



# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

GRUPY KAPITAŁOWEJ KOFOLA S.A.

**kofola** ✱

za 2009 rok

© **KOFOLA S.A.**

WARSZAWA 17 MARCA 2010

**SPIS TREŚCI**

<b>1</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KOFOLA S.A.</b> .....	<b>4</b>
1.1	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	4
1.2	Skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych .....	4
1.3	Skonsolidowany bilans.....	5
1.4	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	6
1.5	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych .....	7
<b>2</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	<b>8</b>
<b>3</b>	<b>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.</b> .....	<b>11</b>
3.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego 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 konsolidacji.....	12
3.6	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne .....	12
3.7	Nowe standardy i interpretacje .....	23
3.8	Korekta błęd .....	24
3.9	Profesjonalny osąd.....	24
3.10	Niepewność szacunków .....	24
3.11	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	24
<b>4</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KOFOLA S.A.</b> ..	<b>25</b>
4.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	25
4.2	Segmenty geograficzne .....	27
4.3	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych.....	29
4.4	Pozostałe przychody operacyjne.....	29
4.5	Pozostałe koszty operacyjne.....	30
4.6	Przychody finansowe.....	30
4.7	Koszty finansowe.....	30
4.8	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących .....	30
4.9	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty .....	31
4.10	Podatek dochodowy .....	32
4.11	Działalność zaniechana .....	33
4.12	Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
4.13	Rzeczowe aktywa trwałe .....	35
4.14	Wartości niematerialne .....	37
4.15	Połączenia jednostek gospodarczych.....	39
4.16	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	40
4.17	Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży .....	40
4.18	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	41
4.19	Zapasy.....	41
4.20	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	41
4.21	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	42
4.22	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały .....	43
4.23	Rezerwy.....	45
4.24	Świadczenia pracownicze .....	45
4.25	Kredyty i pożyczki.....	46
4.26	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	50
4.27	Dotacje rządowe.....	50
4.28	Zobowiązania i należności warunkowe.....	50
4.29	Leasing finansowy .....	51
4.30	Sprawy sądowe .....	51
4.31	Informacje o podmiotach powiązanych.....	52
4.32	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	53
4.33	Zarządzanie kapitałem .....	60
4.34	Instrumenty finansowe.....	61

4.35	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych .....	62
4.36	Struktura zatrudnienia.....	63
4.37	Istotne zdarzenia po dacie bilansu.....	63
<b>5</b>	<b>SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KOFOLA S.A.</b> .....	<b>65</b>
5.1	List Prezesa Zarządu .....	65
5.2	Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A. ....	67
5.3	Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem. ....	71
5.4	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2009 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania.....	72
5.5	Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska .....	74
5.6	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej.....	75
5.7	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy KOFOLA S.A.....	80
5.8	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A. ....	80
5.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	91
5.10	Informacje o podstawowych produktach.....	92
5.11	Segmenty geograficzne .....	95
5.12	Informacje o zawartych znaczących umowach.....	96
5.13	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami grupy .....	96
5.14	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.....	96
5.15	Informacje o udzielonych pożyczkach .....	96
5.16	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	96
5.17	Informacja o emisji papierów wartościowych.....	96
5.18	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych .....	96
5.19	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań.....	97
5.20	Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji .....	97
5.21	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik .....	97
5.22	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy.....	97
5.23	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie .....	98
5.24	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi .....	98
5.25	Wynagrodzenia członków zarządu oraz członków Rady Nadzorczej .....	98
5.26	Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	98
5.27	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	99
5.28	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	99
5.29	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 Grupy KOFOLA S.A.....	99

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**1 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy KOFOLA S.A.**
**1.1 Skonsolidowany 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
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4.1,4.2	1 431 691	1 033 135
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4.1,4.2	100 294	80 981
Przychody ze sprzedaży		1 531 985	1 114 116
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	4.3	(876 942)	(622 550)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.3	(89 120)	(70 725)
Koszt własny sprzedaży		(966 062)	(693 275)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>565 923</b>	<b>420 841</b>
Koszty sprzedaży	4.3	(352 868)	(297 788)
Koszty ogólnego zarządu	4.3	(88 898)	(60 065)
Pozostałe przychody operacyjne	4.4	12 929	7 886
Pozostałe koszty operacyjne	4.5	(18 201)	(13 195)
<b>Zysk operacyjny</b>		<b>118 885</b>	<b>57 680</b>
Przychody finansowe	4.6	7 671	2 846
Koszty finansowe	4.7	(36 978)	(42 972)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-
<b>Zysk brutto</b>		<b>89 578</b>	<b>17 554</b>
Podatek dochodowy	4.10	(16 957)	(6 089)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>72 621</b>	<b>11 465</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>72 621</b>	<b>11 465</b>
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		62 272	8 922
Akcjonariuszom mniejszościowym		10 349	2 543
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję (w zł)</b>			
- podstawowy z zysku za okres	4.12	2,379	0,429
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	4.12	2,379	0,429
- rozwodniony z zysku za okres	4.12	2,377	0,429
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	4.12	2,377	0,429

**1.2 Skonsolidowane 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
<b>Zysk netto za okres</b>		<b>72 621</b>	<b>11 465</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	1.5	(8 124)	29 587
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	4.16	-	(11 141)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- przeniesienie wyceny do RZiS z tyt. rozpoznania trwałej utraty wartości	4.7	11 141	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Inne (połączenie z Paolą i Wodą Gr.)		(165)	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	4.10	(2 117)	2 117
<b>Pozostałe dochody całkowite (netto)</b>		<b>735</b>	<b>20 563</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>73 356</b>	<b>32 028</b>
W tym przypadające:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		64 933	25 762
Akcjonariuszom mniejszościowym		8 424	6 266

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**1.3 Skonsolidowany bilans**

na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008.

	Nota	31.12.2009	31.12.2008
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>946 812</b>	<b>981 793</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4.13	574 576	613 376
Wartość firmy	4.15	111 693	111 760
Wartości niematerialne	4.14	223 536	221 726
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4.16	11 522	9 664
Pozostałe aktywa finansowe		2 085	2 045
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.10	23 400	23 222
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>444 997</b>	<b>461 032</b>
Zapasy	4.19	107 840	117 877
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.20	266 408	295 480
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 339	6 062
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.21	50 503	41 613
Pozostałe aktywa finansowe		1 500	-
Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży	4.17	16 407	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>1 391 809</b>	<b>1 442 825</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>526 210</b>	<b>477 602</b>
Kapitał zakładowy	1.5, 4.22	26 173	26 172
Pozostałe kapitały	1.5, 4.22	502 951	491 049
Zyski zatrzymane	1.5, 4.22	(2 914)	(39 619)
<b>Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych</b>	1.5, 4.22	<b>42 882</b>	<b>45 211</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>569 092</b>	<b>522 813</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>200 179</b>	<b>268 356</b>
Kredyty i pożyczki	4.25	76 152	127 915
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.29	37 601	47 060
Rezerwy	4.23	165	312
Pozostałe zobowiązania	4.26	21 956	30 846
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.10	64 305	62 223
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>622 538</b>	<b>651 656</b>
Kredyty i pożyczki	4.25	261 486	291 902
Zobowiązania z tytułu leasingu	4.29	20 466	30 327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4.26	306 237	285 210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 707	2 617
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	228
Rezerwy	4.23	31 642	41 372
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami (grupami aktywów) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4.12	-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>822 717</b>	<b>920 012</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>1 391 809</b>	<b>1 442 825</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**1.4 Skonsolidowany 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
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		89 578	17 554
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	4.3	88 819	82 698
Odsetki i dywidendy netto	4.6,4.7	20 529	24 435
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		1 302	17 409
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	4.4,4.5	17 209	8 417
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4.20	35 482	59 018
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów	4.19	10 037	25 363
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		8 149	(105 597)
Zmiana stanu rezerw	4.23	(9 877)	2 809
Podatek dochodowy zapłacony		(12 739)	(15 573)
Pozostałe		1 261	-
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	1.5	(8 123)	29 587
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>241 627</b>	<b>146 120</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 037	3 695
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4.13,4.14	(82 804)	(117 356)
Sprzedaż aktywów finansowych (spółki zależnej Grupy Kofola - Maxpol Sp. z o.o.)		1 713	-
Środki pieniężne z połączenia z Grupą Hoop		-	8 273
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	167
Pozostałe		735	1 524
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(75 319)</b>	<b>(103 697)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(29 742)	(23 494)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		98 302	196 334
Splata pożyczek i kredytów		(177 828)	(150 930)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	4.9	(16 750)	(5 317)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	4.9	(10 752)	-
Odsetki zapłacone	4.7	(20 648)	(24 244)
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(157 418)</b>	<b>(7 651)</b>
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 890	34 772
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>41 613</b>	<b>6 841</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>		<b>50 503</b>	<b>41 613</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**1.5 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych**

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

	Nota	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej				Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem			
			w tym: Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych					
<b>Stan na 1.1.2008</b>		<b>25 442</b>	<b>100 342</b>	<b>3 742</b>	<b>(40 424)</b>	<b>85 360</b>	<b>-</b>	<b>85 360</b>
Reklasyfikacja	3.6	-	6 694	-	(6 694)	-	-	-
<b>Stan na 1.1.2008 po przekształceniu</b>		<b>25 442</b>	<b>107 036</b>	<b>3 742</b>	<b>(47 118)</b>	<b>85 360</b>	<b>-</b>	<b>85 360</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>-</b>	<b>16 840</b>	<b>25 864</b>	<b>8 922</b>	<b>25 762</b>	<b>6 266</b>	<b>32 028</b>
Wypłata dywidendy	1.2	-	-	-	-	-	-	-
Połączenie z Grupą HOOP	4.15	730	365 750	-	-	366 480	38 945	405 425
Inne (podział wyniku)			1 423		(1 423)			
<b>Stan na 31.12.2008</b>		<b>26 172</b>	<b>491 049</b>	<b>29 606</b>	<b>(39 619)</b>	<b>477 602</b>	<b>45 211</b>	<b>522 813</b>
<b>Stan na 1.1.2009</b>		<b>26 172</b>	<b>491 049</b>	<b>29 606</b>	<b>(39 619)</b>	<b>477 602</b>	<b>45 211</b>	<b>522 813</b>
Podwyższenie kapitału zakładowego	4.22	1	-	-	-	1	-	1
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	4.24	-	424	-	-	424	-	424
<b>Dochody całkowite razem</b>		<b>-</b>	<b>2 661</b>	<b>(6 198)</b>	<b>62 272</b>	<b>64 933</b>	<b>8 423</b>	<b>73 356</b>
Wypłata dywidendy	4.9	-	-	-	(16 750)	(16 750)	(10 752)	(27 502)
Inne (podział wyniku)		-	8 817	-	(8 817)	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2009</b>		<b>26 173</b>	<b>502 951</b>	<b>23 408</b>	<b>(2 914)</b>	<b>526 210</b>	<b>42 882</b>	<b>569 092</b>

## 2 Informacje ogólne

Dane jednostki dominującej Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. („Grupa”, „Grupa KOFOLA S.A.”):

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.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W prezentowanym okresie skład Grupy uległ zmianie w stosunku do stanu prezentowanego na dzień 31 grudnia 2008 roku – Kofola S.A. zbyła udziały w spółce zależnej Maxpol Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 skonsolidowanym Grupy KOFOLA S.A., w którym uwzględniono ostateczne rozliczenie połączenia Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. z Grupą HOOP S.A w drodze przejścia odwrotnego (nota 4.15). Wyniki ostatecznego rozliczenia połączenia zostały zaprezentowane po raz pierwszy w raporcie półrocznym 2009.

Połączenie spółek HOOP S.A. (jednostki dominującej Grupy HOOP) oraz Kofola SPV Sp. z o.o. (spółka dominująca Grupy Kofola SPV Sp. z o.o.) 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 przejście 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 przejścia 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 za okres zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

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



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

Skonsolidowane 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.**

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, Bielski 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 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.

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

## GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. 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. Przedmiotem działalności Maxpol Sp. z o.o., w której KOFOLA S.A. posiadała 100 % udziałów, była hurtowa sprzedaż napojów.

### 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy KOFOLA S.A.

#### 3.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane 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. Skonsolidowane 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 3.6 przedstawiono główne zasady rachunkowości. Zasady te zastosowano w sposób ciągły do wszystkich lat objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane 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 skonsolidowane 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 dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych 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 obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego 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

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy.
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik.
- odpowiednie pozycje rachunku przepływów pieniężnych (działalność inwestycyjna i finansowa) po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozycji rachunku przepływów pieniężnych „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych”.

### 3.5 Zasady konsolidacji

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

### 3.6 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie rocznym 2008 za wyjątkiem opisanych poniżej zmian prezentacyjnych oraz efektu ostatecznego rozliczenia połączenia Grupy KOFOLA i Grupy HOOP:

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<b>31.12.2008</b>		
	sprawozdanie opublikowane	dane porównywalne	zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 141 076	1 114 116	(26 960)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	631 081	622 550	(8 531)
Koszty sprzedaży	316 580	297 788	(18 792)
Koszty ogólnego zarządu	58 493	60 065	1 572

Korekta zmniejszająca przychody ze sprzedaży dotyczy udzielonych odbiorcom bonusów i rabatów (w formie faktur kosztowych). Bonusy i rabaty dla odbiorców w formie faktur kosztowych za świadczenia marketingowe, bez względu na treść prawną transakcji, są wykazane obecnie zgodnie z sensem ekonomicznym transakcji jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży, natomiast w latach poprzednich obciążały koszty sprzedaży. Dodatkowo w okresie porównywalnym dokonano korekty w wysokości 30 080 tys. zł. w ramach przychodów ze sprzedaży doprowadzając do prawidłowej prezentacji przychodów ze sprzedaży produktów i przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów.

Ponadto Grupa dokonała w roku bieżącym zmiany prezentacji różnic kursowych dotyczących operacji zakupów i sprzedaży. Różnice kursowe dotyczące płatności z tytułu dokonanej sprzedaży, jak również z tytułu wyceny należności z tytułu dostaw i usług korygują (dodatnie różnice kursowe zwiększają, ujemne różnice kursowe zmniejszają) przychody ze sprzedaży. Taka prezentacja różnic kursowych odpowiada wymogowi MSR 18 (MSR 18 pkt. 9), który mówi, że przychody wycenia się w wartości godziwej otrzymanej zapłaty. Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług (ujemne zwiększenie/ dodatnie zmniejszenie) na podstawie MSR 2 pkt 11 korygują koszt własny sprzedaży. Z uwagi na trudności w pozyskaniu danych do korekty Grupa nie była w stanie uwzględnić tej zmiany prezentacyjnej w okresie porównywalnym.

#### Skonsolidowany bilans

W celu ujednoczenia sposobu prezentacji pozycji kapitałów Grupa dokonała na początek okresu sprawozdawczego reklasyfikacji do pozycji kapitału zapasowego części wyniku przeznaczoną na pokrycie ewentualnych strat prezentowanej dotychczas (zgodnie z lokalnymi przepisami prawa obowiązującego część spółek Grupy) w wynikach zatrzymanych. (patrz 1.5)

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.

#### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

W sprawozdaniu skonsolidowanym za okres bieżący i porównywalny Grupa wyodrębniła w działalności operacyjnej wyniki z tytułu różnic kursowych oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Począwszy od 1 stycznia 2009 roku w związku ze zmianami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) Grupa dokonała zmian w przyjętych zasadach rachunkowości w stosunku do:

- prezentacji sprawozdania z całkowitych dochodów, zgodnie z wymogami zmiany MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych,
- prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych zgodnie z nowym standardem MSSF 8 – Segmenty operacyjne (nota 4.15),

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

– aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego, które można przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów trwałych, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, zgodnie ze zmianą MSR 23 – Koszty finansowania zewnętrznego.

Poza powyżej opisanymi zmianami prezentacyjnymi w odniesieniu do danych porównywalnych za rok 2008 została ujęta korekta wynikająca z efektu ostatecznego rozliczenia połączenia Grupy KOFOLA i Grupy HOOP, zaprezentowanego w nocie 4.15., którego łączny wpływ na zmianę wyniku brutto za rok 2008 w stosunku do danych opublikowanych wyniósł około 1.209 tys. zł.

**3.6.1 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. Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla między innymi niżej wymienionych kategorii środków trwałych:

Budynki i budowle	20 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 12 lat
Środki transportu	4 - 6 lat
KEGi	10 lat
Pozostałe	2 - 5 lat

**3.6.2 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.



### 3.6.3 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

### 3.6.4 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.

### 3.6.5 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego ze skutkiem od następnego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

Grupa zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla niżej wymienionych kategorii wartości niematerialnych:

Oprogramowanie komputerowe i licencje	2 - 6 lat
---------------------------------------	-----------

### 3.6.6 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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.

### 3.6.7 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 Grupa 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 według zamortyzowanego kosztu.

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.

#### 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 Grupa 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 ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

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 Grupa 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 Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (w przypadkach, gdy Spółki Grupy nie stosują rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

**Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

**Pochodne instrumenty finansowe i rachunkowość zabezpieczeń**

Instrumenty pochodne lub w ograniczonych przypadkach inny składnik aktywów finansowych albo zobowiązanie finansowe, które zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, mają na celu zabezpieczenie wartości godziwej aktywów lub pasywów bądź zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych w taki sposób, aby zmiana ich wartości godziwej równoważyła w całości lub w części zmianę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych związanych z pozycją zabezpieczaną.

Dane instrumenty pochodne mogą zostać uznane za zabezpieczenie i być księgowane według zasad rachunkowości zabezpieczeń po spełnieniu, co najmniej następujących warunków określonych w MSR 39:

- Przed rozpoczęciem zabezpieczenia jednostka posiada dokumentację, obejmującą, co najmniej: określenie celu i strategii zarządzania ryzykiem, identyfikację instrumentu zabezpieczającego oraz składników aktywów lub pasywów albo planowanych transakcji zabezpieczanych przez ten instrument, charakterystykę ryzyka związanego z zabezpieczaną pozycją lub planowaną transakcją, okres zabezpieczenia, opis wybranej metody pomiaru efektywności zabezpieczenia zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej związanych z określonym rodzajem ryzyka.
- Zabezpieczenie charakteryzuje się wysoką skutecznością w równoważeniu zmian wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych. Skuteczność zabezpieczenia ocenia się poprzez porównywanie zmiany wartości instrumentu zabezpieczającego lub przepływów środków pieniężnych z niego wynikających, ze zmianą wartości pozycji zabezpieczanej lub przepływów środków pieniężnych z niej wynikających. Zabezpieczenie uznaje się za wysoce skuteczne, jeżeli przez cały okres zabezpieczenia niemal cała kwota zmian wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów pieniężnych zostaje skompensowana zmianami wartości godziwej lub przepływów pieniężnych instrumentu zabezpieczającego, a rzeczywiście osiągnięty poziom efektywności zabezpieczenia mieści się w przedziale od 80% do 125%.
- Skuteczność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić poprzez wycenę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub związanych z nią przepływów środków pieniężnych oraz wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego. Skuteczność zabezpieczenia jest oceniana w ujęciu retrospektywnym (tzw. testy ex-post), mówiącym czy dane powiązanie zabezpieczające było wysoce skuteczne w badanych okresach rachunkowych oraz w ujęciu prospektywnym (tzw. testy ex-ante), mówiącym czy dla danego powiązania zabezpieczającego nadal istnieje oczekiwanie co do wysokiej skuteczności.
- W przypadku zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych dotyczącego przyszłej transakcji, musi ona być wysoce prawdopodobna.

Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych pozwala na uwspółmiernienie wpływu na wynik finansowy wyceny instrumentów zabezpieczających i realizacji pozycji zabezpieczanej poprzez odnoszenie skutecznej części zabezpieczenia na Kapitał z aktualizacji wyceny. Umożliwia to ograniczenie zmienności wyniku finansowego z tytułu wyceny instrumentów pochodnych i pozwala na osiągnięcie efektu kompensacyjnego w rachunku zysków i strat w jednym okresie sprawozdawczym. Dzięki temu efekt ekonomiczny i księgowy zabezpieczania jest odzwierciedlany w tym samym okresie.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych (Kapitał z aktualizacji wyceny), w takiej części, w jakiej dany instrument stanowi skuteczne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieskuteczną odnosi się w rachunek zysków i strat (koszty / przychody finansowe).

W przypadku zabezpieczania przyszłej prawdopodobnej transakcji, jeżeli stwierdzono brak możliwości jej realizacji, dotychczas skumulowany wynik skuteczny z transakcji zabezpieczających ujęty w Kapitale z aktualizacji wyceny powinien zostać odniesiony w przychody lub koszty finansowe.

Spółka powinna zaprzestać księgowania instrumentów jako zabezpieczające, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany, lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. W takim przypadku skumulowane zyski / straty związane z instrumentem zabezpieczającym, odniesione w poprzednich okresach w odrębną pozycję kapitału własnego, pozostają w kapitale własnym do momentu realizacji transakcji.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward lub opcje put i call. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeceniane każdorazowo do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń, jak również nieefektywnej części efektywnej transakcji zabezpieczającej są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

### 3.6.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Produkty gotowe wycenia się na poziomie planowanego kosztu wytworzenia skorygowanego o odchylenia od cen ewidencyjnych lub według ceny średnioważonej. Planowany koszt wytworzenia nie odbiega w sposób istotny od rzeczywistego kosztu wytworzenia, który nie przekracza 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.

### 3.6.9 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 kwoty 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 360 dni .

### 3.6.10 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.

### 3.6.11 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany jako przeznaczonego do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

### 3.6.12 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.

Dywidendy otrzymane przez podmiot dominujący za okres po dniu objęcia kontroli podlegają wyłączeniu z przychodów finansowych podmiotu dominującego i włączeniu do kapitału własnego jednostki wypłacającej dywidendę. Włączenie to następuje po podziale kapitału własnego jednostki na kapitał przypadający Grupie i kapitał mniejszości. Eliminacja dywidendy powiększa zyski zatrzymane przypadające Grupie.

### Udziały mniejszości

Udziały mniejszości wylicza się jako procent kapitałów własnych posiadanych przez akcjonariuszy lub udziałowców mniejszościowych na dzień bilansowy. Wartość ta jest zgodna z wartością kapitałów udziałowców mniejszościowych wyliczoną poprzez dodanie do wartości kapitałów udziałowców mniejszościowych na koniec poprzedniego okresu (będącego jednocześnie bilansem otwarcia) zmian w wartości kapitałów przypadających udziałowcom mniejszościowym w okresie sprawozdawczym. Zmiany te w szczególności mogą wynikać:

- ze zmian w procencie udziałów posiadanych przez udziałowców mniejszościowych - np. zakup, sprzedaż podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ze zmian wartości kapitałów własnych nie związanych ze zmianami w procencie posiadanych udziałów - np. podwyższenie lub obniżenie kapitału nie zmieniające procentowych udziałów, dopłaty do kapitału wniesione przez udziałowców mniejszościowych, wynik roku bieżącego, kapitały z przeszacowania jeśli miało ono miejsce w roku bieżącym, wypłaty nagród z zysku poprzedniego roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

W przypadku gdy straty dotyczące udziałów mniejszości w skonsolidowanej jednostce przekraczają udziały mniejszości w kapitale własnym tejże jednostki zależnej, nadwyżka oraz dalsze straty dotyczące udziałów mniejszości obciążają udziały większości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy udziałowcy mniejszościowi mają obowiązek i są zdolni do dodatkowej inwestycji w celu pokrycia strat. Jeżeli w terminie późniejszym jednostka zależna wykazuje osiągnięcie zysków, zyski te przypisuje się udziałowcom większościowym, do momentu pokrycia strat przypadających na udziały mniejszości, uprzednio przejętych przez udziałowca większościowego.

**3.6.13 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.

**3.6.14 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.

**3.6.15 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa 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.

**3.6.16 Świadczenia pracownicze****Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z obowiązującymi niektórymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa.

Spółki nie wydzielają aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółki tworzą rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółek z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

**Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

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

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

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

**Pozostałe świadczenia pracownicze**

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

**Programy motywacyjne oparte na przydziale warrantów subskrypcyjnych**

Dnia 18 grudnia 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOFOLA S.A. 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 warrantów 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.

**Płatności w formie akcji własnych**

Koszty przyznania warrantów kadry kierowniczej Grupy obciążają rachunek zysków i strat. Stosowna pozycja ujmowana jest również w kapitale własnym. Grupa stosuje model wyceny opcji Blacka-Scholesa, a określona w ten sposób wartość jest ujmowana w rachunku zysków i strat przez okres nabywania praw.

**3.6.17 Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

**3.6.17.1 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.

**3.6.17.2 Świadczenie usług**

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

**3.6.17.3 Odsetki**

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

**3.6.17.4 Dywidendy**

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



### 3.6.17.5 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.

### 3.6.18 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 odroczony 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.

Grupa rozpoznaje aktywo z tytułu podatku odroczonego z tytułu ulgi podatkowej związanej z działalnością w specjalnej strefie ekonomicznej. Ulgi podatkowe są dostępne pod warunkiem spełnienia kryteriów związanych z minimalnym poziomem wydatków kapitałowych. Zasadniczo ulgi podatkowe są ujmowane w momencie, kiedy spełnienie tych kryteriów jest wysoko prawdopodobne, w szczególności w momencie poniesienia wydatku przy wysokim prawdopodobieństwie wykorzystania ulgi podatkowej w przyszłości.

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

### 3.6.19 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.

### 3.7 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 wchodzą 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 rozliczenia 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 stosującym 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. Wyższe 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,

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

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.

**3.8 Korekta błędów**

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

**3.9 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 – Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

**3.10 Niepewność szacunków**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy 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 i zapasów	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 4.24.
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

**3.11 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

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



## **4 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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.

#### **Zmiana zasad prezentacji informacji dotyczących segmentów operacyjnych**

W związku z nowymi wymogami dotyczącymi sprawozdawczości segmentowej wprowadzonymi z dniem 1 stycznia 2009 roku przez MSSF 8 – Segmenty Operacyjne, Grupa Kapitałowa KOFOLA S.A. prezentuje nowy podział na segmenty. Grupa dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów operacyjnych. Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- Napoje gazowane
- Napoje niegazowane
- Wody mineralne
- Syropy
- Napoje niskoalkoholowe
- Inne

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów dokonywaną przez spółki dystrybucyjne, sprzedaż napoju energetycznego R20 i Nescafe Xpress oraz działalność transportową wobec podmiotów spoza Grupy.

Przychody i koszty finansowe oraz podatki nie zostały ujawnione w podziale na segmenty, ponieważ wartości te są monitorowane na poziomie całej Grupy i informacje o nich nie są przekazywane osobom decyzyjnym na poziomie segmentu.

Ze względu na fakt wykorzystywania wspólnych zasobów majątkowych w ramach segmentów operacyjnych i trudności w alokowaniu tych zasobów do wyodrębnionych segmentów, Grupa nie przedstawia organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji danych o aktywach, zobowiązaniach, nakładach inwestycyjnych i amortyzacji przypisanych do poszczególnych segmentów i nie prezentuje tych danych w sprawozdaniach finansowych.

Przy analizowaniu zaprezentowanych danych według segmentów należy uwzględnić fakt, iż zgodnie z MSSF 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 wykazywane pozycje rachunku zysków i strat dla poszczególnych segmentów za rok 2008 roku odzwierciedlają operacje gospodarcze Grupy Kapitałowej Kofola SPV Sp. z o.o. (Kofola Holding a.s.) dokonane w okresie do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarcze połączonej Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 31 grudnia 2008 roku. W związku z powyższym, porównywalność danych finansowych za rok 2009 i rok 2008 nie jest zachowana.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za rok 2009 oraz rok 2008 roku przedstawiają się następująco:

**Segmenty operacyjne**

<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>Napoje gazowane</b>	<b>Napoje niegazowane</b>	<b>Wody mineralne</b>	<b>Syropy</b>	<b>Napoje niskoalkoholowe</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	590 397	186 444	203 156	133 964	303 436	114 588	1 531 985
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	590 397	186 444	203 156	133 964	303 436	114 588	1 531 985
<b>Koszty operacyjne</b>	(505 198)	(185 136)	(196 363)	(119 155)	(289 099)	(118 149)	(1 413 100)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>85 199</b>	<b>1 308</b>	<b>6 793</b>	<b>14 809</b>	<b>14 337</b>	<b>(3 561)</b>	<b>118 885</b>
Przychody finansowe							7 671
Koszty finansowe							(36 978)
Zysk przed opodatkowaniem							89 578
Podatek dochodowy							(16 957)
<b>Zysk netto</b>							<b>72 621</b>

<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>	<b>Napoje gazowane</b>	<b>Napoje niegazowane</b>	<b>Wody mineralne</b>	<b>Syropy</b>	<b>Napoje niskoalkoholowe</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	459 199	187 820	142 915	98 300	132 939	92 943	1 114 116
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	459 199	187 820	142 915	98 300	132 939	92 943	1 114 116
<b>Koszty operacyjne</b>	(413 425)	(185 820)	(138 943)	(91 046)	(130 752)	(96 450)	(1 056 436)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>45 774</b>	<b>2 001</b>	<b>3 972</b>	<b>7 254</b>	<b>2 187</b>	<b>(3 507)</b>	<b>57 680</b>
Przychody finansowe							2 846
Koszty finansowe							(42 972)
Zysk przed opodatkowaniem							17 554
Podatek dochodowy							(6 089)
<b>Zysk netto</b>							<b>11 465</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.2 Segmenty geograficzne**

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Węgry

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>Polska</b>	<b>Czechy</b>	<b>Rosja</b>	<b>Słowacja</b>	<b>Węgry</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	548 302	390 199	367 468	226 016	-	1 531 985
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	548 302	390 199	367 468	226 016	-	1 531 985
<b>Koszty operacyjne</b>	(555 043)	(331 503)	(341 965)	(184 019)	(570)	(1 413 100)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>(6 741)</b>	<b>58 696</b>	<b>25 503</b>	<b>41 997</b>	<b>(570)</b>	<b>118 885</b>
Przychody finansowe	7 463	82	121	5	-	7 671
Koszty finansowe	(21 164)	(11 612)	-	(4 093)	(109)	(36 978)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(20 442)	47 166	25 624	37 909	(679)	89 578
Podatek dochodowy	(2 450)	(1 368)	(5 695)	(7 444)	-	(16 957)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(22 892)</b>	<b>45 798</b>	<b>19 929</b>	<b>30 465</b>	<b>(679)</b>	<b>72 621</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu	602 436	399 786	171 885	216 901	801	1 391 809
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>602 436</b>	<b>399 786</b>	<b>171 885</b>	<b>216 901</b>	<b>801</b>	<b>1 391 809</b>
Zobowiązania segmentu	283 963	277 478	98 617	162 581	78	822 717
Kapitały własne						569 092
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 391 809</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 673	29 910	1 223	45 998	-	82 804
Amortyzacja	32 975	33 268	7 205	15 366	5	88 819
<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>						
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	345 991	406 543	183 074	174 086	4 422	1 114 116
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	345 991	406 543	183 074	174 086	4 422	1 114 116
<b>Koszty operacyjne</b>	(345 707)	(374 960)	(177 143)	(149 553)	(9 074)	(1 056 436)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>284</b>	<b>31 584</b>	<b>5 931</b>	<b>24 533</b>	<b>(4 652)</b>	<b>57 680</b>
Przychody finansowe	1 412	1 348	71	14	1	2 846
Koszty finansowe	(26 972)	(10 850)	(32)	(4 476)	(641)	(42 972)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 276)	22 081	5 970	20 071	(5 292)	17 554
Podatek dochodowy	-	(1 169)	(886)	(4 034)	-	(6 089)
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(25 276)</b>	<b>20 912</b>	<b>5 084</b>	<b>16 037</b>	<b>(5 292)</b>	<b>11 465</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu	721 124	405 005	120 510	193 716	2 470	1 442 825
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>721 124</b>	<b>405 005</b>	<b>120 510</b>	<b>193 716</b>	<b>2 470</b>	<b>1 442 825</b>
Zobowiązania segmentu	293 405	436 886	37 645	151 797	279	920 012
Kapitały własne						522 813
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 442 825</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 848	56 533	778	53 197	-	117 356
Amortyzacja	24 714	38 395	6 574	12 973	42	82 698

## GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

### Produkty

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

### MARKI GRUPY KOFOLA

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE	Rajec, Arctic
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic, Paola
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupík, Jupík Aqua, Jupík Shake, Capri-Sonne
KAWA MROŻONA	Nescafé Xpress
NAPOJE ENERGETYCZNE	R20
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooch, Dieviatka, Tiamo Tanto

Od roku 2010 oferta napojów została poszerzona o herbatę mrożoną Pickwick Just Tea, nowe wody smakowe Rajec, nowe smaki napojów z rodziny Top Topic oraz napój cytrusowy Orangina (produkt Orangina Schweppes International).

Grupa KOFOLA S.A. produkuje także napoje i syropy na zlecenie firm zewnętrznych, głównie sieci handlowych. Firmy te oferują produkty konsumentom pod własną marką wykorzystując możliwości dystrybucyjne we własnych sklepach.

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

### Sezonowość i cykliczność działalności Grupy KOFOLA S.A.

Zjawiska sezonowości związane z okresowymi wahaniami popytu i podaży mają pewne znaczenie w kształtowaniu ogólnych trendów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. Koncentracja sprzedaży napojów następuje w II oraz w III kwartale roku. Wynika to ze zwiększonej konsumpcji napojów w okresach wiosenno-letnich. W roku zakończonym 31 grudnia 2009 oraz 2008 około 21% przychodów ze sprzedaży produktów i usług osiągnęliśmy w pierwszym kwartale, a odpowiednio w drugim, trzecim i czwartym kwartale osiągnęliśmy 28% (29% w roku 2008), 27% i 24% (23% w roku 2008) całorocznych przychodów obejmujących również przychody Grupy HOOP S.A. do dnia połączenia w roku 2008.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.3 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	88 819	82 698
Koszty świadczeń pracowniczych	175 674	135 202
Zużycie materiałów i energii	777 439	537 081
Usługi obce	236 764	183 950
Podatki i opłaty	9 780	6 241
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2 918	2 138
Koszty prac rozwojowych	-	-
Pozostałe koszty, w tym:	23 787	28 080
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	(1 898)	3 034
- zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności	(1 279)	5 107
- inne koszty działalności operacyjnej	26 964	19 939
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>1 315 181</b>	<b>975 390</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	8 967	3 390
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	(5 440)	1 622
<b>Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym</b>	<b>1 318 708</b>	<b>980 402</b>
Koszty sprzedaży	352 868	297 788
Koszty ogólnego zarządu	88 898	60 065
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	876 942	622 550
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 318 708</b>	<b>980 402</b>

**Koszty świadczeń pracowniczych**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Koszty wynagrodzeń	141 618	104 195
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	33 837	30 997
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych	219	10
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>175 674</b>	<b>135 202</b>

**4.4 Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 341	467
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych	1 000	-
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	-	(77)
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	173
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	637	250
Otrzymane dotacje	673	533
Umorzone zobowiązania	388	2 254
Otrzymane kary i odszkodowania	2 118	275
Przedawnione zobowiązania	341	-
Zwrot podatków	271	1 399
Rozwiązane rezerwy	2 335	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności	953	-
Inne	2 871	2 612
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>12 929</b>	<b>7 886</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.5 Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 890	4 069
Odpis aktualizujący wartości rzeczowych aktywów trwałych i niematerialnych	6 400	1 258
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	2 652	74
Darowizny przekazane	1 454	284
Zapłacone kary i odszkodowania	2 124	-
Utworzenie rezerw	2 335	-
Inne	1 347	7 510
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>18 201</b>	<b>13 195</b>

Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 6 200 tys. zł. związany jest z przeszacowaniem wartości linii produkcyjnej Tetrapack w spółce zależnej Kofola Sp. z o.o.

**4.6 Przychody finansowe**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	235	336
- z kredytów i pożyczek	142	-
- należności	2 366	2 370
Zyski z tytułu różnic kursowych	425	-
Pozostałe przychody finansowe	4 503	140
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>7 671</b>	<b>2 846</b>

W pozycji pozostałe przychody finansowe bieżącego okresu uwzględniony został zysk ze sprzedaży udziałów w spółce Maxpol w kwocie 4 449 tys. zł.

**4.7 Koszty finansowe**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Koszty z tytułu odsetek:		
- z tytułu kredytów i leasingu finansowego	21 109	24 771
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych	9 283	-
Straty z tytułu różnic kursowych	3 747	17 196
Pozostałe koszty finansowe	2 839	1 005
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>36 978</b>	<b>42 972</b>

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 rozpoznanem trwałej utraty wartości.

**4.8 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących**

	Należności	Zapasy	Rzeczowe aktywa trwałe	Wartości niematerialne	Aktywa finansowe	Rezerwy
<b>Stan na 1.1.2009</b>	<b>23 378</b>	<b>9 721</b>	<b>22 188</b>	<b>500</b>	<b>800</b>	<b>41 684</b>
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	(309)	1	-	-	-	(241)
Zwiększenia z tytułu utworzenia	29 764	2 682	6 230	196	9 283	9 549
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	(31 043)	(4 580)	(2 241)	(500)	-	(19 186)
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>21 790</b>	<b>7 825</b>	<b>26 177</b>	<b>196</b>	<b>10 083</b>	<b>31 807</b>

Zmiana wartości odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe na początek okresu sprawozdawczego w stosunku do danych publikowanych na 31.12.2008 roku wynika z faktu dokonania odpisów z tytułu obniżenia wartości składników majątku trwałego spółki zależnej HOOP Polska Sp. z o.o. w wyniku dokonania ostatecznego rozliczenia połączenia Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. oraz HOOP S.A.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.9 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Zadeklarowane w okresie	16 750	-
Dywidendy z akcji zwykłych: wypłacone w okresie	16 750	5 317
<b>Dywidendy zadeklarowane i wypłacone</b>	<b>16 750</b>	<b>5 137</b>

**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 16 988 tys. zł., podzielić w następujący sposób:

- kwotę 16 750 tys. zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co daje 0,64 zł. na jedną akcję,
- kwotę 237 tys. 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.

W okresie sprawozdawczym Kofola Holding a.s. otrzymała dywidendę ze spółki zależnej Kofola a.s. (Słowacja) w wysokości 26 866 tys. zł. oraz 8 195 tys. zł. ze spółki zależnej Kofola a.s. (Czechy).

Powyższe przychody zostały wyeliminowane z przychodów finansowych Grupy w ramach korekt konsolidacyjnych.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.10 Podatek dochodowy**

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

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
<b>Rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>17 171</b>	<b>15 778</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	17 168	15 778
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	3	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(214)</b>	<b>(9 689)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych oraz ze stratami podatkowymi	(214)	(9 689)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>16 957</b>	<b>6 089</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>2 117</b>	<b>(2 117)</b>
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 117	(2 117)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym</b>	<b>2 117</b>	<b>(2 117)</b>

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

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	89 578	17 554
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>89 578</b>	<b>17 554</b>
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	(17 020)	(3 335)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(5 175)	(3 909)
Nieaktywowane straty podatkowe spółek Grupy	(1 261)	(4 354)
Ulgi inwestycyjne	7 326	6 411
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	2 234	868
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(167)	(155)
Wygasie straty podatkowe	(1 509)	-
Straty podatkowe spółek Grupy	139	69
Wpływ różnych stawek podatkowych w zagranicznych jednostkach zależnych	(380)	(701)
Pozostałe	(1 144)	(983)
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(16 957)</b>	<b>(6 089)</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa (%)</b>	<b>18,93%</b>	<b>34,69%</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**Odroczony podatek dochodowy**

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<b>31.12.2009</b>		
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Wartość netto</b>
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	2 695	16 043	(13 348)
Zapasy	1 705	-	1 705
Należności	1 486	-	1 486
Zobowiązania i rezerwy	2 978	-	2 978
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	11 927	-	11 927
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	14 535	-	14 535
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>35 327</b>	<b>76 232</b>	<b>(40 905)</b>
Korekty prezentacyjne	(11 927)	(11 927)	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>23 400</b>	<b>64 305</b>	<b>(40 905)</b>

	<b>31.12.2008</b>		
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROCZONY</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Wartość netto</b>
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	837	6 972	(6 135)
Zapasy	3 148	-	3 148
Należności	3 009	-	3 009
Zobowiązania i rezerwy	9 770	-	9 770
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	4 938	-	4 938
Pozostałe (w tym ulgi inwestycyjne)	6 458	-	6 458
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>28 160</b>	<b>67 161</b>	<b>(39 001)</b>
Korekty prezentacyjne	(4 938)	(4 938)	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>23 222</b>	<b>62 223</b>	<b>(39 001)</b>

Kwoty i terminy wygaśnięcia strat podatkowych ujętych do wyliczenia aktywa na podatek odroczonego przedstawiają się następująco:\*

<b>Rok wygaśnięcia</b>	<b>Straty (w tys.zł.)</b>
2010	-
2011	-
2012	5 501
2013	20 487
2014	36 787
<b>RAZEM</b>	<b>62 775</b>

\* dotyczy tylko KOFOLA S.A. i Hoop Polska Sp.z o.o.

**4.11 Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

**4.12 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 rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

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

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	62 272	8 922
<hr/>		
	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Średnia 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:

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	62 272	8 922
Średnioważona liczba akcji zwykłych	26 172 435	20 774 000
<b>Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)</b>	<b>2,379</b>	<b>0,429</b>

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	62 272	8 922
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 196 897	20 774 000
<b>Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)</b>	<b>2,377</b>	<b>0,429</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**4.13 Rzeczowe aktywa trwałe**
**31.12.2009**

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>13 583</b>	<b>264 980</b>	<b>410 662</b>	<b>85 842</b>	<b>70 824</b>	<b>14 969</b>	<b>860 860</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 046</b>	<b>52 590</b>	<b>16 887</b>	<b>10 700</b>	<b>12 886</b>	<b>2 251</b>	<b>96 359</b>
- zakup	339	12	952	598	584	81 792	84 277
- przyjęcie z inwestycji	707	52 578	13 047	908	12 302	(79 541)	-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	2 888	9 164	-	-	12 052
- inne	-	-	-	31	-	-	31
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(1 745)</b>	<b>(6 465)</b>	<b>(20 388)</b>	<b>(15 560)</b>	<b>(2 989)</b>	<b>(228)</b>	<b>(47 375)</b>
- sprzedaż	(1 745)	(6 451)	(11 185)	(11 184)	(1 348)	(18)	(31 932)
- likwidacja	-	(14)	(9 203)	(4 392)	(1 641)	(184)	(15 434)
- inne	-	-	-	16	-	(26)	(10)
<b>Różnice kursowe z tytułu przeliczenia</b>	<b>(24)</b>	<b>(2 042)</b>	<b>11 533</b>	<b>102</b>	<b>14 746</b>	<b>(1 549)</b>	<b>22 766</b>
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>12 860</b>	<b>309 062</b>	<b>418 694</b>	<b>81 085</b>	<b>95 467</b>	<b>15 443</b>	<b>932 611</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>(299)</b>	<b>(7 288)</b>	<b>(141 247)</b>	<b>(32 092)</b>	<b>(44 370)</b>	-	<b>(225 296)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(307)</b>	<b>(7 860)</b>	<b>(38 103)</b>	<b>(4 738)</b>	<b>(7 960)</b>	-	<b>(58 968)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny	(307)	(8 890)	(52 166)	(15 157)	(9 436)	-	(85 956)
- sprzedaż środka trwałego	-	934	8 151	6 839	525	-	16 449
- likwidacja środka trwałego	-	2	8 174	3 555	1 080	-	12 811
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	(10)	25	-	-	15
- inne (zwiększenia)	-	94	(2 253)	-	(129)	-	(2 288)
<b>Różnice kursowe z tytułu przeliczenia</b>	-	<b>(7 446)</b>	<b>(15 786)</b>	<b>(1 808)</b>	<b>(6 146)</b>	-	<b>(31 186)</b>
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(606)</b>	<b>(22 594)</b>	<b>(195 136)</b>	<b>(38 638)</b>	<b>(58 476)</b>	-	<b>(315 450)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	<b>(21 368)</b>	<b>(808)</b>	-	<b>(12)</b>	-	<b>(22 188)</b>
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	-	-	<b>(6 204)</b>	-	<b>(27)</b>	-	<b>(6 230)</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	(6 204)	-	(27)	-	(6 230)
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	-	<b>2 121</b>	<b>81</b>	<b>23</b>	<b>16</b>	-	<b>2 241</b>
- sprzedaż środka trwałego	-	1 121	81	23	-	-	1 225
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	16	-	16
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	1 000	-	-	-	-	1 000
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>(19 247)</b>	<b>(6 931)</b>	<b>23</b>	<b>(23)</b>	-	<b>(26 177)</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>13 284</b>	<b>236 324</b>	<b>268 607</b>	<b>53 750</b>	<b>26 442</b>	<b>14 969</b>	<b>613 376</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>12 254</b>	<b>267 221</b>	<b>216 627</b>	<b>42 470</b>	<b>36 968</b>	<b>15 443</b>	<b>590 983</b>
w tym:							
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>							<b>574 576</b>
<b>Aktywa (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży</b>							<b>16 407</b>

W bieżącym okresie utworzono odpis aktualizujący wartość linii produkcyjnej Tetrapack w spółce zależnej Kofola Sp.z o.o. w kwocie 6 200 tys.zł. Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonej możliwości dysponowania (hipoteka, zastaw) wynosi 333 354 tys.zł.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**31.12.2008**

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>5 102</b>	<b>82 616</b>	<b>207 344</b>	<b>65 768</b>	<b>48 311</b>	<b>16 622</b>	<b>425 763</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>7 761</b>	<b>170 117</b>	<b>186 221</b>	<b>16 606</b>	<b>21 056</b>	<b>(3 101)</b>	<b>398 660</b>
- zakup	816	-	-	1 702	1 607	82 343	86 468
- przyjęcie z inwestycji	550	34 714	51 209	74	10 219	(96 766)	-
- połączenie z Grupą HOOP	6 370	134 360	118 060	11 756	8 401	11 205	290 152
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	15	15
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	7	7
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	16 952	-	-	-	16 952
- inne	25	1 043	-	3 074	829	95	5 066
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(211)</b>	<b>(2 046)</b>	<b>(6 619)</b>	<b>(4 483)</b>	<b>(1 246)</b>	<b>(1 586)</b>	<b>(16 191)</b>
- sprzedaż	(211)	(2 046)	(1 396)	(3 259)	(934)	-	(7 846)
- likwidacja	-	-	(935)	(652)	(240)	(1 376)	(3 203)
- inne	-	-	(4 288)	(572)	(72)	(210)	(5 142)
<b>Różnice kursowe z tytułu przeliczenia</b>	<b>931</b>	<b>14 293</b>	<b>23 716</b>	<b>7 951</b>	<b>2 703</b>	<b>3 034</b>	<b>52 628</b>
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>13 583</b>	<b>264 980</b>	<b>410 662</b>	<b>85 842</b>	<b>70 824</b>	<b>14 969</b>	<b>860 860</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>(4 305)</b>	<b>(90 248)</b>	<b>(22 383)</b>	<b>(33 494)</b>	<b>-</b>	<b>(150 430)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>(299)</b>	<b>(2 983)</b>	<b>(51 695)</b>	<b>(9 739)</b>	<b>(10 876)</b>	<b>-</b>	<b>(75 592)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny	(299)	(5 008)	(52 501)	(11 999)	(11 548)	-	(81 355)
- sprzedaż środka trwałego	-	2 046	1 155	978	(68)	-	4 111
- likwidacja środka trwałego	-	-	850	740	155	-	1 745
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	585	-	585
- inne (zmniejszenia)	-	-	181	548	-	-	729
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	-	(798)	-	-	-	(798)
- inne (zwiększenia)	-	(21)	(582)	(6)	-	-	(609)
<b>Różnice kursowe z tytułu przeliczenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>696</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726</b>
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>(299)</b>	<b>(7 288)</b>	<b>(141 247)</b>	<b>(32 092)</b>	<b>(44 370)</b>	<b>-</b>	<b>(225 296)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>
<b>zwiększenie (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>(21 368)</b>	<b>(808)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>-</b>	<b>(22 192)</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	(21 368)	(808)	-	(16)	-	(22 192)
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>12</b>
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	12	-	12
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>(21 368)</b>	<b>(808)</b>	<b>-</b>	<b>(12)</b>	<b>-</b>	<b>(22 188)</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>5 102</b>	<b>78 311</b>	<b>117 096</b>	<b>43 385</b>	<b>14 809</b>	<b>16 622</b>	<b>275 325</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>13 284</b>	<b>236 324</b>	<b>268 607</b>	<b>53 750</b>	<b>26 442</b>	<b>14 969</b>	<b>613 376</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**4.14 Wartości niematerialne**
**31.12.2009**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Niezakończone inwestycje w wartości niematerialne	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>111 760</b>	<b>3 735</b>	<b>9 783</b>	<b>210 889</b>	<b>1 561</b>	<b>337 728</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	-	<b>250</b>	<b>4 646</b>	<b>12</b>	<b>2 043</b>	<b>6 950</b>
- zakup	-	250	427	12	6 262	6 950
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	4 219	-	(4 219)	-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	<b>(154)</b>	<b>(165)</b>	<b>(470)</b>	-	<b>(789)</b>
- sprzedaż	-	(113)	(165)	-	-	(278)
- likwidacja	-	(41)	-	(470)	-	(511)
<b>Różnice kursowe z tytułu przeliczenia</b>	<b>(67)</b>	-	<b>(32)</b>	<b>(1 987)</b>	<b>(56)</b>	<b>(2 142)</b>
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>111 693</b>	<b>3 831</b>	<b>14 232</b>	<b>208 443</b>	<b>3 548</b>	<b>341 748</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	<b>(670)</b>	<b>(3 072)</b>	-	-	<b>(3 742)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>(1 089)</b>	<b>(1 559)</b>	-	-	<b>(2 648)</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(1 214)	(1 648)	-	-	(2 862)
- sprzedaż	-	113	89	-	-	202
- likwidacja	-	12	-	-	-	12
<b>Różnice kursowe z tytułu przeliczenia</b>	-	<b>391</b>	<b>(324)</b>	-	-	<b>67</b>
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(1 367)</b>	<b>(4 955)</b>	-	-	<b>(6 323)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	<b>(470)</b>	<b>(30)</b>	<b>(500)</b>
- zwiększenie	-	-	-	-	<b>(196)</b>	<b>(196)</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	-	(196)	(196)
- zmniejszenie	-	<b>29</b>	-	<b>470</b>	<b>1</b>	<b>500</b>
- wykorzystanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	29	-	470	1	500
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	<b>29</b>	-	-	<b>(225)</b>	<b>(196)</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>111 760</b>	<b>3 065</b>	<b>6 711</b>	<b>210 419</b>	<b>1 531</b>	<b>333 486</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>111 693</b>	<b>2 493</b>	<b>9 276</b>	<b>208 443</b>	<b>3 324</b>	<b>335 229</b>
w tym:						
<b>Wartość firmy</b>						<b>111 693</b>
<b>Wartości niematerialne</b>						<b>223 536</b>

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy KOFOLA S.A. poniosły nakłady na zwiększenie wartości niematerialnych w wysokości 6 950 tys. zł.

Zrealizowane w tym okresie zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim zakupu systemu informacyjnego SAP w spółce Kofola Holding a.s.

Na dzień 31 grudnia 2009 Zarząd jednostki dominującej przeprowadził testy na utratę wartości dla znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania. Zarząd nie rozpoznał utraty wartości poszczególnych znaków towarowych.

W rocznym teście utraty wartości wykonanym przez Grupę kalkulacja wartości godziwej dla znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania pomniejszonej o koszt sprzedaży, została oparta na zdyskontowanych wolnych przepływach pieniężnych i wykorzystywała szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie planów finansowych przyjętych przez kierownictwo dla okresu do 2014 roku. Koszt sprzedaży został przyjęty jako 2% wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Poszczególne znaki towarowe są traktowane jako samodzielne ośrodki wypracowujące środki pieniężne.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

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

Średnia roczna stopa wzrostu przychodów ze znaków towarowych o nieokreślonym okresie użytkowania w latach 2010-2014	13,0%
Krańcowa stopa wzrostu	2,5%
Stopa dyskonta	7,1-10,0%

Grupa uważa, że główne założenia zawarte w testowaniu utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2009 r. są racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku. Przyjęte przez Grupę prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część dotycząca czynników makroekonomicznych, w tym: kursy walut, ceny surowców, stopy procentowe jest poza kontrolą Spółki. Zmiany tych założeń mogą wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w tym na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Spółki.

Na wartość pozycji wartość firmy składa się wartość firmy powstała z połączenia z Grupą Hoop oraz wartość firmy dotycząca Spółki KLIMO s.r.o. Zmiana wartości pozycji wartość firmy w stosunku do okresu porównywalnego wynika wyłącznie z uwzględnienia różnic kursowych z przeliczenia wartości firmy KLIMO s.r.o.

Na wartość znaków towarowych składają się m.in. wartości takich znaków towarowych jak: Kofola, Vinea, Arctic, Hoop, R20, Paola i Hoopers Hooch.

Wartość bilansowa wartości niematerialnych o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw) wynosi 54 342 tys. zł.

**31.12.2008**

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Niezakończone inwestycje w wartości niematerialne	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>7 498</b>	<b>1 539</b>	<b>3 921</b>	<b>28 513</b>	<b>1 073</b>	<b>42 544</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>103 049</b>	<b>2 163</b>	<b>5 724</b>	<b>170 031</b>	<b>(416)</b>	<b>280 551</b>
- zakup	-	1 580	2 908	28 615	86	<b>33 189</b>
- połączenie z Grupą HOOP	103 049	583	702	141 416	1 612	<b>247 362</b>
- przyjęcie z inwestycji	-	-	2 114	-	(2 114)	-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-
<b>Różnice kursowe z tytułu przeliczenia</b>	<b>1 213</b>	<b>33</b>	<b>138</b>	<b>12 345</b>	<b>904</b>	<b>14 633</b>
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>111 760</b>	<b>3 735</b>	<b>9 783</b>	<b>210 889</b>	<b>1 561</b>	<b>337 728</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	-	<b>(2 399)</b>	-	-	<b>(2 399)</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	-	<b>(670)</b>	<b>(673)</b>	-	-	<b>(1 343)</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	-	(670)	(673)	-	-	<b>(1 343)</b>
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>(670)</b>	<b>(3 072)</b>	-	-	<b>(3 742)</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	<b>(470)</b>	<b>(30)</b>	<b>(500)</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości	-	-	-	(470)	(30)	<b>(500)</b>
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	<b>(470)</b>	<b>(30)</b>	<b>(500)</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>7 498</b>	<b>1 539</b>	<b>1 522</b>	<b>28 513</b>	<b>1 073</b>	<b>40 145</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>111 760</b>	<b>3 065</b>	<b>6 711</b>	<b>210 419</b>	<b>1 531</b>	<b>333 486</b>
w tym:						
Wartość firmy						<b>111 760</b>
Wartości niematerialne						<b>221 726</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.15 Połączenia jednostek gospodarczych**

W dniu 30 maja 2008 roku Grupa Kapitałowa HOOP S.A. połączyła się z Grupą Kapitałową 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 zł. do kwoty 26 171 918 zł., 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 Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o. zostało rozliczone metodą nabycia.

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

Rozliczenie połączenia prezentowane we wcześniej publikowanym sprawozdaniu finansowym za okres porównawalny miało charakter tymczasowy z uwagi na trwający proces wyceny do wartości godziwych rzeczowych aktywów trwałych oraz znaków towarowych stanowiących majątek Grupy HOOP S.A.

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2009 roku 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 połączenia (notowania giełdowe HOOP S.A.), podczas gdy tymczasowy koszt połączenia został ustalony w oparciu o wartość Grupy HOOP S.A. przyjętą w planie połączenia.

Poniższa tabela prezentuje porównanie wartości głównych pozycji aktywów i zobowiązań Grupy 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	275 500	268 359
Wartości niematerialne (głównie znaki towarowe)	178 597	142 369
Udziały i akcje	2 000	20 805
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 446	15 809
Zapasy	72 968	71 228
Pozostałe aktywa	216 009	216 009
<b>Razem aktywa</b>	<b>761 520</b>	<b>734 579</b>
Rezerwy	54 262	83 431
Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	345 058	345 458
<b>Razem rezerwy i zobowiązania</b>	<b>399 320</b>	<b>428 889</b>
Aktywa netto	362 200	305 690
<b>- w tym przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>327 773</b>	<b>266 383</b>
Koszt połączenia	534 421	366 480
Dodatkowe koszty połączenia	-	2 950
<b>Łączny koszt połączenia</b>	<b>534 421</b>	<b>369 430</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>206 648</b>	<b>103 047</b>

Wartość firmy prezentowana w niniejszym sprawozdaniu jest o 103 601 tys. zł. niższa od zaprezentowanej jako efekt rozliczenia mającego charakter tymczasowy, z uwagi na zmianę wartości kosztu połączenia na oparty o notowania giełdowe HOOP S.A. oraz z uwagi na uwzględnienie wyników ostatecznych wycen do wartości godziwych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych przejętej Grupy HOOP S.A.

Wartość firmy przyporządkowuje się do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Dla wartości firmy, powstałej przy połączeniu z Grupą HOOP S.A., przyjmuje się, że ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są: Spółki z Grupy HOOP S.A. (przed połączeniem) oraz jednostka zależna Megapack. Zarząd podjął decyzję o przypisaniu wartości firmy do spółek z Grupy HOOP S.A. (przed połączeniem) według wewnętrznie przyjętego klucza alokacji.

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustala się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych przed opodatkowaniem, opartych na pięcioletnich prognozach sporządzonych dla obydwu ośrodków. Prognozy oparte są o plany kierownictwa, sporządzone w oparciu o najlepszą wiedzę i plany długoterminowe. Na dzień bilansowy nie stwierdzono istnienia przesłanek, które wskazywałyby na utratę wartości przez wartość firmy.



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

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 porównywalne:

	<b>31.12.2008</b>	
	sprawozdanie opublikowane	zaprezentowane jako dane porównywalne
Aktywa netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	661 269	477 602
Wynik bieżący przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 417	8 922

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 Grupy 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 26 172 tys. zł. 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 przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za rok 2008 byłby na szacunkowym poziomie 18 703 tys. zł., a przychody ze sprzedaży wyniosłyby szacunkowo 1 456 476 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. Grupy Kofola SPV Sp. z o.o. Historyczne dane finansowe przejętej Grupy HOOP S.A. są dostępne na stronie internetowej [www.hoop.com.pl](http://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 Grupy. 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. 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 26 173 tys. zł.

Wartość firmy ujawniona w aktywach skonsolidowanego bilansu obejmuje również wartość firmy powstałą przy przejęciu Spółki Klimo s.r.o. w wysokości 8 644 tys. zł.

#### 4.16 Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

##### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
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.

#### 4.17 Aktywa trwałe (grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (Grupy aktywów) przeznaczone do sprzedaży w kwocie 16 407 tys. zł obejmują przeznaczone do sprzedaży środki trwałe spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. o wartości bilansowej 15 428 tys. zł (środki trwałe pochodzące z zakładu w Tychach oraz środki trwałe zlokalizowane w Iwinach) oraz linię produkcyjną Tetrapack należącą do spółki zależnej Kofola Sp. z o.o. o wartości księgowej 979 tys. zł.

Zgodnie z MSSF 5 jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Wyżej wymienione środki trwałe o wartości 16 407 tys. zł na dzień bilansowy były dostępne do natychmiastowej sprzedaży.

W okresie sprawozdawczym Grupa zbyła aktywa i zobowiązania spółki zależnej Maxpol Sp. z o.o. (prezentowane w sprawozdaniu półrocznym jako Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży) a uzyskany zysk z tej transakcji w wysokości 4 449 tys. zł wykazała w pozycji Przychody Finansowe (nota 4.6).



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.18 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.

ZFŚS	31.12.2009	31.12.2008
Pożyczki udzielone pracownikom	200	175
Środki pieniężne	580	116
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(778)	(395)
Należności inne	(2)	104
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 059	269
<b>ZFRON</b>		
Środki pieniężne	-	11 186
Zobowiązania z tytułu ZFRON	-	(11 881)
Należności inne	-	695
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	-	-

**4.19 Zapasy**

	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	80 316	78 298
Towary	7 688	6 028
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	73	1 317
Produkty gotowe	27 587	41 955
<b>Zapasy brutto</b>	<b>115 665</b>	<b>127 598</b>
<b>Odpis aktualizujący zapasy (-)</b>	<b>(7 825)</b>	<b>(9 721)</b>
<b>Zapasy netto</b>	<b>107 840</b>	<b>117 877</b>
Wartość zapasów o ograniczonej możliwości dysponowania (zastaw)	55 692	60 270

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach z tytułu utraty wartości zapasów zostały zaprezentowane w punkcie 4.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania.

**4.20 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>288 198</b>	<b>318 858</b>
należności z tytułu dostaw i usług	244 807	275 855
pożyczki udzielone	46	164
wierzytelności wobec spółki Fructo-Maj	15 155	18 876
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	9 286	8 311
zaliczki na zapasy	2 311	35
zaliczki na środki trwałe	560	548
zaliczki na wartości niematerialne i prawne	5 850	1 711
inne należności niefinansowe	4 117	8 189
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	6 068	5 169
- koszty prenumeraty czasopism	5	16
- odpis na ZFŚS	-	23
- koszty usług informatycznych	3	2
- koszty ubezpieczeń	126	401
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu	-	356
- usługi	5 923	3 974
- koszty opłat	-	24
- roczne opłaty z tytułu licencji	10	373
<b>Należności brutto</b>	<b>288 198</b>	<b>318 858</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(21 790)</b>	<b>(23 378)</b>
w tym na wierzytelności spółki Fructo-Maj (patrz nota 4.30)	(7 687)	(6 341)
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>266 408</b>	<b>295 480</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

Wartość należności o ograniczonej możliwości dysponowania wynosi na dzień bilansowy 76 605 tys. zł.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 4.31 informacji dodatkowej.

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

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

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 4.32 informacji dodatkowej.

Informacje o utworzonych, rozwiązanych oraz wykorzystanych odpisach z tytułu utraty wartości należności zostały zaprezentowane w punkcie 4.8 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania. Informacje o ustanowionych zastawach na należności w celu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek przedstawione zostały w punkcie 4.32 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania.

#### 4.21 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 159	19 910
Lokaty krótkoterminowe	26 315	21 688
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne	29	15
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>50 503</b>	<b>41 613</b>

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
środki w PLN	822	3 553
środki w EUR	3 142	590
środki w CZK	3 761	5 301
środki w USD	968	812
środki w RUB	41 810	29 546
inne (SKK)	-	1 811
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>50 503</b>	<b>41 613</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**4.22 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały**
**4.22.1 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**

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b>								
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej tys.PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	447 680	448	gotówka	03.10.1997	
B	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	100 000	100	gotówka	22.01.1998/ 07.02.2007	03.10.1997
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	71 080	71	gotówka	05.03.1998	22.01.1998
C	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	11 776	12	gotówka	05.03.1998/ 07.02.2007	05.03.1998
D	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	9 458 040	9 458	gotówka	21.01.2003	01.01.2003
E	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	3 000 000	3 000	gotówka	01.09.2003	01.01.2003
F	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	13 083 342	13 083	aport	30.05.2008	30.05.2008
G	zwykłe nieuprzywilejowane	brak	brak	684	1	połączenie	31.3.2009	01.01.2009
<b>Razem</b>				<b>26 172 602</b>	<b>26 173</b>			

**STRUKTURA AKCJONARIATU**

Nazwa (firma) 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%
<b>Razem</b>	<b>26 172 602</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**Wartość nominalna akcji**

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

**Prawa akcjonariuszy**

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

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.22.2 Pozostałe kapitały**

	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	Inne	Razem
<b>Stan na 1.1.2008</b>	<b>96 600</b>	<b>3 742</b>	-	-	-	<b>100 342</b>
Reklasyfikacja	6 694	-	-	-	-	<b>6 694</b>
<b>Stan na 1.1.2008 po przekształceniu</b>	<b>103 294</b>	<b>3 742</b>	-	-	-	<b>107 036</b>
Połączenie z Grupą HOOP	365 750	-	-	-	-	<b>365 750</b>
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	25 864	-	-	-	<b>25 864</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)	-	-	(11 141)	-	-	<b>(11 141)</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	-	-	2 117	-	-	<b>2 117</b>
Podział wyniku	1 423	-	-	-	-	<b>1 423</b>
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2008</b>	<b>470 467</b>	<b>29 606</b>	<b>(9 024)</b>	-	-	<b>491 049</b>
<b>Stan na 1.1.2009</b>	<b>470 467</b>	<b>29 606</b>	<b>(9 024)</b>	-	-	<b>491 049</b>
Różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	(6 198)	-	-	-	<b>(6 198)</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży- przeniesienie wyceny do RZIS z tyt. rozpoznania trwałej utraty wartości	-	-	11 141	-	-	<b>11 141</b>
Koszt programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	-	-	-	424	-	<b>424</b>
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych	-	-	(2 117)	-	-	<b>(2 117)</b>
Podział wyniku	8 817	-	-	-	-	<b>8 817</b>
Inne	-	-	-	-	(165)	<b>(165)</b>
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>479 284</b>	<b>23 408</b>	-	<b>424</b>	<b>(165)</b>	<b>502 951</b>

**Charakter i cel pozostałych kapitałów**
**Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy tworzy się ustawowo ( zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa) lub dobrowolnie ( zgodnie ze statutem) ze środków pochodzących z podziału zysku, nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną sprzedaży akcji oraz opłat akcjonariuszy, udziałowców. Przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, zwrot ewentualnych dopłat do kapitału, umorzenie udziałów lub akcji. Głównym źródłem pochodzenia kapitału zapasowego prezentowanego w niniejszym sprawozdaniu jest rozliczenie połączenia z Grupą Hoop opisane w punkcie 4.15.

**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.

**Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych**

Saldo kapitału rezerwowego z tytułu różnic kursowych jest korygowane o różnice kursowe wynikające z przeliczania sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

**4.22.3 Zyski zatrzymane**

Zyski zatrzymane	31.12.2009	31.12.2008
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	(65 186)	(48 541)
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	62 272	8 922
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>(2 914)</b>	<b>(39 619)</b>

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

**4.22.4 Udziały mniejszości**

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
<b>Na początek okresu</b>	<b>45 211</b>	-
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	(10 752)	-
Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych	10 349	2 543
Połączenie z Grupą HOOP	-	38 945
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(1 926)	3 723
<b>Na koniec okresu</b>	<b>42 882</b>	<b>45 211</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.23 Rezerwy**
**4.23.1 Zmiany stanu rezerw**

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych (bonusy, niewykorzystane urlopy)	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na 1.1.2009</b>	<b>493</b>	<b>2 069</b>	<b>5 426</b>	<b>33 696</b>	<b>41 684</b>
Różnice kursowe z tytułu przeliczenia	-	11	(227)	(24)	(241)
Przeniesienie z rozliczeń międzyokresowych na 1.1.2009 (zmiana prezentacyjna)	-	-	2 898	-	2 898
Utworzone w ciągu roku obrotowego	63	44	5 780	764	6 651
Wykorzystane	-	(492)	(846)	(12 204)	(13 542)
Rozwiązane	(53)	-	(4 256)	(1 335)	(5 644)
<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>503</b>	<b>1 632</b>	<b>8 775</b>	<b>20 896</b>	<b>31 807</b>

<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
część długoterminowa	165	312
część krótkoterminowa	31 642	41 372
<b>Razem rezerwy</b>	<b>31 807</b>	<b>41 684</b>

**4.23.2 Inne rezerwy**

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

**4.24 Świadczenia pracownicze**
**4.24.1 Program akcji pracowniczych**

Grupa wprowadziła w roku 2009 program akcji pracowniczych. Dnia 18 grudnia 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia 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:

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

Łączną wartość godziwą warrantów oszacowano na 9 204 tys. zł stosując model Black-Scholesa z uwzględnieniem wypłaty dywidend zgodnie z polityką Grupy w tym zakresie i będzie on ujmowany w kosztach Grupy w okresie zaczynającym się od czwartego kwartału 2009 r. a kończącym się z końcem 2012 r. W 2009 r. w kosztach działalności operacyjnej wykazaliśmy koszt w wysokości 447 tys. zł. Szacowany koszt, który zostanie wykazany w 2010 r. w kosztach działalności operacyjnej, to 2 766 tys. zł., w 2011 r. 2 622 tys. zł., w 2012 r. 1 984 tys. zł., w 2013 r. 1 085 tys. zł. i w 2014 r. 300 tys. zł. Wykonanie warrantów jest związane z warunkiem zatrudnienia.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

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
	<b>567 719</b>		

**4.24.2 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółki Grupy na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>493</b>	<b>-</b>
Połączenie z Grupą HOOP	-	417
Utworzenie rezerwy	63	91
Koszty wypłaconych świadczeń	-	-
Rozwiązanie rezerwy	(53)	(43)
Zmiana składu grupy kapitałowej	-	28
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>503</b>	<b>493</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2009 oraz 31 grudnia 2008 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2009	31.12.2008
Stopa dyskontowa (%)	6,20%	5,50%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,50%	2,50%
Wskaźnik rotacji pracowników	Ustalane indywidualnie przez spółki Grupy	Ustalane indywidualnie przez spółki Grupy
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	Ustalana indywidualnie przez spółki Grupy (2,5%)	Ustalana indywidualnie przez spółki Grupy (2,5-4%)

**4.25 Kredyty i pożyczki**

Łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosi na 31 grudnia 2009 roku 337 638 tys. zł. i obniżyło się w porównaniu ze stanem z końca 2008 roku o kwotę 82 179 tys. zł. Największy wpływ na saldo zmian miało zaciągnięcie nowego kredytu przez Kofola a.s. (Słowacja) w wysokości 27 068 tys. zł., spłata kredytu obrotowego w wysokości 50 528 tys. zł. przez Kofola Sp.z o.o. oraz spłaty kredytów w rachunkach bieżących przez Kofola a.s. (Czechy) w wysokości 32 441 tys. zł.

**Warunki umów kredytowych**

Spółki Grupy na mocy umów kredytowych zobligowane są do spełniania określonych wskaźników finansowych. W ocenie zarządu przejściowe trudności z dotrzymaniem poziomu niektórych z tych wskaźników nie stanowią zagrożenia dla zachowania płynności. Umowy kredytowe zakończone w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały odnowione na kolejne okresy. Zarząd czyni także starania mające na celu uzgodnienie z bankami kredytującymi planu dojścia do poziomu wskaźników zapisanych w umowach kredytowych. Zgodnie z wymogami MSR 1 naruszenie warunków umów kredytowych, które może potencjalnie spowodować ograniczenie bezwarunkowej dostępności kredytów w okresie najbliższego roku powoduje konieczność zakwalifikowania takich zobowiązań jako krótkoterminowe. Łączna wartość kredytów reklasyfikowanych z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych z uwagi na niedotrzymanie warunków umów wynosiła na 31 grudnia 2009 roku 15 236 tys. zł.

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

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
ČSOB a.s.	CZK	10 000	9 939	1 545	1M PRIBOR + marża banku	10/2010	weksel
Komerční banka a.s.	CZK	30 000	29 323	4 557	1M PRIBOR + marża banku	10/2010	weksel
ČSOB a.s.	CZK	40 000	26 087	4 054	1M PRIBOR + marża banku	6/2012	należności, zapasy, weksel
ČSOB a.s.	CZK	22 000	3 280	510	1M PRIBOR + marża banku	7/2010	należności, zapasy, weksel
ČSOB a.s.	CZK	29 200	27 873	4 331	1M PRIBOR + marża banku	6/2013	należności, zapasy, weksel
Česká spořitelna a.s.	CZK	77 000	19 836	3 083	3M PRIBOR + marża banku	8/2010	należności, weksel, nieruchomości
Česká spořitelna a.s.	CZK	12 000	5 848	909	3M PRIBOR + marża banku	6/2014	należności, weksel, nieruchomości
Česká spořitelna a.s.	CZK	13 000	5 454	848	3M PRIBOR + marża banku	12/2013	należności, weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	160 000	140 000	21 756	3M PRIBOR + marża banku	12/2016	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	20 000	9 992	1 553	1M PRIBOR + marża banku	12/2011	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	38 000	15 698	2 439	1M PRIBOR + marża banku	7/2011	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	29 000	9 680	1 504	1M PRIBOR + marża banku	12/2010	weksel, nieruchomości
SG Equipment Finance s.r.o.	CZK	5 879	2 339	364	3M PRIBOR	6/2011	weksel
SBR a.s.	CZK	120 000	48 586	7 550	3M PRIBOR + marża banku	12/2015	należności, weksel
ČSOB a.s.	CZK	190 000	168 000	26 107	1M PRIBOR + marża banku	7/2010	należności, zapasy, weksel
ČSOB a.s.	CZK	10 000	-	-	1M PRIBOR + marża banku	7/2010	należności, zapasy, weksel
Komerční banka a.s.	CZK	200 000	200 000	31 080	1M PRIBOR + marża banku	10/2010	weksel, nieruchomości
Komerční banka a.s.	CZK	40 000	3 237	503	1M PRIBOR + marża banku	10/2010	weksel, nieruchomości
Česká spořitelna a.s.	CZK	100 000	-	-	3M PRIBOR + marża banku	1/2010	należności, weksel
Česká spořitelna a.s.	CZK	40 000	39 817	6 188	3M PRIBOR + marża banku	1/2010	należności, weksel
Komerční banka a.s.	CZK	20 000	20 000	3 108	1MPRIBOR + marża banku	10/2010	weksel "in blanco"
UNICREDIT BANK	EUR	5 500	2 643	10 859	1M EURIBOR + marża banku	2/2010	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
VÚB BANKA	EUR	3 800	3 075	12 633	1M EURIBOR + marża banku	2/2010	Weksel "in blanco" Kofola a.s., należności
UNICREDIT BANK	EUR	460	60	246	1M EURIBOR + marża banku	6/2010	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
UNICREDIT BANK	EUR	1 470	420	1 726	1M EURIBOR + marża banku	3/2011	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
UNICREDIT BANK	EUR	652	264	1 084	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
UNICREDIT BANK	EUR	8 298	6 742	27 698	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
UNICREDIT BANK	EUR	4 715	872	3 583	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Wierzytelności, nieruchomości, bieżące aktywa (przedmiot kredytu), przystąpienie do zobowiązań Kofola a.s., Krnov
ČSOB a.s.	EUR	535	134	550	1M EURIBOR + marża banku	3/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	214	61	249	1M EURIBOR + marża banku	5/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	54	10	42	1M EURIBOR + marża banku	6/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	174	61	250	1M EURIBOR + marża banku	9/2011	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
ČSOB a.s.	EUR	620	432	1 776	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	Wierzytelności, aktywa -nieruchomości, bieżące aktywa, wykaz inwentarza, gwarant Kofola Holding a.s.
VÚB BANKA	EUR	3 600	2 427	9 969	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów, weksel celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB BANKA	EUR	540	267	1 098	1M EURIBOR + marża banku	6/2012	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów, weksel celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB BANKA	EUR	898	259	1 065	1M EURIBOR + marża banku	6/2011	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów, weksel celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB BANKA	EUR	807	493	2 027	1M EURIBOR + marża banku	4/2013	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów, weksel celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB BANKA	EUR	996	527	2 166	1M EURIBOR + marża banku	3/2014	Umowa ustanawiająca prawo do bieżących aktywów, weksel celem wypełnienia praw porozumienia; weksel "in blanco" Kofola a.s.
VÚB BANKA	EUR	9 960	5 623	23 101	1M EURIBOR + marża banku	2/2015	Umowa ustanawiająca prawo do aktywów rzeczowych; weksel "in blanco" Kofola a.s., gwarant Kofola Holding a.s.
KREDYT BANK	PLN	5 306	5 306	5 306	60% wysokości odsetek ustwowych	8/2010	Hipoteka umowna łączna kaucyjna i zastaw rejestrowy ustanowiony na mieniu Fructo-Maj, weksel in blanco, cesja praw z polis ubezpieczeniowych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego Fructo-Maj w BGŻ S.A.
BANK HANDLOWY	PLN	3 050	3 050	3 050	3M WIBOR + marża banku	1/2011	Hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności, poręczenie cywilnoprawne przez Kofolę S.A.
BANK HANDLOWY	PLN	10 700	9 435	9 435	T/N WIBOR + marża banku	3/2010	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja wierzytelności, przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie cywilnoprawne przez KOFOLA S.A.
BANK HANDLOWY	PLN	13 000	13 000	13 000	1M WIBOR + marża banku	12/2011	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia, cesja wierzytelności, przewłaszczenie zapasów wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie cywilnoprawne przez KOFOLA S.A.
BGŻ	PLN	5 000	4 837	4 837	1M WIBOR + marża banku	3/2010	Zastaw rejestrowy na liniach produkcyjnych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (umowa przewłaszczenia linii produkcyjnych), weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do rachunku w Banku BGŻ, poręczenie cywilnoprawne przez KOFOLA S.A.
PEKAO S.A.	PLN	10 000	10 000	10 000	1M WIBOR + marża banku	3/2010	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych, hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją polis ubezpieczeniowych środków trwałych objętych w/w hipoteką, zastaw rejestrowy na prawach do znaku " Arctic, cesja należności/wpływów factoringowych



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
PEKAO S.A.	PLN	10 000	9 609	9 609	1M WIBOR + marża banku	3/2010	Pełnomocnictwo do rachunków bankowych, hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją polis ubezpieczeniowych środków trwałych objętych w/w hipoteką, zastaw rejestrowy na prawach do znaku towarowego " Arctic ", cesja należności/wpływów faktoringowych
KREDYT BANK	PLN	40 000	30 978	30 978	O/N WIBOR + marża banku	9/2010	Weksel własny in blanco Kredytobiorcy. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 44 mln pln na nieruchomościach położonych w Grodzisku Wlkp. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia. Przelew wierzytelności handlowych z tytułu współpracy z kontrahentami, z którymi łącznie średnie obroty netto wynoszą minimum 6 mln zł. miesięcznie
BANK ZACHODNI WBK S.A.	EUR	5 624	5 624	23 104	1M EURIBOR + marża banku	3/2010	Hipoteka na nieruchomościach w Kutnie. Poreczenie Kofola S.A.. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych BZ WBK
ING Commercial Finance	PLN			5 549			faktoring
Pożyczka Dohler	EUR	105	105	435	EURIBOR + marża banku	12/2009	
Pożyczka Dohler	EUR	48	48	197	EURIBOR + marża banku	12/2010	
LUKAS BANK S.A.	PLN	28	28	28	marża banku	2/2011	Przewłaszczenie na rzecz banku oraz cesja polisy
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>			<b>337 638</b>		<b>tys. PLN</b>		

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
inne zobowiązania	21 956	30 846
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 956</b>	<b>30 846</b>

Inne zobowiązania długoterminowe reprezentują głównie zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych z odroczonym terminem płatności.

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>306 237</b>	<b>285 210</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	177 704	183 148
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 444	11 887
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	36 829	25 092
zaliczki otrzymane	35 149	39 775
fundusze specjalne	272	1 406
rozliczenia międzyokresowe	46 839	23 902
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>306 237</b>	<b>285 210</b>

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.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą wykonanych ale jeszcze niewyfakturowanych dostaw materiałów i usług.

**4.27 Dotacje rządowe**

Spółka dominująca jako Zakład Pracy Chronionej otrzymała w 2009 roku dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych w wysokości 122 tys.zł. O kwotę tego dofinansowania Spółka zmniejszyła koszt wytworzenia sprzedanych usług.

**4.28 Zobowiązania i należności warunkowe**
**4.28.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca**

Na dzień 31.12.2009 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
W okresie 1 roku	4 974	5 949
W okresie od 1 do 5 lat	10 720	14 479
Powyżej 5 lat	-	-
	<b>15 694</b>	<b>20 428</b>

**4.28.2 Inne aktywa i zobowiązania warunkowe**

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
<b>Stan na 1.1.2009</b>	-	<b>1 145</b>
Zwiększenie (+)	-	-
Zmniejszenie (-)	-	(517)
<b>Stan na 31.12.2009</b>	-	<b>628</b>

Nazwa podmiotu udzielającego poręczenia	Nazwa podmiotu któremu udzielono poręczenia	Wartość kredytu na dzień bilansowy będącego podmiotem poręczeń lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia
		w walucie	w tys. zł.	
Hoop Polska Sp. z o.o.	Cargill	628 T PLN	628	do zakończenia umowy
<b>Razem udzielone poręczenia i gwarancje</b>			<b>628</b>	<b>tys. zł.</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.29 Leasing finansowy**

Grupa Kofola S.A. użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego rzeczowe aktywa trwałe (głównie środki transportu oraz różnego rodzaju maszyny i urządzenia).

Wartość bilansowa leasingowanych rzeczowych aktywów trwałych wynosiła na dzień 31.12.2009 roku 77 129 tys. zł.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	23 168	32 027
W okresie od 1 do 5 lat	40 455	49 870
Powyżej 5 lat	-	2 485
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>63 623</b>	<b>84 382</b>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	5 555	6 995
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	20 466	30 327
W okresie od 1 do 5 lat	37 601	44 704
Powyżej 5 lat	-	2 356
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>58 067</b>	<b>77 387</b>

**4.30 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. przelał w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 31.12.2009 roku wynosiły 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 dzień 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 wyrzeć w przyszłości istotny wpływ na ich sytuację finansową.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.31 Informacje o podmiotach powiązanych**

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany okres obrotowy:

Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	1.1.2009 - 31.12.2009	
	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów
- jednostkom stowarzyszonym	18	27
- pozostałym podmiotom powiązanym (KSM Investment)	-	-
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>18</b>	<b>27</b>

Zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	1.1.2009 - 31.12.2009	
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów
- od jednostek stowarzyszonych	19 430	-
- od pozostałych podmiotów (KSM Investment)	-	-
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>19 430</b>	<b>-</b>

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
	- od jednostek stowarzyszonych	3
- od pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	3 507	-
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>3 510</b>	<b>-</b>

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2009	31.12.2008
	- wobec jednostek stowarzyszonych	957
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych (KSM Investment)	4 948	4 986
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>5 905</b>	<b>4 988</b>

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.

**Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych**

W Spółkach Grupy są prowadzone programy akcji pracowniczych – patrz Nota 4.24.

**Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**

Struktura wynagrodzeń wypłaconych członkom Zarządu jednostki dominującej oraz członkom Zarządów jednostek zależnych przedstawiała się następująco:

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	8 184	11 251
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej Grupy</b>	<b>8 184</b>	<b>11 251</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz członkom Zarządów i Rad Nadzorczych jednostek zależnych przedstawiało się następująco:

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zarząd	8 184	11 251
Rada Nadzorcza	241	915
<b>Razem</b>	<b>8 425</b>	<b>12 166</b>

Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wyniosły:

- łączne wynagrodzenie członków Zarządu: 2 491 tys. zł.
- łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej: 241 tys. zł.

#### **4.32 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, 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. Grupa 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.

Działalność Grupy 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. Grupa 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. Ogólny proces zarządzania ryzykiem w Grupie koncentruje się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi rodzajami ryzyka, pod warunkiem, że instrumenty zabezpieczające są uznane za efektywne kosztowo. Na dzień 31 grudnia 2009 r. nie posiadaliśmy żadnych opcji lub kontraktów forward, zarówno w dolarach jak i w euro. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

##### **4.32.1 Ryzyko stopy procentowej**

Grupa 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, Grupa lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Grupa 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.

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

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

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

Skonsolidowane 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

<b>31.12.2009</b>							
<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	8 945	6 070	21	-	-	-	15 036
<b>Razem</b>	<b>8 945</b>	<b>6 070</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 036</b>
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne (-)	(50 503)	-	-	-	-	-	(50 503)
Kredyty w rachunku bieżącym	66 669	-	-	-	-	-	66 669
Kredyty bankowe	188 639	16 262	18 546	15 136	11 852	14 356	264 792
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	11 520	30 748	694	46	23	-	43 031
Inne (faktoring)	6 178	-	-	-	-	-	6 178
<b>Razem</b>	<b>222 503</b>	<b>47 010</b>	<b>19 240</b>	<b>15 182</b>	<b>11 875</b>	<b>14 356</b>	<b>330 166</b>

Rok zakończony 31 grudnia 2008 roku

<b>31.12.2008</b>							
<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	13 367	12 008	1 051	-	-	-	26 426
<b>Razem</b>	<b>13 367</b>	<b>12 008</b>	<b>1 051</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26 426</b>
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Srodki pieniężne i inne aktywa pieniężne (-)	(41 613)	-	-	-	-	-	(41 613)
Kredyty w rachunku bieżącym	124 320	-	-	-	-	-	124 320
Kredyty bankowe	165 432	69 797	22 468	9 543	7 928	18 179	293 347
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	16 960	13 771	6 523	6 113	5 238	2 356	50 961
Pożyczka otrzymana	2 150	-	-	-	-	-	2 150
<b>Razem</b>	<b>267 249</b>	<b>83 568</b>	<b>28 991</b>	<b>15 656</b>	<b>13 166</b>	<b>20 535</b>	<b>429 165</b>

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 Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**4.32.2 Ryzyko walutowe**

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie krajowej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie obcej. Ponadto Grupa posiada kredyty, pożyczki oraz depozyty i lokaty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Wpływ ryzyka walutowego na sytuację Grupy 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. Grupa zarządza ryzykiem walutowym w sposób całościowy. Analiza wrażliwości sporządzona przez Zarząd dla ryzyka kursowego ilustruje wpływ zmian kursów walutowych euro i korony czeskiej w stosunku do złotego na wartość godziwą lub przyszłe przepływy środków pieniężnych danego instrumentu finansowego.

<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>PLN</b>	<b>CZK</b>	<b>RUB</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Inne</b>	<b>Ogółem</b>
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	821	3 761	41 810	968	3 143	-	<b>50 503</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46 639	92 991	71 426	39	54 727	586	<b>266 408</b>
<b>Razem</b>	<b>47 460</b>	<b>96 752</b>	<b>113 236</b>	<b>1 007</b>	<b>57 870</b>	<b>587</b>	<b>316 911</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	92 270	121 987	-	-	123 381	-	<b>337 638</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	181	17 911	-	-	39 975	-	<b>58 067</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55 862	90 601	89 259	1 910	68 297	309	<b>306 237</b>
Pozostałe zobowiązania	-	21 956	-	-	-	-	<b>21 956</b>
<b>Razem</b>	<b>148 313</b>	<b>252 455</b>	<b>89 259</b>	<b>1 910</b>	<b>231 653</b>	<b>309</b>	<b>723 899</b>
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe</b>	<b>(100 853)</b>	<b>(155 703)</b>	<b>23 976</b>	<b>(902)</b>	<b>(173 784)</b>	<b>278</b>	<b>(406 988)</b>



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.32.3 Inne ryzyko cenowe**

Grupa jest narażona na ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, ponieważ posiada udziały w polskich i zagranicznych jednostkach.

**4.32.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe**

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa 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%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 522	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	3 585	15	(15)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	266 408	-	-	(579)	579	(21 398)	21 398
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 503	505	(505)	(229)	229	(4 739)	4 739
<b>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>520</b>	<b>(520)</b>	<b>(808)</b>	<b>808</b>	<b>(26 137)</b>	<b>26 137</b>
Zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	306 237	-	-	2 440	(2 440)	22 597	(22 597)
Pozostałe zobowiązania	21 956	-	-	-	-	2 196	(2 196)
Kredyty i pożyczki	337 638	(3 376)	3 376	2 326	(2 326)	22 211	(22 211)
Zobowiązania z tytułu leasingu	58 067	(581)	581	2 846	(2 846)	2 942	(2 942)
<b>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>(3 957)</b>	<b>3 957</b>	<b>7 612</b>	<b>(7 612)</b>	<b>49 946</b>	<b>(49 946)</b>
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>		<b>(3 437)</b>	<b>3 437</b>	<b>6 805</b>	<b>(6 805)</b>	<b>23 808</b>	<b>(23 808)</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**4.32.5 Ryzyko kredytowe**

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że dłużnicy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. 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 266 408 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku (295 480 tys. zł na 31 grudnia 2008 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:

<b>31.12.2009</b>			<b>Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości</b>				
<b>Struktura wiekowa należności finansowych</b>	Wartość nominalna należności	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 (netto)	223 017	142 609	33 283	14 483	14 686	10 928	7 028
Pozostałe należności (netto)	43 391	21 316	541	39	2 352	11 333	7 810
<b>RAZEM</b>	<b>266 408</b>	<b>163 925</b>	<b>33 824</b>	<b>14 522</b>	<b>17 038</b>	<b>22 261</b>	<b>14 838</b>

<b>31.12.2008</b>			<b>Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości</b>				
<b>Struktura wiekowa należności finansowych</b>	Wartość nominalna należności	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 (netto)	265 616	154 809	45 906	29 633	19 714	10 619	4 935
Pozostałe należności (netto)	29 864	5 621	7 305	1 243	507	5 340	9 848
<b>RAZEM</b>	<b>295 480</b>	<b>160 430</b>	<b>53 211</b>	<b>30 876</b>	<b>20 221</b>	<b>15 959</b>	<b>14 783</b>

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

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

#### 4.32.6 Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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.

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych:

<b>31.12.2009</b>		<b>Zobowiązania wymagalne w okresie</b>			
<b>Struktura wiekowa zobowiązań finansowych</b>	<b>Suma zobowiązań</b>	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>224 544</b>	109 292	65 364	33 041	16 847
Kredyty i pożyczki	<b>337 638</b>	15 072	63 660	182 754	76 152
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>58 067</b>	1 935	3 805	14 726	37 601
Pozostałe zobowiązania	<b>103 648</b>	41 362	32 157	7 723	22 407
<b>Razem</b>	<b>723 898</b>	<b>167 661</b>	<b>164 986</b>	<b>238 244</b>	<b>153 008</b>

<b>Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni</b>	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	<b>Ogółem</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 752	50	40	5	-	<b>16 847</b>
Kredyty i pożyczki	16 263	18 546	15 136	11 852	14 355	<b>76 152</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 920	16 054	5 203	2 424	-	<b>37 601</b>
Pozostałe zobowiązania	9 838	4 988	2 633	-	4 948	<b>22 407</b>
<b>Razem</b>	<b>56 773</b>	<b>39 639</b>	<b>23 011</b>	<b>14 281</b>	<b>19 303</b>	<b>153 008</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

<b>31.12.2008</b>		<b>Zobowiązania wymagalne w okresie</b>			
<b>Struktura wiekowa zobowiązań finansowych</b>	<b>Suma zobowiązań</b>	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>207 050</b>	92 450	56 346	58 254	-
Kredyty i pożyczki	<b>419 817</b>	35 108	67 115	189 679	127 915
Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>77 387</b>	2 740	5 004	22 583	47 060
Pozostałe zobowiązania	<b>109 006</b>	11 988	19 160	47 012	30 846
<b>Razem</b>	<b>813 260</b>	<b>142 286</b>	<b>147 625</b>	<b>317 528</b>	<b>205 821</b>

<b>Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni</b>	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	<b>Ogółem</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	69 796	22 468	9 544	7 928	18 179	<b>127 915</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 779	7 574	6 113	5 238	2 356	<b>47 060</b>
Pozostałe zobowiązania	16 965	13 881	-	-	-	<b>30 846</b>
<b>Razem</b>	<b>112 540</b>	<b>43 923</b>	<b>15 657</b>	<b>13 166</b>	<b>20 535</b>	<b>205 821</b>

**Zabezpieczenia ustanowione przez spółki Grupy - wartość bilansowa**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
- Rzeczowe aktywa trwałe	333 354	279 047
- Wartości niematerialne (znaki towarowe)	54 342	54 879
- Zapasy	55 692	60 270
- Należności	76 605	97 757
<b>Razem</b>	<b>519 993</b>	<b>491 954</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.33 Zarządzanie kapitałem**

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika EBITDA / Kapitał zaangażowany oraz wskaźnika Zadłużenie netto / EBITDA.

Kapitał zaangażowany obliczany jest jako suma aktywów minus zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik Zadłużenie netto / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania minus stan środków pieniężnych do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Przychody ze sprzedaży	1 531 985	1 114 116
Kapitał zaangażowany	769 272	791 169
Zadłużenie netto	345 202	455 591
Zysk z działalności operacyjnej	118 885	57 680
Plus: amortyzacja	88 819	82 698
<b>EBITDA</b>	<b>207 704</b>	<b>140 378</b>
<b>EBITDA/Przychody ze sprzedaży (%)</b>	<b>13,56%</b>	<b>12,60%</b>
<b>EBITDA/Kapitał zaangażowany (%)</b>	<b>27,00%</b>	<b>17,74%</b>
<b>Zadłużenie netto/EBITDA</b>	<b>1,7</b>	<b>2,7 *</b>

\*Z uwzględnieniem EBITDA Grupy Hoop i za okres 1-5/2008.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**4.34 Instrumenty finansowe**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, 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	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	Razem
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	11 522	11 522
Finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 085	-	-	-	2 085
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	266 408	-	-	-	266 408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 503	-	-	-	50 503
<b>Razem</b>	<b>318 996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 522</b>	<b>330 518</b>

**Zobowiązania według bilansu**

Stan na 31.12.2009	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty pochodne wykorzystane do zabezpieczeń	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Kredyty i pożyczki	-	-	337 638	337 638
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	58 067	58 067
Finansowe instrumenty pochodne	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	328 193	328 193
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>723 898</b>	<b>723 898</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**4.35 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych**

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	29 072	(158 512)
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej	-	217 530
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	6 410	-
<b>(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności</b>	<b>35 482</b>	<b>59 018</b>
	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	11 296	151 499
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej	-	(257 096)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(3 817)	-
<b>Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań</b>	<b>7 479</b>	<b>(105 597)</b>
	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	5 037	3 695
<b>Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (+)</b>	<b>5 037</b>	<b>3 695</b>
	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(68 369)	(117 356)
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	(16 407)	-
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	(6 410)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	8 382	-
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (-)</b>	<b>(82 804)</b>	<b>(117 356)</b>



#### 4.36 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie kształtowało się następująco:

	<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	5	4
Zarządy Jednostek z Grupy	20	16
Administracja	288	408
Dział sprzedaży	809	706
Pion produkcji	1 256	1 283
Pozostali	525	1 019
<b>Razem</b>	<b>2 903</b>	<b>3 436</b>

#### 4.37 Istotne zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 02.03.2010 r. spółka zależna Hoop Polska Sp. z o.o. podpisała aneks do Umowy Kredytowej z dnia 28 grudnia 2001 r. z Bankiem Handlowym w Warszawie SA, na mocy którego został wydłużony termin spłaty kredytu w wysokości 10 700 tys. zł. do 06.04.2010 r.

Zgodnie z terminem spłaty w dniu 05.03.2010 r. został spłacony przez Hoop Polska Sp. z o.o. kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez Bank BGŻ w Warszawie SA w wysokości 5 000 tys. zł.

Ponadto Spółka Hoop Polska jest w trakcie refinansowania wszystkich istniejących kredytów przez tworzone Konsorcjum, którego uruchomienie przewiduje się na 31.03.2010 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

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

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

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

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

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

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

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

## **5 Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy KOFOLA S.A.**

### **5.1 List Prezesa Zarządu**

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Składając na Państwa ręce raport roczny Grupy Kofola S.A. za rok 2009 pozwolę sobie pokrótce ocenić nasze działania w minionym roku oraz nakreślić plany na rok 2010.

Rynki na których działamy pod wpływem ogólnoświatowego kryzysu uległy dramatycznej zmianie. Polski rynek napojów bezalkoholowych wyhamował dotychczasowy imponujący wzrost. Rynki czeski i słowacki zanotowały siedmio procentowy spadek, natomiast rynek rosyjski spadł aż o 12%. W końcówce roku w dalszym ciągu widoczny był spadek na wszystkich naszych rynkach bez sygnałów ożywienia. Oczekujemy, iż ten negatywny trend będzie trwał co najmniej do końca pierwszego półrocza 2010 r., głównie z powodu wzrostu bezrobocia i kryzysu zaufania konsumentów. Drugim niekorzystnym czynnikiem wpływającym na nasze wyniki były wahania kursów walut, w szczególności drastyczna przecena polskiej waluty na początku 2009 roku. Spadek kursu lokalnych walut spowodował presję na wzrost cen zakupu surowców do produkcji oraz koszt obsługi kredytów i leasingów denominowanych w walutach obcych. Pozytywny wpływ na wyniki finansowe miał spadek podstawowych stóp procentowych banków centralnych oraz konkurencja cenowa wśród dostawców surowców i materiałów do produkcji.

W tych to trudnych warunkach rynkowych finalizowaliśmy integrację firmy Hoop do struktur Grupy. Włączenie polskiej spółki do Grupy pozwoliło na osiągnięcie konkretnych oszczędności dzięki centralizacji zakupów i optymalizacji aktywów produkcyjnych w ramach Grupy, centralizacji funkcji administracyjnych oraz implementacji standardów grupowych w obszarze sprzedaży i marketingu.

Mimo niesprzyjających warunków rynkowych rok 2009 należy uznać za udany. Im bardziej nie sprzyjała nam sytuacja makroekonomiczna, tym bardziej zdeterminowani byliśmy do osiągnięcia wyznaczonych sobie celów.

Skonsolidowane przychody w 2009 roku przekroczyły 1,5 miliarda złotych, skonsolidowana EBITDA wyniosła 207 mln. zł., co daje 13,6% rentowność EBITDA a skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 62,2 mln. zł. (co daje rentowność netto na poziomie 4,1%). Uwzględniając pełny okres 12-tu miesięcy skonsolidowane przychody Grupy wzrosły o 5% rok do roku, skonsolidowana EBITDA o 21% a skonsolidowany zysk netto o 191%.

Pomimo nieznacznego spadku sprzedaży na rynku polskim, czeskim i słowackim, nadal utrzymujemy na nich pozycję lidera na rynku napojów bezalkoholowych. I tak na Słowacji zajmujemy 2-gą pozycję, 3-cią pozycję w Czechach oraz 6-te miejsce w Polsce.

Okres spowolnienia wykorzystaliśmy realizując projekty racjonalizujące procesy produkcyjne i koncentrujące produkcję w Polsce. Po zakończeniu „sezonu” 2009 zamknęliśmy najmniejszy i najmniej efektywny zakład produkcyjny w Tychach.

Na wszystkich naszych rynkach, a przede wszystkim w Polsce, przeprowadziliśmy analizę efektywności portfela produktów i odrzuciliśmy nierentowne i niskomarżowe produkty oraz marki. To „odchudzenie” portfela oznaczało wykluczeniem z oferty ponad 70 pozycji asortymentowych, a tym samym umożliwiło skoncentrowanie się na głównych produktach i markach, ale również zmniejszenie kosztów logistyki i produkcji. Pomogło to nam też w obniżeniu zaangażowanego kapitału obrotowego.

Kapitał obrotowy był obszarem, któremu poświęciliśmy dużo wysiłku w 2009 roku. Rezultatem tych działań było obniżenie kapitału obrotowego o 60 mln. zł. rok do roku. Wraz z obniżeniem inwestycji pozwoliło to na obniżenie długu netto o 110,4 mln. zł.

Nakłady inwestycyjne, mimo że najniższe od kilku lat, przekroczyły 82 mln. zł. Najważniejszą inwestycją zrealizowaną w 2009 roku była budowa hali magazynowo – produkcyjnej w zakładzie RajECKa Leśna na Słowacji. Koszt tej inwestycji przekroczył 10 mln. EUR.

Również ważną inwestycją, także na Słowacji było uruchomienie bezpośredniej dystrybucji. Ten wyjątkowy i niezwykle skuteczny sposób dystrybucji spowoduje, że dotrzemy w najbliższych latach do zupełnie nowych klientów, zwiększamy efektywność sprzedaży i inwestycji sprzedażowych, a także spowoduje znaczącą przewagę konkurencyjną.

Do ważnych projektów zrealizowanych w 2009 roku należy zaliczyć wdrożenie systemu SAP R/3 w Hoop Polska. W tej chwili posiadamy jednorodny system w Polsce, Czechach i na Słowacji, co pozwoli nam sprawnie zintegrować wszystkie procesy, co przyniesie za sobą niemałe obniżenie kosztów administracyjnych.

Kolejnym projektem, o którym warto wspomnieć, jest wprowadzenie napoju dla dzieci Jupik (pod lokalną marką Jumper) na rynek rosyjski i związane z nim inwestycje w technologie produkcyjne w naszym zakładzie w Moskwie.

W zeszłym roku udało nam się również poprawić jakość polityki personalnej.

Ważnym krokiem w tym obszarze, jest projekt „Kluczowe Osoby”. W ramach niego zostało wybranych w ramach Grupy 45 managerów dla tych osób został opracowany specjalny program rozwoju oraz system motywacyjny, którego istotnym elementem jest program opcyjny zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Kofola S.A. w końcu 2009 roku.

Wszystkie wyżej wymienione aktywności przyczyniły się do osiągnięcia historycznie najlepszych rezultatów grupy Kofola. Skonsolidowany zysk netto w roku 2009 przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 62,2 mln. zł., co dało 2,38 zł. na jedną akcję. Dzięki poprawie gospodarowania kapitałem obrotowym oraz ograniczeniu programu inwestycyjnego dług netto Grupy wyniósł jedynie 1,7 krotność EBITDA.

W roku 2009 wypłaciliśmy naszym akcjonariuszom dywidendę z zysku 2008 roku w wysokości 16,75 mln. zł. W kolejnych latach planujemy kontynuować politykę dywidendową polegającą na wypłacie akcjonariuszom części wypracowanych zysków.

Przewidujemy, że rok 2010 będzie prawdopodobnie dla większości kategorii FMCG szczytem trwającego kryzysu, co będzie miało negatywny wpływ na nastroje konsumentów i konsumpcję, a tym samym spowoduje zwiększenie konkurencji cenowej.

Naszą odpowiedzią na przewidywaną sytuację na rynku jest w dalszym ciągu podnoszenie efektywności pracy oraz zwiększeniem wydatków na rozwój nowych produktów, rozwój dystrybucji i wsparcia marketingowego naszych marek.

Zamierzamy konsekwentnie kontynuować racjonalizację procesów produkcyjnych i dystrybucyjnych, przykładem jest już zakomunikowana realokacja centrum dystrybucyjnego w Pradze oraz dalsza optymalizacja sieci dystrybucyjnej w Polsce.

Z drugiej strony nadal zamierzamy inwestować w modernizację mocy produkcyjnych w perspektywicznych lokalizacjach takich jak: Grodzisk (PL), Kutno (PL) lub Mnichovo Hradište (CZ).

Spośród głównych projektów komercyjnych zaplanowanych na rok 2010 należy wymienić na rynkach czeskim i słowackim: 50-tą rocznicę istnienia marki Kofola, wprowadzenie nowości w segmencie owocowych napojów niegazowanych, wprowadzenie serii herbat mrożonych wraz z marką Pickwick, wprowadzenie nowych wód smakowych z aktywnym tlenem pod marką Rajec, a w Polsce kontynuować koncentrację działań na trzech głównych markach, tj.: Hoop Coli, Paoli i napojach dziecięcych Jupik.

W dalszym ciągu będziemy kontynuować rozwój dystrybucji bezpośredniej na Słowacji oraz projekt Van Sellingu w Czechach.

Obecnie, dzięki ujednoczonej platformie informatycznej funkcjonuje centralizacja zabezpieczenia usług w ramach zakupów, działu informatyki, rozwoju nowych produktów. W roku 2010 planujemy centralizację zarządzania flotą samochodową, posiadanymi nieruchomościami i mediami oraz wybranymi funkcjami finansowymi i HRowymi.

Na rynku rosyjskim mamy zamiar zwiększyć efektywność kosztową produkcji. Koncentrować się będziemy na rozwinięciu dystrybucji w Moskwie i okolicach oraz uruchomieniu dystrybucji w nowych miastach posiadających ponad 1 mln mieszkańców.

Jesteśmy świadomi, że siłą napędową każdej firmy są ludzie. Dlatego będziemy kontynuować nasze inwestycje w rozwój pracowników. W szczególności będziemy rozwijać u naszych pracowników nasze kluczowe kompetencje, pobudzać innowacyjność i niekonwencjonalne podejście, a przede wszystkim podnosić skuteczność egzekucji, gdzie drzemią jeszcze znaczne rezerwy.

Konsument i jego potrzeby stanowią podstawę naszej strategii. W ubiegłym roku wydaliśmy znaczne środki na badania rynkowe pozwalające nam lepsze zrozumienia potrzeb klienta i rozwoju nowych produktów. W roku 2010 będziemy kontynuować te działania.

Misją Kofoli jest entuzjastyczne stworzenie markowych produktów, które oferują klientom wartości funkcjonalne oraz emocjonalne pozwalające naszym produktom stać się ważną częścią ich życia.

Takimi markami są na dziś Kofola, Vinea, Jupi, czy Jupik a dążą do osiągnięcia tej pozycji marki Paola, Hoop Cola, Rajec i inne. Te silne marki stanowią trwałą wartość dla akcjonariuszy a w dobie głębokiego kryzysu są gwarancją stałego dochodu.

Kończąc, chciałbym podziękować wszystkim pracownikom, którzy przyczynili się do osiągnięcia doskonałego wyniku finansowego, partnerom biznesowym, bez których nasza firma nie byłaby tam gdzie jest, naszym Akcjonariuszom za zaufanie, a członkom Rady Nadzorczej za ogromny wkład w realizację celów strategicznych.

Jannis Samaras  
Prezes Zarządu  
KOFOLA S.A.

## 5.2 Charakterystyka Grupy KOFOLA S.A.



**GRUPA KOFOLA** jest jednym z najbardziej znaczących producentów napojów bezalkoholowych w Europie Środkowej. Grupa działa w Republice Czeskiej, na Słowacji, w Polsce i w Rosji. W swoich siedmiu zakładach produkcyjnych, z których dwa znajdują się w Czechach, jeden na Słowacji, trzy w Polsce i jeden w Rosji, przeciętnie w 2009 Grupa zatrudniała blisko 2900 osób.

### NASZA MISJA I NASZ CEL

Naszą misją jest tworzenie z pasją i entuzjazmem atrakcyjnych marek napojów, dających konsumentom wyjątkowe wartości funkcjonalne i emocjonalne, stając się tym samym ważną częścią ich życia. Wizją Grupy Kofola S.A. jest stanie się do końca roku 2012 drugim najsilniejszym graczem na rynku napojów bezalkoholowych w Europie Centralnej (Czechy, Polska, Słowacja) oraz stworzenie podstaw do uzyskania podobnej pozycji w Rosji i innych krajach regionu.

Do 2013 naszym celem jest zajęcie pozycji jednego z trzech największych graczy w każdej z kategorii.



## HISTORIA

- 1993** Rodzina greckiego emigranta Kostasa Samarasa nabywa wytwórnię wód gazowanych od przedsiębiorstwa państwowego **Nealko Ołomuniec** w Krnovie i rozpoczyna produkcję napojów gazowanych pod nazwą firmy **SP Vrachos s. r. o.**  
W tym samym czasie w Polsce powstaje firma **HOOP** (wówczas nie związana z Grupą Kofola).
- 1996** Działalność spółki **SP Vrachos** zostaje przeniesiona do nowo założonej spółki-córki **SANTA – NÁPOJE KRNOV**. Ten rok jest też uważany za oficjalne powstanie spółki **Kofola**, którą znamy dzisiaj.
- 1997** Firma Hoop nawiązała współpracę z największym producentem napojów bezalkoholowych w Anglii – Britvic International Ltd.
- 1998** Wejścia na rynek słowacki poprzez założenie spółki-córki **SANTA NÁPOJE SLOVENSKO** spol. s r. o.
- 1999** Wprowadzenie na rynek marka Jupí.
- 2000** Firma po raz pierwszy wiąże się z napojem **Kofola** zawierając z opawską spółką farmaceutyczną IVAX, ówczesnym właścicielem marki, umowę licencyjną na rozlewanie tego napoju.
- 2001** Zakupiono zarejestrowany znak towarowy tradycyjnego napoju z zawartością soku z winogron **Top Topic** i ponownie wprowadzono na rynek czeski i słowacki. Wprowadzenie na rynek nowego napoju owocowego dla dzieci pod nazwą **Jupík**. Na Słowacji rozpoczęła się budowa zakładu produkcyjnego w Rajeckiej Lesnej.
- 2002** Rok ekspansji i inwestycji strategicznych – założenie na Słowacji zajmującej się transportem spółki zależnej **Santa Trans**, zakup zarejestrowanego znaku towarowego i oryginalnej receptury tradycyjnego napoju **Kofola** od spółki Ivax za 215 milionów koron. W listopadzie nazwa handlowa spółki w Republice Czeskiej i jej spółek zależnych na Słowacji ulega zmianie na **Kofola a.s.**  
**HOOP** w Polsce nabywa większościowy udział producenta wody mineralnej i napojów Przedsiębiorstwa Produkcji Wód Mineralnych Woda Grodziska.
- 2003** W Polsce powstaje spółka zależna pod nazwą **Kofola Sp. z o.o.**  
Spółka **Kofola a.s.** w Republice Czeskiej uzyskała certyfikację stosowanego systemu jakości zgodnie z ČSN EN ISO 9001:2000.  
Polski **HOOP** nabył 50 % akcji spółki **Megapack** w Rosji i zadebiutował na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
- 2004** Pierwsze innowacje napoju **Kofola** po 40 latach jego istnienia na rynku – wprowadzenie marki **Kofola Citrus**.  
Ekspansja na rynek węgierski i założenie spółki zależnej **Kofola Rt**.  
Do rynku czeskiego i słowackiego dołączył rynek polski za sprawą budowy nowego zakładu produkcyjnego w Kutnie.  
Wejście do segmentu wód pakowanych z wodą źródlaną **Rajec**.
- 2005** Uroczyste otwarcie nowego zakładu produkcyjnego w Polsce - największej czeskiej inwestycji w Polsce. Portfel produktów na rynku czeskim i słowackim został rozszerzony poprzez ponowne wprowadzenie napoju **Chito Tonic**. Kofola stała się wyłącznym producentem i dystrybutorem napoju **Capri-Sonne**.
- 2006** W listopadzie doszło do wydzielenia holdingu jako spółki o własnej osobowości prawnej o nazwie **Kofola Holding, a.s.** Została zakupiona czeska spółka napojowa **Klimo, s.r.o.** Na rynek został wprowadzony szereg naturalnych, 100% soków i napojów owocowych **Jupí**.  
**HOOP** przejął spółkę PAOLA S.A.
- 2007** Wprowadzenie nowego produktu **Rajec Bylinka** – naturalnej wody źródlanej wzbogaconej ekstraktami ziołowymi.  
Kofola zajmuje 8.miejsce w rankingu 100 najbardziej prestiżowych firm Republiki Czeskiej.  
Akcjonariusze spółki **Kofola Holding, a.s.** i polskiej firmy napojowej **Hoop S.A.** zawarli wstępne porozumienie o połączeniu obu firm.
- 2008** Połączenie Grupy Kofola z Grupą Hoop.  
Pozyskanie przez **Kofola – Hoop S.A.** inwestora finansowego – funduszu Enterprise Investors z 42,45 % akcji. Po tej transakcji większościowy udział w Kofoli pozostaje jednak nadal w rękach dotychczasowych właścicieli.  
Nabycie tradycyjnej marki **Vinea** przez **Kofola a.s.** na Słowacji.  
Wprowadzenie napoju **Kofola** w wersji *Bez Cukru*.
- 2009** **Kofola – Hoop S.A.** zmienia nazwę na **Kofola S.A.**  
Następuje rozbudowa pomieszczeń produkcyjnych i magazynowych w Kofoli na Słowacji w Rajeckiej Lesnej – inwestycja w wysokości 10 mln euro.
- 2010** Marka **Kofola** obchodzi swoje 50-lecie.







**SPÓŁKI GRUPY KOFOLA**

**Spółki, zakłady i przedstawicielstwa handlowe:**

**Kofola Holding a.s., Kofola S.A.** – Ostrawa (CZ), Warszawa (PL)

**Kofola a.s.** – Krnov, Mnichovo Hradiště, Praha (CZ)

**Kofola a.s.** – Rajecká Lesná, Senec, Malý Šariš, Zvolen (SL)

**Hoop Polska Sp. z o.o.** – Kutno, Bielsk Podlaski, Grodzisk Wielkopolski, Warszawa (PL)

**OOO Megapack** – Moskwa (RU)

**Spółki dystrybucyjne:**

**PCD Hoop Sp. z o. o.** (PL)

**Bobmark Int. Sp. z o. o.** (PL)

**OOO Trading House Megapack** (RU)

**Spółki transportowe:**

**Santa-Trans s. r. o.** (CZ)

**Santa-Trans.SK s. r. o.** (SL)

**Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o. o.** (PL)

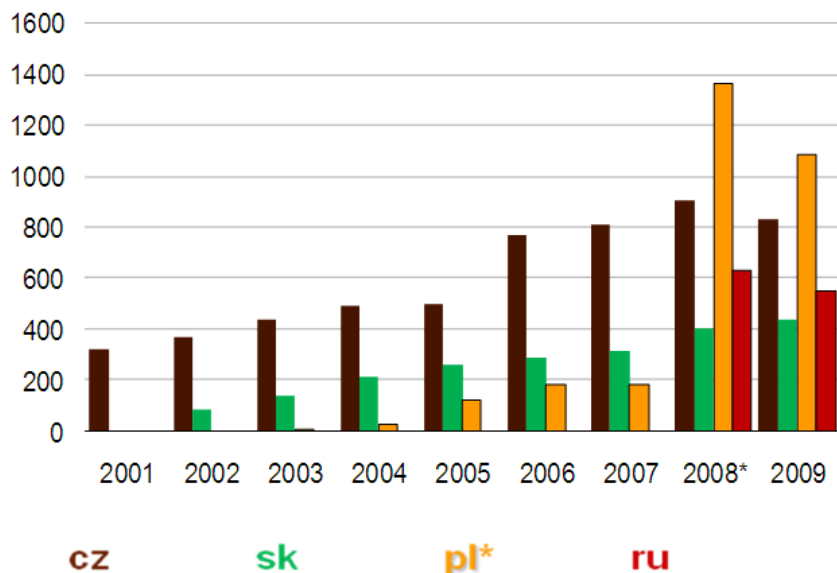




## ŁUDZIE SĄ NASZĄ SIŁĄ

Przeciętnie **Grupa KOFOLA** zatrudnia blisko 2 900 osób.

Wszystkim pracownikom oferujemy pracę w nowoczesnym i dynamicznym środowisku.



\*2008 Połączenie Grupy KOFOLA z Grupą HOOP.

Rozumiemy, że w dzisiejszej gospodarce opartej na wiedzy w celu zapewnienia ciągłej przewagi konkurencyjnej niezbędne jest ciągłe inwestowanie a naszych ludzi, aby nieustannie podnosili swoje kwalifikacje. Wierzymy, że umiejętne zarządzanie potencjałem pracowników ma bezpośredni wpływ na osiągnięte przez nas wyniki finansowe.

Dlatego naszym pracownikom oferujemy co raz lepsze warunki pracy, możliwości podnoszenia swoich kwalifikacji poprzez szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne. Wszyscy pracownicy objęci są systemem motywacyjnym uzależniającym wysokość ich premii od realizacji ich indywidualnych celów oraz wyników finansowych osiągniętych przez spółki, w których są zatrudnieni.

Nasi pracownicy objęci są corocznym systemem ocen pracowniczych pozwalającym na weryfikację ich osiągnięć w poprzednim roku oraz pomagającym im zidentyfikować obszary do ich dalszego rozwoju.

W 2009 roku wzmocnieniu uległa kadra zarządzająca Spółek z Grupy KOFOLA.

Od kwietnia 2009 na czele Zarządu Kofoli a.s. w Republice Czeskiej stanął Pan Jaroslav Bartak. Od 18 listopada 2009 roku Prezesem Hoop Polska Sp. z o.o. został Pan Krzysztof Grudziński. Nowym Dyrektorem Finansowym Grupy Kofola od 2 listopada 2009 został Pan Bartosz Marczuk.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

**5.3 Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem.**

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, Budapest	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)

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

- 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 w trakcie 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.

#### 5.4 Najważniejsze zdarzenia w Grupie 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 (członek niezależny), 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 Bielanych 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. wynosi 26 172 602 zł. i dzieli się na 26 172 602 akcji 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 napojów, 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 podziału zysku za 2008 rok. 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 16 988 tys. zł., podzielić w następujący sposób:

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

b.) kwotę 237 tys. zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W dywidendzie uczestniczyły akcje spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy ustalono na 30 września 2009 roku a dzień wypłaty dywidendy na 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 **5 sierpnia 2009** roku w ramach zamierzonej strategii Grupy, w firmie Hoop Polska Sp. z o.o. wdrożony został proces optymalizacji produkcji, który jest konsekwencją fuzji Kofoli i Hoop. Zarząd Grupy podjął decyzję o wdrożeniu planu optymalizacji i koncentracji produkcji, w celu osiągnięcia wzrostu efektywności. Proces ten umożliwił realizację celów strategicznych Grupy i długoterminowo osiągnięcie jednej z wiodących pozycji na rynku Europy Środkowo-Wschodniej, zarówno pod kątem zyskowności i efektywności, jak i innowacyjności. W ramach reorganizacji, zarząd Grupy podjął decyzję o koncentracji produkcji oraz realokacji linii produkcyjnej z Tychów do Kutna i zamknięciu fabryki w Tychach - jednego z ośmiu zakładów należących do Grupy KOFOLA S.A. W wyniku zamknięcia fabryki, Hoop Polska zwolnił 162 osoby. Zwalnianym pracownikom zaproponowana została możliwość relokacji i outplacementu. Zamknięcie zakładu w Tychach pozwoli Grupie zmniejszyć wydatki, które dotychczas ponoszone były na utrzymanie dwóch zakładów produkcyjnych. Ruch ten pozwoli również uwolnić środki pieniężne ze sprzedaży majątku. Zmiany pozwolą na poprawę wyników finansowych Grupy już w 2010 roku.

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 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. (co nastąpiło w dniu 8.12.2009)

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 Maxpol Sp. z o.o. 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 **2 listopada 2009** roku nowych Dyrektorem Finansowym Grupy Kofola został Pan Bartosz Marczuk

W dniu **8 grudnia 2009** roku UOKiK wydał zgodę na zbycie przez KOFOLĘ S.A udziałów w spółce zależnej Maxpol Sp.z o.o.

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.



## JESTEŚMY DUMNI ZE SWOICH SUKCESÓW



### Nagrody 2009:

Czech TOP 100 (Kofola)

Hit rynku FMCG w Polsce (Jupik Aqua)

Najbardziej lubiana reklama TV (Rajec)

Najlepsza reklama TV (Kofola)

Złoty Spinacz za Dzień Przytulania (Hoop Cola)

Golden Drums za Dzień Przytulania (Hoop Cola)

Magellan Awards - Top 50 Communication Campaigns of 2009 za Dzień Przytulania (Hoop Cola)

Magellan Bronze Award za Dzień Przytulania (Hoop Cola)

W 2009 roku uzyskał polski zakład produkcyjny Grodzisk Wielkopolski certyfikat ISO 9002. Zakłady produkcyjne w Czechach i na Słowacji uzyskały znane w świecie normy spożywcze BRC (British Retailer Consortium) i IFS (International Food Standard).

## 5.5 Odpowiedzialność Grupy wobec społeczeństwa i środowiska

Praktycznie od początku swojej działalności Kofola stara się być firmą odpowiedzialną społecznie. W naszym przeświadczeniu bycie odpowiedzialnym oznacza odpowiedź na potrzeby wszystkich grup interesariuszy, w szczególności budowania wartości biznesu przy zachowaniu wartości jakie wyznajemy.

Dlatego w naszych działaniach ze szczególną uwagą podchodzimy do wsparcia zdrowego stylu życia (odpowiedzialna konsumpcja), oszczędnego podejścia do zasobów naturalnych i ochrony środowiska, tradycji, bycia dobrym sąsiadem oraz pracowników, którzy są ambasadorami naszych wartości.

### Odpowiedzialna konsumpcja

Odpowiedzialna konsumpcja oznacza aktywny udział w różnych organizacjach, takich jak na przykład Izby Spożywcze, gdzie nasi pracownicy zajmują wiodące stanowiska i rozwijają różne inicjatywy w zakresie zdrowego stylu życia oraz zajmują się edukacją konsumentów w zakresie prawidłowego spożycia napojów. Zupełnie dobrowolnie oznaczyliśmy nasze produkty znakami wartości odżywczej GDA. Dodatkowo uruchomiliśmy w Republice Czeskiej internetowy kurs zdrowego stylu życia pod hasłem: „Žij zdravo zabawovo” (Hravě žij zdravě – <http://www.hravezijzdrave.cz/>). W celu zapewnienia jak najwyższych walorów zdrowotnych w rozwoju naszych produktów współpracujemy z czołowymi specjalistami z zakresu żywienia.

### Ochrona środowiska

W zakresie ochrony środowiska koncentrujemy się na inwestycji w nowoczesne technologie i linie produkcyjne pozwalające na zwiększenie wydajności a przez to minimalizujące zużycia energii i wody. Inwestujemy w nasze ujęcia wody, aby zapewnić najwyższą jej jakość oraz ochronę przed potencjalnym skażeniem. Naszym celem jest zachowanie tego co najlepsze, co pochodzi wprost z „łona przyrody” i zapewnienie wszystkim konsumentom wyjątkowych doznań z naturalną wodą źródłaną.

W 2009 roku w zakładzie Mnichovo-Hradiste kosztem 3,5 mln złotych uruchomiliśmy nową oczyszczalnię ścieków.

Ograniczamy również skażenie środowiska powodowane przez spaliny generowane przez nasze pojazdy. Obecnie dysponujemy jednym z najnowocześniejszych parków samochodowych, który spełnia wymagania najsurowszych norm europejskich.

### Tradycja

Poprzez zakup lokalnych marek i budowanie pozytywnych emocji i doznań wokół nich pozwalamy zachować dziedzictwo kulturowe na rynkach, na których działamy.

### Pracownicy

Wszystkim naszym kierowcom zapewniamy szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy i organizujemy treningi z postępowania w razie wypadku drogowego. Samochody ciężarowe oznaczyliśmy specjalnymi nalepkami z podanymi numerami telefonów, na które mogą telefonować inni uczestnicy ruchu drogowego w przypadku, kiedy nasz kierowca jedzie nieprawidłowo.

Dodatkowo uruchomiliśmy projekt „odpowiedzialny kierowca” którego celem jest wyrobienie u naszych kierowców odpowiedzialnego zachowania na drodze.

## Dobry sąsiad

Dla naszej firmy jednym z kluczowych aspektów jest być „dobrym sąsiadem”. Dlatego rozwijamy cały szereg projektów wspierających regiony w których działamy, poczynając od budowy placów do gier i zabaw dla dzieci, poprzez rozwój infrastruktury komunikacyjnej czy wsparcie miejscowych organizacji pozarządowych.

## 5.6 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej

Przy analizowaniu zaprezentowanych w niniejszym raporcie wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowane dane za część okresu porównywalnego tj. za okres sprzed dnia połączenia (tj. 31.05.2008), obejmują tylko dane Grupy przejmującej z punktu widzenia księgowego.

W związku z powyższym, analizując wyniki finansowe, należy pamiętać o nieporównywalności danych finansowych za rok 2009 i 2008.

Z poniższym omówieniem oraz analizą naszej sytuacji finansowej i wyników należy zapoznawać się wraz ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz innymi informacjami finansowymi przedstawionymi w innych częściach niniejszego raportu rocznego.

### 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	1 531 985	1 114 116	38%
Koszt własny sprzedaży	(966 062)	(693 275)	39%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	565 923	420 841	34%
Koszty sprzedaży	(352 868)	(297 788)	18%
Koszty ogólnego zarządu	(88 898)	(60 065)	48%
Zysk z działalności operacyjnej	118 885	57 680	106%
EBITDA	207 704	140 378	48%
Koszty finansowe netto	(29 307)	(40 126)	-27%
Podatek dochodowy	(16 957)	(6 089)	178%
Zysk netto za okres	72 621	11 465	533%

	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008
Zysk netto / akcję	2,38	0,43
Rentowność netto	4,1%	0,8%
EBIT %	7,8%	5,2%
EBITDA %	13,6%	12,6%

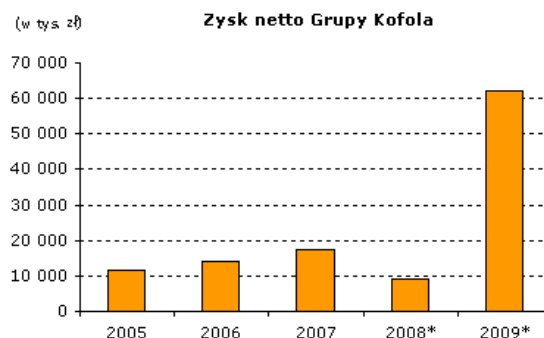
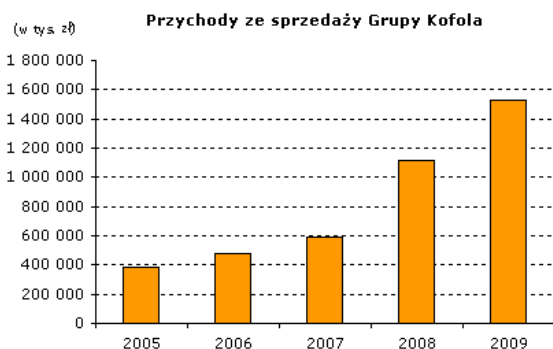
#### Zasady wyliczania wskaźników:

**zysk netto / akcję** – zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej / średnia ważona liczba akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu

**rentowność netto** – zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres,

**EBIT%** – zysk operacyjny za dany okres / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres

**EBITDA%** – (zysk operacyjny + amortyzacja za dany okres) / przychody ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów za dany okres



\* Przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

Przychody ze sprzedaży netto

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy KOFOLA za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wyniosły 1 531 985 tys. zł, co oznacza wzrost o 38 % w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 1 431 691 tys. zł, co stanowi 93 % ogółu przychodów. Na zwiększenie przychodów Grupy KOFOLA za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku w porównaniu do danych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w przychodach Grupy KOFOLA S.A. pełnych przychodów Grupy Hoop (w okresie porównawczym uwzględniane były przychody Grupy Hoop jedynie za okres 31.05.2008 – 31.12.2008) oraz wzrost przychodów Grupy Kofola Holding a.s. o około 2 %, z 611 077 tys. zł do 623 426 tys. zł w omawianych okresach (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych).

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze przychody ze sprzedaży netto wzrosły za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku w porównaniu do danych za dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku z 1 456 476 tys. zł to 1 531 985 tys. zł, tj. o 75 509 tys. zł, co daje wzrost o 5%.

Działalność Grupy KOFOLA S.A. koncentruje się produkcji napojów w pięciu segmentach branżowych: napoje gazowane, napoje niegazowane, wody mineralne, syropy oraz napoje niskoalkoholowe. Segmenty te stanowią łącznie około 93% przychodów ze sprzedaży Grupy. Struktura przychodów nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Największy udział w przychodach za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku stanowiła sprzedaż produktów segmentu napojów gazowanych, podobnie jak w okresie porównywalnym (39% i 41% przychodów za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008).

Przychody netto najważniejszych podmiotów w Grupie

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów *	1.1.2009 - 31.12.2009	1.1.2008 - 31.12.2008	% zmiana
<b>Hoop Polska Sp. z o.o. **</b>	484 937	501 857	-3%
<b>Kofola a.s., (CZ)</b>	411 522	414 871	-1%
<b>Kofola a.s., (SL)</b>	263 277	216 126	22%
<b>Grupa Kapitałowa Megapack **</b>	367 468	295 507	24%

\* Dane jednostkowe nie uwzględniające korekt konsolidacyjnych

\*\* Dane dotyczące okresu 1.1.2008-30.5.2008 nie zostały uwzględnione w danych skonsolidowanych okresu porównywalnego z powodów opisanych powyżej (przejęcie odwrotne)

Przychody spółki HOOP Polska zrealizowane za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 były niższe od przychodów w okresie porównywalnym o 3%. Spadek ten spowodowany był trudnościami w dystrybucji i pogorszeniem rotacji wyrobów oraz wycofywaniem się spółki ze sprzedaży mniej perspektywicznych marek. Obecnie spółka koncentruje się na odbudowaniu udziałów rynkowych i zwiększeniu sprzedaży.

Przychody spółki Kofola a.s. (CZ) zrealizowane za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 były niższe od przychodów w okresie porównywalnym o 1% (w walucie lokalnej spadek o 15%). W 2009 roku spółka Kofola a.s. (SL) zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży o 22 % w porównaniu z rokiem 2008 (w walucie lokalnej spadek o 4 %). Zmniejszenia przychodów były spowodowane spadkiem rynku.

W 2009 roku Grupa Kapitałowa Megapack zwiększyła wartość przychodów ze sprzedaży o 24 % w porównaniu z rokiem 2008. Sprzedaż produktów własnych utrzymała się na porównywalnym poziomie co w roku ubiegłym, co w obliczu trudnej sytuacji rynkowej jest zadowalające. Głównym czynnikiem wpływającym na wzrost obrotów był zwiększony wolumen sprzedaży z co-packingu.

Koszty własne sprzedaży

Skonsolidowane koszty własne sprzedaży Grupy Kofola w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. wzrosły o 272 787 tys. zł., tj. o 39%, do 966 062 tys. zł z 693 275 tys. zł w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów własnych sprzedaży Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w kosztach Grupy KOFOLA S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 kosztów własnych sprzedaży Grupy Hoop w wartości 719 745 tys. zł. (w okresie porównawczym tylko koszty Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.12.2008 były uwzględnione). Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty własne sprzedaży wzrosły w roku 2009 o 46 441 tys. zł. lub o 5% do 966 062 tys. zł.

Procentowo, nasze koszty własne sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. wzrosły do 63,1 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 62,2% w analogicznym okresie 2008 r. Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty własne sprzedaży wynosiły w roku 2008 63,1% przychodów ze sprzedaży netto, co oznacza że nie uległy zmianie porównując rok do roku.



**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

Koszty sprzedaży

Skonsolidowane koszty sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. wzrosły o 55 080 tys. zł., tj. o 18% do 352 868 tys. zł., z poziomu 297 788 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów sprzedaży Grupy KOFOLA S.A. za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w kosztach Grupy KOFOLA S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 kosztów sprzedaży Grupy Hoop w wartości 154 533 tys. zł. (w okresie porównawczym tylko koszty Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.12.2008 były uwzględnione).

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, koszty sprzedaży Grupy KOFOLA obniżyły się w roku 2009 o około 18 779 tys. zł., tj. o 5% do 352 868 tys. zł. Procentowo, nasze koszty sprzedaży w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. obniżyły się do 23,0% przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 26,7% w analogicznym okresie 2008 r. Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty sprzedaży wynosiły w roku 2008 około 25,5 % przychodów ze sprzedaży netto. Oznacza to spadek udziału kosztów sprzedaży o 2,5 % (liczonych jako procent od sprzedaży).

W ramach kosztów sprzedaży największa część kosztów (około 40%) jest związana z kosztami transportu, reszta dotyczy kosztów marketingu i sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu

Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. wzrosły o 28 833 tys. zł., tj. o 48% do 88 898 tys. zł. z 60 065 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie kosztów ogólnego zarządu Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w kosztach Grupy KOFOLA S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 kosztów ogólnego zarządu Grupy Hoop w wartości 42 481 tys. zł. (w okresie porównawczym tylko koszty Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.12.2008 były uwzględnione) oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu Grupy Kofola Holding a.s.

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty ogólnego zarządu wzrosły w roku 2009 o około 3 559 tys. zł. tj. o 5% do 88 898 tys. zł. Procentowo, nasze koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. osiągnęły 5,8 % przychodów ze sprzedaży netto, w porównaniu do 5,4 % w analogicznym okresie 2008 r. Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008, nasze koszty ogólnego zarządu wynosiły w roku 2008 około 5,9% przychodów ze sprzedaży netto. Oznacza to faktyczny procentowy spadek kosztów ogólnego zarządu o 0,1%.

Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 61 205 tys. zł., tj. o 106 % do 118 885 tys. zł. w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. z 57 680 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów segmentu napojów gazowanych na Słowacji, z wdrożonych procesów efektywnego zarządzania kosztami we wszystkich spółkach Grupy, oszczędności wynikających z centralizacji zakupu podstawowych surowców produkcyjnych oraz z restrukturalizacji spółek Kofola Zrt. (Węgry) i Kofola Sp. z o.o. Pozytywny wpływ na wyniki z działalności operacyjnej miało także obniżenie wydatków na cele inwestycyjne a tym samym obniżenie amortyzacji oraz uzyskanie lepszych cen podstawowych surowców do produkcji. Dodatkowo Grupa w ciągu roku 2009 przeanalizowała stawki amortyzacyjne w Grupie celem ich ujednoczenia. Dokładnie zweryfikowany został przewidywany okres użytkowania głównych grup aktywów. W wyniku tych zmian amortyzacja w roku 2009 jest niższa o 14 206 tys. zł. w porównaniu do amortyzacji, jaka wynikałaby z zastosowania wcześniejszych, nieujednoczonych stawek amortyzacyjnych.

Nasza marża zysku na działalności operacyjnej w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. wzrosła do 7,8 % z 5,2% w analogicznym okresie 2008 r., głównie w segmencie napojów gazowanych.

EBITDA

EBITDA liczona jako zysk operacyjny plus amortyzacja za dany okres i wzrosła ona o 67 326 tys. zł., tj. o 48 % do 207 704 tys. zł. w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. z 140 378 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na zwiększenie EBITDA Grupy KOFOLA za ten okres złożyły się przede wszystkim uwzględnienie w tym wskaźniku Grupy KOFOLA za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 EBITDA Grupy Hoop w wartości 62 610 tys. zł. (w okresie porównawczym uwzględniona była jedynie EBITDA Grupy Hoop za okres 31.05.2008 – 31.12.2008) oraz wzrost EBITDA Grupy Kofola Holding a.s.

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008 (z wyłączeniem jednorazowego negatywnego wpływu rozliczenia połączenia), EBITDA Grupy KOFOLA wzrosła w roku 2009 o około 36 766 tys. zł., tj. o 21,5 % do kwoty 207 704 tys. zł.

Marża EBITDA wzrosła do 13,6% w porównaniu z 12,6% w analogicznym okresie 2008 r.

Koszty finansowe, netto

Wykazaliśmy koszty finansowe netto w wysokości 29 307 tys. zł w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. w porównaniu do kosztów finansowych netto w wysokości 40 126 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. Na obniżenie kosztów finansowych Grupy KOFOLA S.A. w tym okresie złożył się przede wszystkim spadek kosztów finansowych Grupy Kofola Holding a.s. o 11 531 tys. zł. z 28 679 tys. zł. w roku 2008 do 17 148 tys. zł. w roku 2009 (z wyłączeniem transakcji wewnątrzgrupowych). Spadek kosztów finansowych Grupy jest spowodowany jest głównie zmniejszeniem ujemnych różnic kursowych.

Podatek dochodowy

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. wykazaliśmy podatek dochodowy w wysokości 16 957 tys. zł. w porównaniu do podatku dochodowego 6 089 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 r. W roku 2008 i 2009 spółka Kofola a.s. (Czechy) wykazała aktywa z tytułu podatku odroczonego na wykorzystanie ulgi inwestycyjnej pozwalającej na obniżenie podatku dochodowego w zamian za zrealizowanie określonego poziomu wydatków inwestycyjnych. Wyższa efektywna stawka podatkowa w roku 2008 jest spowodowana nieaktywowanymi stratami podatkowymi niektórych spółek Grupy oraz wyższymi kosztami niestanowiącymi kosztów uzyskania przychodów.

Zysk netto za okres

Skonsolidowany zysk netto za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wyniósł 72 621 tys. zł., z czego 62 272 tys. zł. przypada na akcjonariuszy jednostki dominującej, w porównaniu do zysku w wysokości 11 465 tys. zł. w analogicznym okresie 2008 roku, z czego 8 922 tys. zł. przypadało na akcjonariuszy jednostki dominującej. Wzrost ten spowodowany był głównie wzrostem zysku z działalności operacyjnej oraz niższymi kosztami finansowymi w roku 2009. Wynik netto 2009 roku uwzględnia amortyzację w kwocie 7,5 mln. zł. wynikającą z przeszacowania wartości majątku trwałego dokonanej w listopadzie 2007 roku na potrzeby wniesienia majątku ówczesnej Hoop S.A. do nowotworzonej Hoop Polska Sp. z o.o. Wpływ tego przeszacowania na wynik netto 2008 roku wynosił 6,4 mln zł.

Uwzględniając w danych porównawczych wpływ Grupy Hoop za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008 (z wyłączeniem jednorazowego negatywnego wpływu rozliczenia połączenia), zysk netto Grupy KOFOLA S.A. wzrósł w roku 2009 o około 47 707 tys. zł, tj. o 191 % do kwoty 72 621 tys. zł.

Wzrost zysku roku 2009 w porównaniu do zysku roku 2008 dotyczy przede wszystkim Grupy Kapitałowej Kofola Holding a.s., zwłaszcza uzyskanego przez spółkę Kofola a.s. (Słowacja), której udało się w znaczącym stopniu poprawić rentowność. Pozytywny wpływ na wyniki okresu sprawozdawczego miały także ujednoczenie stawek amortyzacyjnych w Grupie oraz wdrożone procesy efektywnego zarządzania kosztami we wszystkich spółkach Grupy i restrukturyzacja spółek Kofola Zrt. (Węgry) i Kofola Sp. z o.o.

Pomimo załamania gospodarczego w roku 2009 Grupie udało się utrzymać pozycję rynkową a nawet zwiększyć przychody ze sprzedaży w stosunku do 2008 roku (uwzględniając obrót Grupy HOOP do dnia połączenia). Pozytywny wpływ na wyniki okresu sprawozdawczego miały zakończone sukcesem działania kierownictwa ukierunkowane na poprawę sytuacji finansowej Grupy. Wydatki na cele inwestycyjne za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 były o około 28% niższe od wartości nakładów z okresu porównawczego roku 2008.

**BILANS**

<b>Wybrane dane finansowe</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>Zmiana 2009/2008 (%)</b>
<b>Wartość aktywów</b>	<b>1 391 809</b>	<b>1 442 825</b>	<b>-3,5%</b>
Aktywa trwałe, w tym:	946 812	981 793	-3,6%
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	574 576	613 376	-6,3%
<i>Wartości niematerialne</i>	223 536	221 726	0,8%
<i>Wartość firmy</i>	111 693	111 760	-0,1%
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	11 522	9 664	19,2%
Aktywa obrotowe, w tym:	444 998	461 032	-3,5%
<i>Zapasy</i>	107 840	117 877	-8,5%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	266 408	295 480	-9,8%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	50 503	41 613	21,4%
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)	526 210	477 602	10,2%
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych	42 882	45 211	-5,2%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>569 092</b>	<b>522 813</b>	<b>8,9%</b>
Zobowiązania długoterminowe	200 179	268 356	-25,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	622 538	651 656	-4,4%

	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik bieżącej płynności	0,71	0,71
Wskaźnik szybkiej płynności	0,54	0,53
Wskaźnik stopy zadłużenia	59%	64%
Zadłużenie netto	345 202	455 591
Zadłużenie/EBITDA	1,7	2,7*

**Zasady wyliczenia wskaźników:**

**wskaźnik bieżącej płynności** – stan majątku obrotowego na koniec danego okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,  
**wskaźnik szybkiej płynności** – stan majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu,

**wskaźnik stopy zadłużenia** – stan zobowiązań krótko i długoterminowych na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu,  
**zadłużenie netto** - (zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem) minus stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

\* z uwzględnieniem EBITDA Grupy Hoop i za okres 1-5/2008

**Aktywa**

Na koniec grudnia 2009 roku aktywa trwałe Grupy były równe 946 812 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość majątku trwałego zmniejszyła się o 34 981 tys. zł. (tj. o 3,6 %). Największy spadek zanotowano na pozycji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których stan w porównaniu z grudniem 2008 obniżył się o 36 990 tys. zł (tj. o 4,4 %). Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych jest spowodowane niższymi nakładami inwestycyjnymi poniesionymi przez spółki Grupy w porównaniu do wartości amortyzacji oraz wykazaniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wartości 16 407 tys. zł. Dodatkowo Grupa wytworzyła odpisy z tytułu trwałej utraty wartości niektórych urządzeń technicznych i maszyn w wysokości 6 396 tys. zł. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wynosi 68 % (na koniec 2008 roku 68 %).

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia Grupy HOOP S.A. z Grupą Kofola SPV Sp. z o.o. obejmuje również wartość firmy dotyczącą Grupy Megapack. Wartości niematerialne dotyczą w głównej mierze znaków towarowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży w sumie 11 552 tys. zł. dotyczą akcji spółki BOMI.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 444 998 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych dominowały: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – 60% aktywów obrotowych oraz zapasy – 24% aktywów obrotowych. W porównaniu do stanu na koniec grudnia 2008 roku wartość aktywów obrotowych zmalała o 16 034 tys. zł (w tym największy spadek zanotowały należności z tytułu dostaw i usług o 29 072 tys. zł. oraz zapasy o 10 037 tys. zł.). Wskaźnik Aktywów obrotowych do Przychodów ze sprzedaży spadł z 9% w 2008 roku (uwzględniając dane Grupy Hoop i za okres przed połączeniem, tzn. okres 1.1.2008-30.5.2008) do 4,5% w roku 2009. Spadek aktywów obrotowych Grupy pomimo wzrostu Przychodów ze sprzedaży był możliwy dzięki wdrożonemu z sukcesem programowi optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym.

**Zobowiązania**

Zobowiązania (długo- i krótkoterminowe łącznie) Grupy stanowiły na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość 822 717 tys. zł., co oznacza spadek w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2008 roku o 97 067 tys. zł. (tj. o 10,6 %). To obniżenie zobowiązań wynika głównie ze spadku wartości kredytów i pożyczek (obniżenie o 82 180 tys. zł., tj. o 20 %) spowodowanych spłatą części kredytów oraz niższym wykorzystaniem linii kredytowych.

Wskaźnik stopy zadłużenia (zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe do aktywów ogółem) wyniósł na dzień 31 grudnia 2009 roku 59 % (na koniec grudnia 2008 roku 64 %). Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 345 201 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku i obniżyło się w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2008 roku o 110 390 tys. zł. Obniżenie to było spowodowane niższym wykorzystaniem linii kredytowych z powodu niższej potrzeby finansowania kapitału obrotowego oraz spłatą części kredytów.

Wskaźnik bieżącej płynności liczony jako iloraz majątku obrotowego razem i zobowiązań krótkoterminowych razem wyniósł na dzień 31 grudnia 2009 roku 0,71 (na koniec 2008 roku 0,71), natomiast wskaźnik szybkiej płynności był równy 0,54 (na koniec 2008 roku 0,53).

W bieżącym okresie sprawozdawczym zanotowaliśmy, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, znaczący spadek wartości kapitału obrotowego przy porównywalnych wartościach przychodów ze sprzedaży. Na 31.12.2009 roku Grupa obniżyła wartość czystego oprocentowanego zadłużenia, tzn. zobowiązań kredytowych, pożyczek i zobowiązań leasingowych zmniejszonych o środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w porównaniu do stanu na 31.12.2008 o prawie 124 mln. zł. Obniżenie tych zobowiązań (o prawie 110 mln zł) wynikające z danych bilansowych w porównaniu z obniżką o 124 mln zł. wynika z różnic kursowych powstałych w ramach konsolidacji przy przeliczeniu z walut lokalnych na polskie złote bilansów spółek zagranicznych.

## 5.7 Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy KOFOLA S.A.

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

- sezonowość sprzedaży,
- uzależnienie spożycia wody mineralnej i napojów od warunków pogodowych,
- wrażliwość na zmiany cen surowców do produkcji napojów,
- ryzyko kursowe, w szczególności dotyczy to kształtowania się kursu EUR w stosunku do PLN i CZK,
- ryzyko utraty dużych klientów,
- obniżenie wartości firmy i utrata wartości marek.

Zdaniem Zarządu Grupy czynniki te w dłuższym horyzoncie czasowym nie powinny stanowić zagrożenia dla jej działalności i rozwoju, ponieważ Grupa:

- posiada wystarczającą ilość środków własnych oraz pozyskanych w formie kredytów, aby obsłużyć zwiększone zapotrzebowanie na środki obrotowe podczas sezonu,
- zabezpiecza się, w uzasadnionych przypadkach, przed ryzykiem niekorzystnych zmian cen surowców poprzez podpisywanie z dostawcami umów gwarantujących możliwość zakupu wybranych surowców przez cały sezon po cenie nie wyższej niż ustalona cena maksymalna. Ponadto zwiększenie, w wyniku połączenia, skali działania Grupy pozwala na negocjowanie z dostawcami lepszych warunków zakupu, co wpływa na zmniejszenie ryzyka niekorzystnych zmian cen surowców.
- neutralizuje znaczną część ryzyka kursowego, wynikającego z importu surowców do produkcji napojów oraz denominowania umów leasingowych w EURO, poprzez rosnące wpływy z eksportu rozliczane głównie w EUR oraz poprzez korzystanie z instrumentów pochodnych (kontrakty walutowe typu forward lub opcje put i call). w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut. Dodatkowo poziom ryzyka kursowego powinien maleć w wyniku wstąpienia do strefy EURO Słowacji od stycznia 2009 roku.
- wdraża specjalne podejście do dużych klientów, stara się o zawarcie umów z nimi na dłuższe okresy, rozszerza portfel oferowanych produktów znaczącym klientom poprzez innowacyjne produkty
- dokonuje corocznych testów na utratę wartości marek i firm, szacując możliwą do odzyskania wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w oparciu o wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. Jeżeli którekolwiek z kluczowych założeń, jakie wykorzystujemy w testach na utratę wartości, ulegną niekorzystnym zmianom, może to negatywnie wpłynąć na nasze wyniki finansowe.

## 5.8 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

### 5.8.1 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/>.

### 5.8.2 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 składzie 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 Gieldzie Papierów Wartościowych tj. zasady dotyczącej konieczności funkcjonowania Komitetu Audytu w ramach Rady Nadzorczej, ponieważ 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 powołała do istnienia 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.

### **5.8.3 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 uwzględni 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 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 formułuje dla Rady Nadzorczej rekomendację w kwestii jej zatwierdzenia.

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. W 2009 roku KOFOLA S.A. prowadziła księgi rachunkowe w systemie MFG-PRO (od roku 2010 w systemie SAP R/3 podobnie jak inne kluczowe spółki Grupy). System jest zabezpieczony hasłami przed dostępem osób nieuprawnionych. W procesie przygotowywania sprawozdań finansowych bierze udział ściśle określony zespół pracowników działu finansowego, a pozostałe osoby, poza zarządami spółek nie mają dostępu do jednostkowych raportów finansowych. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.



#### **5.8.4 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego 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 złote i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów.

#### **5.8.5 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. 5.7.8 poniżej.

#### **5.8.6 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.

#### **5.8.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

#### **5.8.8 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

1. Zarząd liczy od 5 do 8 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu Spółki mogą pełnić następujące funkcje:

- a) Prezes Zarządu Spółki,
- b) Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- c) Dyrektor Operacyjny - Członek Zarządu Spółki,
- d) Dyrektor Sprzedaży - Członek Zarządu Spółki,

- e) Dyrektor Marketingu - Członek Zarządu Spółki,
  - f) Dyrektor ds. Zasobów Ludzkich oraz Usług - Członek Zarządu Spółki,
  - g) Dyrektor ds. Rozwoju - Członek Zarządu Spółki,
  - h) Dyrektor Zarządzający- Członek Zarządu Spółki.
2. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki uchwała w sprawie powołania lub odwołania wszystkich lub poszczególnych członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu zapada zwykłą większością głosów.
  3. W przypadku odwołania członka lub członków Zarządu, skutkującego tym, że w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza zobowiązana jest powołać co najmniej jednego nowego członka Zarządu na tym samym posiedzeniu.
  4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Zarządu na skutek wystąpienia innych okoliczności niż odwołanie członka (członków) Zarządu, w wyniku czego w Zarządzie pozostanie mniej niż 5 członków, Rada Nadzorcza jest zobowiązana do powołania co najmniej jednego nowego członka Zarządu na najbliższym posiedzeniu.
  5. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą oraz pozostałych członków Zarządu.
  6. Kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji.
  7. Mandaty członków Zarządu wygasają zgodnie z art. 369 § 4 kodeksu spółek handlowych. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu Spółki dokonano wyboru uzupełniającego lub rozszerzającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu Spółki.

#### KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

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

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

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

- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu;
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd;
- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8.000.000,00 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie;
- d) udzielanie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości aktywów przekraczającej 15% aktywów Spółki, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, które nie były przewidziane w budżecie;
- e) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianej w budżecie umowy przewidującej zobowiązanie Spółki lub takiej spółki z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę:
  - 30.000.000,00 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej;



- 3.000.000,00 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej;
- f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000,00 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej;
- g) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2.000.000,00 EUR lub jej równowartość;
- h) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000,00 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki;
- i) udzielanie zgody, na nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1.000.000,00 EUR lub jej równowartość;
- j) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy;
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy;
- l) ustalanie zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity:
  - w przypadku członków Zarządu Spółki – 700.000,00 PLN
  - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki – 700.000,00 PLN
  - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 100.000,00 PLN;
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych;
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu
- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu;
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązany ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, współnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki;
- r) od dnia w którym Pan Jannis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby;
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki;
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki;
- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, nie stanowiących jednak członków Zarządu Spółki, powoływanych po jednym dla krajów, w których Spółka, samodzielnie lub poprzez spółki zależne, prowadzi działalność operacyjną) lub nawiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki;
- v) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008r. odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki;
- w) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008r. odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki.

- x) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

#### KOMPETENCJE ZARZĄDU

##### Reprezentacja Spółki i obowiązki Zarządu

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

##### Podjęcie uchwał

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
  - a) przyjęcie budżetu,
  - b) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpieniu do spółki handlowej lub cywilnej przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
  - c) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
  - d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki ich aktywami w ramach czynności innych niż związane z bieżącą działalnością Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 1.000.000,- PLN (słownie: jeden milion złotych),
  - f) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
  - g) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
  - h) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
  - i) udzielenie przez Spółkę lub spółki z grupy kapitałowej Spółki poręczeń lub ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań innych podmiotów niż spółki zależne z grupy kapitałowej Spółki.
3. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
4. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

##### 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

#### **5.8.9 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.

**5.8.10 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

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

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

- a) Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach przewidzianych w kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie i objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
- b) Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
- c) Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, lub Akcjonariusz posiadający największą ilość akcji Spółki. W razie spełnienia kryterium największej ilości akcji Spółki przez dwóch lub więcej Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem spośród tych Akcjonariuszy.
- d) 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.
- e) 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.

- f) Walne Zgromadzenie uchwala regulamin Walnego Zgromadzenia, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. W przypadku zmiany regulaminu, dokonane zmiany wchodzi w życie najwcześniej począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

#### KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy:

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

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

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

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

- a) Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego
  1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, lub Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki. W razie spełnienia kryterium największej liczby akcji Spółki przez dwóch lub więcej Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem spośród tych Akcjonariuszy lub osób reprezentujących tych Akcjonariuszy.
  2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza zgłaszanie kandydatur oraz wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
  3. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób Uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
  4. Każdy z Uprawnionych do uczestnictwa ma prawo zgłosić jednego kandydata.

5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami niniejszego Regulaminu, zapewniając sprawny i prawidłowy przebieg obrad oraz głosowania.
  6. Przewodniczący nie może bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji.
  7. Do kompetencji i obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
    - a) spowodowanie sporządzenia listy obecności, podpisanie jej, wyłożenie jej podczas obrad Walnego Zgromadzenia i dołączenie do protokołu;
    - b) udzielanie głosu;
    - c) zarządzanie głosowaniem oraz zapewnienie jego prawidłowego przebiegu;
    - d) podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania;
    - e) stwierdzenie wyczerpania porządku obrad;
    - f) rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych;
    - g) kierowanie pracą personelu pomocniczego, obecnego na Walnym Zgromadzeniu.
- b) związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad
1. Z zastrzeżeniem postanowień art. 404 kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad danego Zgromadzenia.
  2. Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza do uczestnictwa w walnym Zgromadzeniu, Zarządu lub Rady Nadzorczej może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
  3. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
  4. Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo, że nie były umieszczone w porządku obrad.
- c) tryb głosowania
1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 3 poniżej głosowanie jest jawne.
  2. Głosowanie tajne zarządza się:
    - a) przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów;
    - b) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów;
    - c) w sprawach osobowych.
  3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 416 § 3 Kodeksu spółek handlowych, głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z obecnych lub reprezentowanych Akcjonariuszy.
  4. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru Komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
  5. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się w przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden Akcjonariusz.
- d) głosowanie w sprawach wyborów
1. Głosowanie w sprawach wyborów przeprowadza się osobno na każdego ze zgłoszonych kandydatów, w kolejności zgłoszonej przez Zarząd.
  2. W przypadku zgłaszania kandydatur do organów Spółki, należy wskazać na jakie stanowisko osoba ta ma być powołana: Prezesa, Członka Zarządu, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej.
  3. Przed przystąpieniem do głosowania zaproponowana osoba powinna wyrazić zgodę na zgłoszenie jej kandydatury (ustnie na Walnym Zgromadzeniu – co powinno zostać potwierdzone odpowiednim zapisem w protokole lub w pisemnym oświadczeniu).
  4. W przypadku zgłoszenia jako kandydata do organów Spółki osoby, która wchodzi w skład Komisji, a osoba ta wyrazi zgodę na zgłoszenie jej kandydatury, odwołuje się ją ze składu Komisji i wybiera się na jej miejsce nową osobę.

5. Za wybranych uważa się kandydatów, którzy kolejno uzyskali największą liczbę głosów „za” w ramach liczby miejsc do obsadzenia, nie mniej jednak niż 50% głosów reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
6. W przypadku uzyskania przez kandydatów jednakowej liczby głosów lub nieobsadzenia wszystkich miejsc z powodu nieuzyskania przez wystarczającą liczbę kandydatów większości głosów, o której mowa w pkt 5 niniejszego paragrafu, Przewodniczący zarządu głosowanie uzupełniające, w którym za wybraną uważa się osobę, która otrzymała największą liczbę głosów „za”.

 e) inne postanowienia

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

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

**5.8.11 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:

- a) Pan Jannis Samaras – Prezes Zarządu,
- b) Pani Simona Nováková – Członek Zarządu,
- c) Pan Martin Mateáš – Członek Zarządu,
- d) Pan Tomáš Jendřejek – Członek Zarządu,
- e) 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.:
  - a) Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
  - b) Pan Dariusz Prończuk.
- z dniem 5 stycznia 2009r. zostali powołani przez akcjonariusza KSM Investment SA:
  - a) Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący,
  - b) Pan Raimondo Eggink,
  - c) 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.):

- a) Pan Ireneusz Stolarski – Przewodniczący,
- b) Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący,
- c) Pan Dariusz Prończuk,
- d) Pan Raimondo Eggink,
- e) Pan Martin Dokoupil,



- f) Pan Anthony Brown.

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

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:

- a) Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący,
- b) Pan Jacek Woźniak,
- c) Pan Dariusz Prończuk,
- d) Pan Ireneusz Stolarski,
- e) Pan Martin Dokoupil,
- f) Pan Anthony Brown.

W skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi:

- a) Pan Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- b) Pan Raimondo Eggink,
- c) Pan Martin Dokoupil.

#### ZASADY DZIAŁANIA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

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

#### POSIEDZENIE RADY NADZORCZEJ

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



10. Posiedzenia Komitetu zwoływane są na zasadach przewidzianych dla zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej.
11. Uchwały Komitetu są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku głosowania, w którym oddano równą liczbę głosów „za” oraz „przeciw”, głos rozstrzygający przysługuje przewodniczącemu Komitetu.

#### KOMITET AUDYTU

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

#### KOMITET WYNAGRODZEŃ

1. Komitet Wynagrodzeń jest powoływany przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków i jest wieloosobowy. Liczbę członków, w tym niezależnych, ustala Rada Nadzorcza w drodze uchwały.
2. Komitet Wynagrodzeń jest organem opiniodawczo – doradczym Rady Nadzorczej w sprawach:
  - a) ustalania zasad i warunków wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
  - b) przyznania członkom Zarządu premii bądź innych zmiennych składników;
  - c) wynagrodzenia członków Zarządu Spółki ustalonych w umowach zawartych ze Spółką;
  - d) przyjętej w Spółce polityki wynagrodzeń, w tym w szczególności dokonywanie okresowego przeglądu systemu wynagrodzeń członków Zarządu i kadry kierowniczej podlegającej bezpośrednio członkom Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej propozycji ich kształtowania w kontekście realizacji celów strategicznych Spółki;
  - e) planów motywacyjnych dla menadżerów wyższych szczebli;
  - f) ocena systemu zarządzania zasobami ludzkimi w Spółce i spółkach z grupy kapitałowej Spółki.

#### **5.9 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. przejął w całości na HOOP S.A. wierzytelności z tytułu umowy kredytowej, które na dzień 31.12.2009 roku wynosiły 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 dzień 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.

## GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.

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

(w tys. zł)

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 wywrzeć w przyszłości istotny wpływ na ich sytuację finansową.

### 5.10 Informacje o podstawowych produktach

#### **Pozycja rynkowa Grupy KOFOLA S.A.**

Według danych firmy AC Nielsen na 31 grudnia 2009 roku spółki Grupy KOFOLA S.A. zajmują trzecią pozycję na rynku napojów bezalkoholowych w Czechach (z tego drugą na rynku napojów typu cola, pierwszą na rynku syropów, pierwszą na rynku napojów dla dzieci oraz drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET), pozycję drugą na słowackim rynku napojów bezalkoholowych (z tego drugą na rynku napojów typu cola, pierwszą na rynku wód mineralnych, trzecią na rynku syropów, pierwszą na rynku napojów dla dzieci oraz drugą na rynku napojów niegazowanych w opakowaniach PET) oraz szóstą pozycję na rynku polskim (z tego trzecią na rynku napojów typu cola, ósmą na rynku wód mineralnych, drugą na rynku syropów, piątą na rynku napojów dla dzieci, piątą na rynku napojów energetycznych oraz czwartą na rynku napojów niegazowanych, przy czym jest wiceliderem w produkcji napojów niegazowanych w opakowaniach PET).

W Rosji spółka Megapack jest głównie widoczna na lokalnym rynku moskiewskim.

#### **Produkty**

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

#### **MARKI GRUPY KOFOLA**

NAPOJE GAZOWANE	Kofola, RC Cola, Citrocola, Hoop Cola, Top Topic, Vinea, Chito, Citronela, Fruti, Mr. Max
NATURALNE WODY ŹRÓDLANE	Rajec, Arctic
NAPOJE NIEGAZOWANE	Jupí Fruit Drink, Top Topic, Paola
100% SOKI OWOCOWE I NEKTARY	Snipp
SYROPY I KONCENTRATY	Jupí, Paola
NAPOJE DZIECIĘCE	Jupík, Jupík Aqua, Jupík Shake, Capri-Sonne
KAWA MROŻONA	Nescafé Xpress
NAPOJE ENERGETYCZNE	R20
NAPOJE NISKOALKOHOLOWE (Rosja)	Hooch, Dieviatka, Tiamo Tanto

Od roku 2010 oferta napojów została poszerzona o herbatę mrożoną Pickwick Just Tea, nowe wody smakowe Rajec, nowe smaki napojów z rodziny Top Topic oraz napój cytrusowy Orangina (produkt Orangina Schweppes International). Grupa KOFOLA S.A. produkuje także napoje i syropy na zlecenie firm zewnętrznych, głównie sieci handlowych. Firmy te oferują produkty konsumentom pod własną marką wykorzystując możliwości dystrybucyjne we własnych sklepach.

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

Grupa prowadzi działalność w ramach następujących segmentów operacyjnych:

- Napoje gazowane
- Napoje niegazowane
- Wody mineralne
- Syropy
- Napoje niskoalkoholowe
- Inne



Źródło: AC Nielsen - wartościowo

W ramach segmentu „Inne” ujęto sprzedaż napojów dokonywaną przez spółki dystrybucyjne, sprzedaż napoju energetycznego R20 i Nescafe Xpress oraz działalność transportową wobec podmiotów spoza Grupy.

Przychody i koszty finansowe oraz podatki nie zostały ujawnione w podziale na segmenty, ponieważ wartości te są monitorowane na poziomie całej Grupy i informacje o nich nie są przekazywane osobom decyzyjnym na poziomie segmentu.

Ze względu na fakt wykorzystywania wspólnych zasobów majątkowych w ramach segmentów operacyjnych i trudności w alokowaniu tych zasobów do wyodrębnionych segmentów Grupa nie przedstawia organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji danych o aktywach, zobowiązaniach, nakładach i amortyzacji przypisanych do poszczególnych segmentów operacyjnych i nie prezentuje tych danych w sprawozdaniach finansowych.

Przy analizowaniu zaprezentowanych danych według segmentów należy uwzględnić fakt, iż zgodnie z MSSF 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 wykazywane pozycje rachunku zysków i strat dla poszczególnych segmentów za rok 2008 roku odzwierciedlają operacje gospodarcze Grupy Kapitałowej Kofola SPV Sp. z o.o. (Kofola Holding a.s.) dokonane w okresie do 30 maja 2008 roku oraz operacje gospodarcze połączonej Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. w okresie od 31 maja do 31 grudnia 2008 roku. W związku z powyższym, porównywalność danych finansowych za rok 2009 i rok 2008 nie jest zachowana.

**GRUPA KAPITAŁOWA KOFOLA S.A.**

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

(w tys. zł)

Wyniki segmentów sprawozdawczych za rok 2009 oraz rok 2008 roku przedstawiają się następująco:

**Segmenty operacyjne**

<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>Napoje gazowane</b>	<b>Napoje niegazowane</b>	<b>Wody mineralne</b>	<b>Syropy</b>	<b>Napoje niskoalkoholowe</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	590 397	186 444	203 156	133 964	303 436	114 588	1 531 985
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	590 397	186 444	203 156	133 964	303 436	114 588	1 531 985
<b>Koszty operacyjne</b>	(505 198)	(185 137)	(196 363)	(119 155)	(289 099)	(118 149)	(1 413 100)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>85 199</b>	<b>1 308</b>	<b>6 793</b>	<b>14 809</b>	<b>14 337</b>	<b>(3 561)</b>	<b>118 885</b>
Przychody finansowe							7 671
Koszty finansowe							(36 978)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							89 578
Podatek dochodowy							(16 957)
<b>Zysk netto</b>							<b>72 621</b>

<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>	<b>Napoje gazowane</b>	<b>Napoje niegazowane</b>	<b>Wody mineralne</b>	<b>Syropy</b>	<b>Napoje niskoalkoholowe</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	459 199	187 820	142 915	98 300	132 939	92 943	1 114 116
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	459 199	187 820	142 915	98 300	132 939	92 943	1 114 116
<b>Koszty operacyjne</b>	(413 425)	(185 820)	(138 943)	(91 046)	(130 752)	(96 451)	(1 056 436)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>45 774</b>	<b>2 001</b>	<b>3 972</b>	<b>7 254</b>	<b>2 187</b>	<b>(3 507)</b>	<b>57 680</b>
Przychody finansowe							2 846
Koszty finansowe							(42 972)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem							17 554
Podatek dochodowy							(6 089)
<b>Zysk netto</b>							<b>11 465</b>

**5.11 Segmenty geograficzne**

Działalność Grupy koncentruje się zasadniczo na następujących rynkach:

- Polska
- Czechy
- Rosja
- Słowacja
- Węgry

Poniżej zostały zaprezentowane podstawowe dane dla powyższych segmentów geograficznych.

<b>1.1.2009 - 31.12.2009</b>	<b>Polska</b>	<b>Czechy</b>	<b>Rosja</b>	<b>Słowacja</b>	<b>Węgry</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	548 302	390 199	367 468	226 016	-	1 531 985
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	548 302	390 199	367 468	226 016	-	1 531 985
<b>Koszty operacyjne</b>	(555 043)	(331 503)	(341 965)	(184 019)	(570)	(1 413 100)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>(6 741)</b>	<b>58 696</b>	<b>25 503</b>	<b>41 997</b>	<b>(570)</b>	<b>118 885</b>
Przychody finansowe	7 463	82	121	5	-	7 671
Koszty finansowe	(21 164)	(11 612)	-	(4 093)	(109)	(36 978)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(20 442)	47 166	25 624	37 909	(679)	89 578
Podatek dochodowy	(2 450)	(1 368)	(5 695)	(7 444)	-	(16 957)
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>(22 892)</b>	<b>45 798</b>	<b>19 929</b>	<b>30 465</b>	<b>(679)</b>	<b>72 621</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu	602 436	399 786	171 885	216 901	801	1 391 809
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>602 436</b>	<b>399 786</b>	<b>171 885</b>	<b>216 901</b>	<b>801</b>	<b>1 391 809</b>
Zobowiązania segmentu	283 963	277 478	98 617	162 581	78	822 717
Kapitały własne						569 092
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 391 809</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	5 673	29 910	1 223	45 998	-	82 804
Amortyzacja	32 975	33 268	7 205	15 366	5	88 819
<b>1.1.2008 - 31.12.2008</b>	<b>Polska</b>	<b>Czechy</b>	<b>Rosja</b>	<b>Słowacja</b>	<b>Węgry</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	345 991	406 543	183 074	174 086	4 422	1 114 116
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	345 991	406 543	183 074	174 086	4 422	1 114 116
<b>Koszty operacyjne</b>	(345 707)	(374 960)	(177 143)	(149 553)	(9 074)	(1 056 436)
<b>Zysk/ (strata) operacyjny</b>	<b>284</b>	<b>31 584</b>	<b>5 931</b>	<b>24 533</b>	<b>(4 652)</b>	<b>57 680</b>
Przychody finansowe	1 412	1 348	71	14	1	2 846
Koszty finansowe	(26 972)	(10 850)	(32)	(4 476)	(641)	(42 972)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 276)	22 081	5 970	20 071	(5 292)	17 554
Podatek dochodowy	-	(1 169)	(886)	(4 034)	-	(6 089)
<b>Zysk /(strata) netto</b>	<b>(25 276)</b>	<b>20 912</b>	<b>5 084</b>	<b>16 037</b>	<b>(5 292)</b>	<b>11 465</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>						
Aktywa segmentu	721 124	405 005	120 510	193 716	2 470	1 442 825
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>721 124</b>	<b>405 005</b>	<b>120 510</b>	<b>193 716</b>	<b>2 470</b>	<b>1 442 825</b>
Zobowiązania segmentu	293 405	436 886	37 645	151 797	279	920 012
Kapitały własne						522 813
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>						<b>1 442 825</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>						
Nakłady inwestycyjne:						
rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	6 848	56 533	778	53 197	-	117 356
Amortyzacja	24 714	38 395	6 574	12 973	42	82 698

### 5.12 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

### 5.13 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 4.31 do sprawozdania finansowego. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych znajduje się w nocie 5.2 do sprawozdania zarządu.

### 5.14 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w nocie 4.25 sprawozdania finansowego.

### 5.15 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.

### 5.16 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
		w walucie	w tys. zł.			
Kofola a.s., CR / Kofola Holding	UNICREDIT BANK	11 001 T EUR	45 243	6/2012	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola Holding	ČSOB a.s.	698 T EUR	2 871	3/2014	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola Holding	VÚB BANKA	5 623 T EUR	23 125	2/2015	Kofola a.s. (SK)	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Handlowy	27 285 T PLN	27 285	6/2012	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	PeKaO S.A.	19 609 T PLN	19 609	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
Hoop Polska Sp. z o.o.	Cargill	628 T PLN	628	do zakończenia umowy		
<b>Razem udzielone poręczenia i gwarancje</b>			<b>171 374 tys. zł.</b>			

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

### 5.17 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.

### 5.18 Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2009.



### 5.19 Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy oraz zdolność do regulowania zobowiązań

Sytuacja finansowa Grupy jest dobra. Spółki należące do Grupy nie zanotowały w 2009 roku znaczących trudności w zakresie regulowania swoich bieżących zobowiązań. Wskaźnik stopy zadłużenia obniżył się z 64 % na koniec grudnia 2008 roku do 59 % na dzień 31 grudnia 2009 roku. Skonsolidowane zadłużenie netto Grupy liczone jako zobowiązania długo- i krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych razem pomniejszone o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wyniosło 345 201 tys. zł na 31 grudnia 2009 roku i obniżyło się w porównaniu ze stanem na koniec grudnia 2008 roku o 110 390 tys. zł. Obniżenie to było spowodowane niższym wykorzystaniem linii kredytowych z powodu niższej potrzeby finansowania kapitału obrotowego oraz spłatą niektórych kredytów.

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

Są to między innymi:

- a) starania Zarządu w kierunku zamiany części kredytów krótkoterminowych na długoterminowe
- b) zwiększenie dostępnego limitu kredytów operacyjnych na poziomie przekraczającym bieżące potrzeby dzięki sukcesowo wdrożonemu projektowi na optymalizację zarządzania kapitałem obrotowym, co pozwala na natychmiastową reakcję w razie wystąpienia nieprzewidzianych, niekorzystnych czynników
- c) nacisk na zwiększanie rotacji aktywów obrotowych
- d) bieżące monitorowanie płynności Grupy

### 5.20 Zamierzenia inwestycyjne Grupy oraz możliwości ich realizacji

Zaplanowane i zrealizowane w 2009 roku zadania inwestycyjne dotyczą przede wszystkim spółek należących do grupy Kofola Holding a.s. Najważniejsze z tych zadań dotyczyło dokończenia rozbudowy hali produkcyjno – magazynowej w zakładzie Rajecká Lesná (Słowacja) w wartości około 47 mln. zł. Grupa zaplanowała na rok 2010 roku zadania inwestycyjne w wysokości około 56 mln. zł. Zaplanowane działania inwestycyjne na rok 2010 są niższe w porównaniu do roku 2009 o około 26 mln. zł. dzięki staraniom Grupy o efektywniejsze wykorzystanie posiadanych aktywów trwałych.

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

### 5.21 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Na wynik Grupy w raportowanym okresie duży wpływ miało obniżenie strat z tytułu różnic kursowych w wysokości 13 874 tys. zł. dzięki wzmocnieniu kursu PLN wobec EUR oraz obniżeniu ekspozycji na ryzyko walutowe (spłata niektórych kredytów w EUR). Duża część strat z tytułu różnic kursowych dotyczy niezrealizowanych różnic kursowych wynikających głównie z wyceny denominowanych w EUR pożyczek, kredytów i zobowiązań leasingowych według kursu z 31.12.2009 r. Spółki z Grupy nie posiadały żadnych opcji lub kontraktów forward, zarówno w dolarach jak i w euro.

Pozytywny wpływ na wyniki Grupy miało także obniżenie nakładów inwestycyjnych a co za tym idzie obniżenie odpisów amortyzacyjnych oraz uzyskiwane lepsze ceny głównych surowców do produkcji dzięki efektowi skali wynikającemu z centralizacji zakupów w Grupie oraz pozytywnemu kształtowaniu się kursu EUR wobec PLN i CZK. Dodatkowo w ciągu roku 2009 Zarząd przeanalizował stosowane w Grupie stawki amortyzacyjne z celem ich większego ujednoczenia. Dokładnie zweryfikowano także przewidywany okres użytkowania głównych grup aktywów. W wyniku wprowadzenia tych dwóch zmian amortyzacja w roku 2009 jest niższa o 14 206 tys. zł. w porównaniu do amortyzacji, jaka miała by miejsce przy zastosowaniu dotychczasowych stawek amortyzacji oraz okresów użytkowania głównych grup aktywów.

W ramach testów na utratę wartości Grupa dokonała identyfikacji maszyn i urządzeń produkcyjnych, w których rozpoznano przesłanki wskazujące na ryzyko utraty wartości. Rozpoznana i wykazana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2009 r. Wyniosła 6 400 tys. zł.

### 5.22 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy

Konkurencyjność Grupy Kofola wynika z podstawowych rynkowych czynników tj.: kosztów, jakości, ich bezpośrednich źródeł, działalności marketingowej, pozycji na rynku. Zdaniem Zarządu sytuacja finansowa Grupy, jej potencjał produkcyjny oraz pozycja rynkowa nie stwarzają zagrożeń dla dalszego rozwoju. Istnieje jednak wiele czynników, szczególnie o charakterze zewnętrznym, które bezpośrednio bądź pośrednio będą miały wpływ na osiągnięte w następnych kwartałach wyniki finansowe.

Główne czynniki determinujące wyniki finansowe Grupy to:

- wielkość sprzedaży
- rynkowe ceny sprzedaży w głównych segmentach
- koszt surowców i materiałów – cukru, preform i izoglukozy, aromatów i koncentratów oraz opakowań
- zmiany kursów walut



- wysokość stóp procentowych
- sytuacja makroekonomiczna
- dyscyplina kosztowa oraz bieżąca analiza rentowności i utrzymanie kosztów administracji na stałym poziomie przy zwiększeniu skali produkcji z celem dalszego obniżenia całkowitych jednostkowych kosztów wytworzenia produktów.

W perspektywie kolejnych kwartałów duży wpływ na wyniki Grupy będzie miało kształtowanie się kursów PLN i CZK w stosunku do EUR, zmiany cen surowców i materiałów oraz zmiany konsumpcji. Przychody Grupy ze sprzedaży wyrażone są głównie w złotych polskich, koronach czeskich i EUR (na Słowacji) oraz rublach, natomiast duża część zakupów jest denominowana w EUR bądź w USD (w Rosji). Wzrost kursu EURO i USD w stosunku do walut lokalnych przekłada się na wzrost cen materiałów a co za tym idzie spadek uzyskiwanych marż. Dodatkowo wysoki kurs EUR względem PLN i CZK przyczynia się do wzrostu cen większości surowców do produkcji napojów, w tym tak podstawowych jak cukier i preformy do produkcji butelek PET. Polityką Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zmiany kursów walut jest pokrycie znanych ryzyk w sposób efektywny kosztowo. Na podstawie oceny zagrożenia ryzykiem kursowym, Grupa nabywa pochodne instrumenty finansowe w celu odpowiedniego zarządzania tym ryzykiem. W celu zabezpieczenia Grupa korzysta z opcji kupna waluty i walutowych kontraktów terminowych.

Z punktu widzenia sytuacji makroekonomicznej można prognozować, iż osłabienie koniunktury oraz niepewność sytuacji gospodarczej może spowodować spadek sprzedaży produktów premium i wzrost sprzedaży w segmencie tańszych produktów.

Grupa kontynuuje prace nad strategią opublikowaną w dniu 26.9.2008. Strategia ta jest skierowana na wzrost wartości spółki. Niniejszy cel będzie realizowany poprzez rozwój obecnego portfela marek napojów bezalkoholowych, jak również za pomocą ewentualnych akwizycji na rynkach na których Grupa prowadzi działalność.

W 2009 roku została zakończona integracja struktur w Grupie po formalnym połączeniu jakie miało miejsce w 2008 roku. Wdrożono zasady corporate governance regulujące kwestie kierowania spółkami w grupie oraz dokończono implementację ujednoczonego systemu informacyjnego SAP R/3 w Republice Czeskiej, na Słowacji i w Polsce. Od roku 2008 w czeskich zakładach Grupy rozpoczęto wdrożenie Produkcji Klasy Światowej w celu podwyższenia efektywności produkcji. W roku 2009 projekt został uruchomiony na Słowacji, natomiast na 2010 rok planowane jest jego uruchomienie w Polsce.

W pierwszej połowie 2010 roku ma zostać opracowana strategia Grupy na lata 2010-2015.

### 5.23 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Grupie

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

### 5.24 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.

### 5.25 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	-
<b>Razem</b>	<b>2 491</b>	Ireneusz Stolarski	77
		<b>Razem</b>	<b>241</b>

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

### 5.26 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.

**5.27 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników**

Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjnego, wskazanie osób uprawnionych, maksymalny limit warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także kryteria, po spełnieniu których możliwy będzie przydział warrantów subskrypcyjnych, zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Programu Motywacyjnego. Koszty, które zostaną poniesione przez KOFOLA S.A. w związku z wprowadzeniem Programu Motywacyjnego są oparte na podstawie prognozowanych wyników Grupy.

**5.28 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.

**5.29 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 Grupy KOFOLA S.A.**

W dniu 02.03.2010 r. spółka zależna Hoop Polska Sp. z o.o. podpisała aneks do Umowy Kredytowej z dnia 28 grudnia 2001 r. z Bankiem Handlowym w Warszawie SA na mocy którego został wydłużony termin spłaty kredytu w wysokości 10 700 tys. zł. do dnia 06.04.2010 r.

Zgodnie z terminem spłaty w dniu 05.03.2010 r. został spłacony przez Hoop Polska Sp. z o.o. kredyt w rachunku bieżącym udzielony przez Bank BGŻ w Warszawie SA w wysokości 5 000 tys. zł.

Ponadto Spółka Hoop Polska jest w trakcie refinansowania wszystkich istniejących kredytów przez tworzone Konsorcjum banków. Uruchomienie kredytów w ramach tego Konsorcjum przewiduje się, że nastąpi do dnia 31.03.2010 r.

**PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:**

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

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

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

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

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

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

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