członków Zarządu Spółki – 700.000,00 PLN
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki – 700.000,00 PLN
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 100.000,00 PLN;
- kk) 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;
- ll) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu
- mm) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu;
- nn) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,

- oo) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązanym ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, wspólnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki;
- pp) od dnia w którym Pan Jannis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby;
- qq) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki;
- rr) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki;
- ss) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, nie stanowiących jednak członków Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki;
- tt) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008r. odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki;
- uu) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008r. odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki.
- vv) 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

6. 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.
7. Oświadczenia woli w imieniu Spółki składają dwaj członkowie Zarządu działający łącznie.
8. Zarząd zobowiązany jest do przedstawienia Radzie Nadzorczej budżetu na kolejny rok obrotowy, najpóźniej na 2 miesiące przed rozpoczęciem takiego kolejnego roku obrotowego Spółki.
9. W przypadku niezatwierdzenia planu ekonomiczno-finansowego (budżetu) przez Radę Nadzorczą, Zarząd Spółki będzie prowadził działalność w oparciu o ostatni zatwierdzony roczny plan ekonomiczno-finansowy.
10. 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

5. 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.
6. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
 - j) przyjęcie budżetu,
 - k) 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,
 - l) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - m) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - n) 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 1.000.000,- PLN (słownie: jeden milion złotych),
 - o) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - p) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,

- q) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
 - r) 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.
7. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
 8. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

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

5.6.9 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.

5.6.10 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

8. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd corocznie, nie później niż w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek Akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/10 (słownie: jedną dziesiątą) kapitału zakładowego Spółki. Zgromadzenie powinno zostać zwołane w ciągu 2 (słownie: dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku z terminem odbycia Zgromadzenia wyznaczonym: (i) w przypadku Zgromadzenia zwołanego na wniosek Akcjonariuszy, z zastrzeżeniem art. 400 § 1 zd. 2 kodeksu spółek handlowych, w terminie wskazanym w tym wniosku, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody, w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady oraz (ii) w innych przypadkach w ciągu 6 (słownie: sześciu) tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku.
10. W razie niezwołania Walnego Zgromadzenia przez Zarząd w przepisany terminie, prawo jego zwołania przysługiwać będzie wnioskodawcom.
11. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady i zawierać uzasadnienie.
12. Walne Zgromadzenia zwołuje się na dzień uznawany w Polsce za dzień roboczy.
13. 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.
14. Zawiadomienia i protokoły z Walnych Zgromadzeń są sporządzane w języku polskim, w języku polskim prowadzone są też obrady.

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

- g) 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.
- h) 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.
- i) 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.

- j) 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.
- k) 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:
- wypłata dywidendy akcjonariuszom w kwocie przekraczającej 75% (słownie: siedemdziesiąt pięć procent) zysku netto osiągniętego przez Spółkę w poprzednim roku obrotowym;
 - powoływanie i odwoływanie niezależnego członka Rady Nadzorczej;
 - odwoływanie lub zawieszanie w czynnościach członków Zarządu Spółki.
- l) 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:

- q) 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,
- r) 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,
- s) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- t) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- u) przekształcenie formy prawnej Spółki oraz jakiegokolwiek połączenie Spółki z inną spółką lub podmiotem prawnym,
- v) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- w) zmiany Statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- x) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- y) nabycie akcji własnych,
- z) z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- aa) rozwiązanie Spółki,
- bb) ustalanie zasad i warunków wynagradzania (w tym terminów wypłat) oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- cc) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- dd) 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,
- ee) sprawy przedłożone przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozstrzygnięcia Walnego Zgromadzenia,
- ff) inne sprawy przewidziane do rozstrzygnięcia przez Walne Zgromadzenie na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz niniejszego Statutu Spółki.

W Spółce obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, przyjęty uchwałą nr 10 NWZA KOFOLA S.A. z dnia 16 września 2008r. („Regulamin”).

Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia trwają prace nad dostosowaniem postanowień Regulaminu oraz Statutu Spółki do znowelizowanych postanowień kodeksu spółek handlowych.

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

f) Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

8. 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.
9. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza zgłaszanie kandydatur oraz wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
10. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób Uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
11. Każdy z Uprawnionych do uczestnictwa ma prawo zgłosić jednego kandydata.
12. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami niniejszego Regulaminu, zapewniając sprawny i prawidłowy przebieg obrad oraz głosowania.
13. Przewodniczący nie może bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji.
14. Do kompetencji i obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - h) spowodowanie sporządzenia listy obecności, podpisanie jej, wyłożenie jej podczas obrad Walnego Zgromadzenia i dołączenie do protokołu;
 - i) udzielanie głosu;
 - j) zarządzanie głosowaniem oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu;
 - k) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania;
 - l) stwierdzenie wyczerpania porządku obrad;
 - m) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych;
 - n) kierowanie pracą personelu pomocniczego, obecnego na Walnym Zgromadzeniu.

g) związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad

5. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
6. Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza do uczestnictwa w walnym Zgromadzeniu, Zarządu lub Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
7. 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.
8. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.

h) tryb głosowania

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

i) głosowanie w sprawach wyborów

7. Głosowanie w sprawach wyborów przeprowadza się osobno na każdego ze zgłoszonych kandydatów, w kolejności zgłoszonej przez Zarząd.

8. W przypadku zgłaszania kandydatur do organów Spółki, należy wskazać na jakie stanowisko osoba ta ma być powołana: Prezesa, Członka Zarządu, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej.
9. Przed przystąpieniem do głosowania zaproponowana osoba powinna wyrazić zgodę na zgłoszenie jej kandydatury (ustnie na Walnym Zgromadzeniu – co powinno zostać potwierdzone odpowiednim zapisem w protokole lub w pisemnym oświadczeniu).
10. W przypadku zgłoszenia jako kandydata do organów Spółki osoby, która wchodzi w skład Komisji, a osoba ta wyrazi zgodę na zgłoszenie jej kandydatury, odwołuje się ją ze składu Komisji i wybiera się na jej miejsce nową osobę.
11. Za wybranych uważa się kandydatów, którzy kolejno uzyskali największą liczbę głosów „za” w ramach liczby miejsc do obsadzenia, nie mniej jednak niż 50% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
12. W przypadku uzyskania przez kandydatów jednakowej liczby głosów lub nieobsadzenia wszystkich miejsc z powodu nieuzyskania przez wystarczającą liczbę kandydatów większości głosów, o której mowa w pkt 5 niniejszego paragrafu, Przewodniczący zarządza głosowanie uzupełniające, w którym za wybraną uważa się osobę, która otrzymała największą liczbę głosów „za”.

j) inne postanowienia

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

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

5.6.11 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

ZMIANY W SKŁADZIE OSOBOWYM ZARZĄDU SPÓŁKI

W okresie od 1 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- f) Pan Jannis Samaras – Prezes Zarządu,
- g) Pani Simona Nováková – Członek Zarządu,
- h) Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- i) Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu,
- j) Pan René Musila – Członek Zarządu.

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

ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

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

ZMIANY W SKŁADZIE OSOBOWYM RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

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

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

Z dniem 30 czerwca 2009r. w drodze uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy na członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Anthony Brown, w związku z czym na dzień 30 czerwca 2009r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco (do dnia 31 grudnia 2009r.):

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

Na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia ww. skład Rady Nadzorczej Spółki pozostał niezmienny.

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

W skład Komitetu Audytu wchodzi:

- g) Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący,
- h) Pan Jacek Woźniak,
- i) Pan Dariusz Prończuk,
- j) Pan Ireneusz Stolarski,
- k) Pan Martin Dokoupil,
- l) Pan Anthony Brown.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi:

- d) Pan Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- e) Pan Raimondo Eggink,
- f) Pan Martin Dokoupil.

ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

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

POSIEDZENIE RADY NADZORCZEJ

12. Rada Nadzorcza uchwała regulamin funkcjonowania Rady Nadzorczej.
13. 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.
14. 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.
15. 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.
16. 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.
17. 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.
18. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. K niniejszego oświadczenia), Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej Spółki, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
19. 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.
20. 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.
21. Posiedzenia Komitetu zwoływane są na zasadach przewidzianych dla zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.
22. 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

3. 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.
4. Do zadań Komitetu Audytu należy:
- h) 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,
 - i) monitorowanie procesu badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok finansowy; szczegółowe zapoznawanie się z rezultatami tych badań na poszczególnych etapach,
 - j) 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,
 - k) przedstawianie Radzie wniosków i rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium członkowi Zarządu Spółki, odpowiedzialnemu za funkcjonowanie pionu ekonomiczno-finansowy, z wykonania przez niego obowiązków;
 - l) realizowanie innych przedsięwzięć ustalanych przez Radę w zależności od potrzeb wynikających z aktualnej sytuacji w Spółce;
 - m) składanie Radzie rocznego sprawozdania ze swojej działalności.
 - n) inne sprawy określone w art. 41 Dyrektywy nr 2006/43/EC Parlamentu Europejskiego z dnia 17 maja 2006.

KOMITET WYNAGRODZEŃ

3. Komitet Wynagrodzeń jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały.
4. Komitet Wynagrodzeń jest organem opiniodawczo – doradczym Rady Nadzorczej w sprawach:
- g) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - h) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników;
 - i) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonych w umowach zawartych ze Spółką;
 - j) 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;
 - k) planów motywacyjnych dla menadżerów wyższych szczebli;
 - l) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki.

5.7 Struktura akcjonariatu Spółki – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu za I półrocze 2009 tj. 31. sierpnia 2009 roku co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadają:

KSM Investment S.A.

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

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

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

11 283 153 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.

5.8 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka KOFOLA S.A. jest stroną w postępowaniu upadłościowym Fructo-Maj Sp. z o.o. W dniu 06.08.2007 roku HOOP S.A. (obecnie działająca pod firmą KOFOLA S.A.) zawarła z Fructo-Maj Sp. z o.o. list intencyjny, na mocy którego wyraziła zainteresowanie dokonaniem inwestycji we Fructo-Maj Sp. z o.o. w celu jej restrukturyzacji finansowej i umożliwienia realizacji zobowiązań wobec wierzycieli. W wykonaniu tego porozumienia HOOP S.A. nabyła wierzytelności w stosunku do Fructo-Maj Sp. z o.o., m.in. zawarła z Kredyt Bank S.A. umowę przelewu wierzytelności, na mocy której Kredyt Bank S.A. przelał w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 31.12.2009 roku 5 306 tys. zł i prezentowane są w sprawozdaniu KOFOLA S.A. jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów z terminem spłaty do 31.08.2010 roku oraz jako należności od spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość należności od spółki Fructo Maj Sp. z o.o. z tytułu zakupionych wierzytelności wynosi na 31.12.2009 r. 15 155 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 7 468 tys. zł. Wierzytelności te są zabezpieczone hipotekami umownymi na wszystkich istotnych nieruchomościach Fructo-Maj sp. z o.o. oraz zastawem rejestrowym na mieniu ruchomym tego przedsiębiorstwa.

Postanowieniem z dnia 27.09.2007 roku została ogłoszona upadłość Fructo-Maj Sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu, a następnie postanowieniem z dnia 24.06.2008 roku został zmieniony tryb postępowania upadłościowego z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku Fructo-Maj Sp. z o.o. KOFOLA S.A. posiada swojego przedstawiciela w Radzie Wierzycieli Fructo-Maj Sp. z o.o. W chwili obecnej trwa proces sprzedaży majątku Fructo-Maj. Zdaniem Zarządu w oparciu o obecny stan prawny i rodzaj zabezpieczeń odpisy na aktywa związane ze spółką Fructo-Maj Sp. z o.o. nie wymagają aktualizacji.

Poza opisaną powyżej, spółki grupy KOFOLA S.A nie są stroną w innych sprawach (sporach) które mogłyby wyrzucić w przyszłości istotny wpływ na ich sytuację finansową.

5.9 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

5.10 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami grupy

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych, powszechnie stosowanych dla danego typu transakcji.

Opis transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi znajduje się w nocie 4.26 do sprawozdania finansowego. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych znajduje się w nocie 4.14 do sprawozdania finansowego.

5.11 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w nocie 4.22 do sprawozdania finansowego.

5.12 Informacje o udzielonych pożyczkach

W czerwcu 2009 roku Kofola S.A udzieliła spółce zależnej Kofola Holding a.s. pożyczki w wysokości 55 876 tys.CZK. Pożyczka ta udzielona została na warunkach rynkowych i była spłacona na dzień bilansowy.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2009

(w tys. zł)

5.13 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 tys. zł.			
Kofola S.A.	Bank Handlowy	9 435 T PLN	9 435	9/2010	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Handlowy	3050 T PLN	3 050	7/2011	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Handlowy	13 000 T PLN	13 000	6/2012	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Handlowy	1 800 T PLN	1 800	10/2010	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	PeKaO S.A.	10 000 T PLN	10 000	3/2013	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	PeKaO S.A.	9 609 T PLN	9 609	3/2013	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank BGŻ	4 837 T PLN	4 837	3/2019	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing *	19 122 T PLN	19 122	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	5 549 T PLN	5 549	do zakończenia umowy - umowa bezterminowe	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	5 624 T EUR	23 104	3/2013	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			99 506	tys. zł.		

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

5.14 Informacja o emisji papierów wartościowych

Na skutek połączenia KOFOLA S.A. ze spółkami zależnymi PPWM Woda Grodziska oraz Paola, kapitał zakładowy KOFOLA S.A. został podwyższony z kwoty 26 171 918 zł, o kwotę 684 zł, do kwoty 26 172 602 zł, w drodze emisji 684 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 złoty każda („Akcje serii G”). W wyniku połączenia kapitał zakładowy KOFOLA S.A. wynosi 26 172 602 zł i dzieli się na 26 172 602 zł uprawniających do 26 172 602 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

5.15 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 2009.

5.16 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 9 512 tys. zł., otrzymane dywidendy w wysokości 10 752 tys. zł., odpis aktualizujący wartość majątku finansowego w wysokości 9 283 tys. zł. dotyczący akcji BOMI oraz niezrealizowane straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 1 132 tys. zł. dotyczące długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola Holding a.s. w CZK. W perspektywie kolejnych kwartałów istotny wpływ na wyniki spółki będzie miało kształtowanie się kursów PLN w stosunku do CZK. Przyszły rozwój spółki, która nie prowadzi działalności operacyjnej lecz koncentruje się na zarządzaniu grupą kapitałową, jest bezpośrednio powiązany z rozwojem i wynikami całej Grupy.

5.17 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

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

5.18 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.

5.19 Wynagrodzenia członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

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

Zarząd	2009	Rada Nadzorcza	2009
Jannis Samaras	658	Jacek Woźniak	-
Simona Nováková	468	Dariusz Prończuk	-
Martin Mateáš	477	Martin Dokoupil	82
Tomáš Jendřejek	444	Raimondo Eggink	82
René Musila	444	Anthony Brown	-
Razem	2 491	Ireneusz Stolarski	77
		Razem	241

Wynagrodzenie dla członków Zarządu zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofolę Holding a.s.

5.20 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.

5.21 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, zostaną 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.

5.22 Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 02.07.2009 KOFOLA S.A. zawarła umowę ze spółką BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (obecnie BDO Sp. z o.o.) – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie przeglądu i badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009. Umowa została zawarta na rok z możliwością przedłużenia na kolejne dwa lata.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z BDO Sp. z o.o. należnego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOFOLA S.A. (wcześniej HOOP S.A.) za rok 2009 wynosi 21 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z BDO Sp. z o.o. należnego z tytułu badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA za rok 2009 wynosi 84 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzeń należnych BDO Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów, dotyczących roku 2009 wynosi 76 tys. zł i dotyczy przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30.06.2009. Zakres dodatkowych prac obejmował również tłumaczenie sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

5.23 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne dane finansowe, nie ujętych w sprawozdaniu finansowym, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki KOFOLA S.A.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

17.03.2010 r. <i>data</i>	Jannis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	---	--	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	Simona Nováková <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

17.03.2010 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

17.03.2010 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i> <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------