



jednostkowy raport roczny

kofola s.a.

za 2011 rok

SPIS TREŚCI

1	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI KOFOLA S.A.	4
1.1	Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem	4
1.2	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki KOFOLA S.A.	5
1.3	Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2011 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania	5
1.4	Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej	7
1.5	Ocena czynników ryzyka i zagrożeń dla Spółki KOFOLA S.A.	8
1.6	Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.	9
1.7	Struktura akcjonariatu Spółki – informacja o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% akcji/głosów na WZA	20
1.8	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
1.9	Informacje o zawartych znaczących umowach	21
1.10	Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy	21
1.11	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach	21
1.12	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	21
1.13	Informacja o emisji papierów wartościowych	21
1.14	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w stosunku do wyników prognozowanych	22
1.15	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik	22
1.16	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce	22
1.17	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi	22
1.18	Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	22
1.19	Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	23
1.20	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	23
1.21	Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	23
1.22	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne dane finansowe	23
1.23	Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.	24
2	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI KOFOLA S.A.	26
2.1	Jednostkowy rachunek zysków i strat	26
2.2	Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych	26
2.3	Jednostkowy bilans	27
2.4	Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	28
2.5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	29
3	INFORMACJE OGÓLNE	30
4	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	33
4.1	Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego	33
4.2	Oświadczenie o zgodności	33
4.3	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	33
4.4	Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	33
4.5	Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne	34
4.6	Nowe standardy i interpretacje	40
4.7	Korekta błędów	40
4.8	Profesjonalny osąd	40
4.9	Niepewność szacunków	41
4.10	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	41
5	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI KOFOLA S.A.	42
5.1	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	42
5.2	Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	42
5.3	Przychody finansowe	42
5.4	Koszty finansowe	43
5.5	Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących	43

KOFOLA S.A.

Jednostkowy raport Spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

5.6	Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty	43
5.7	Podatek dochodowy	43
5.8	Działalność zaniechana	44
5.9	Zysk przypadający na jedną akcję	44
5.10	Rzeczowe aktywa trwałe	46
5.11	Nieruchomości inwestycyjne	48
5.12	Wartości niematerialne	48
5.13	Połączenia jednostek gospodarczych	49
5.14	Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	50
5.15	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	51
5.16	Zapasy	51
5.17	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	51
5.18	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
5.19	Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały	53
5.20	Rezerwy	54
5.21	Świadczenia pracownicze	55
5.22	Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje	55
5.23	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe)	56
5.24	Dotacje rządowe	56
5.25	Zobowiązania i należności warunkowe	56
5.26	Informacje o podmiotach powiązanych	57
5.27	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	58
5.28	Instrumenty finansowe	63
5.29	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.	64
5.30	Struktura zatrudnienia	64
5.31	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

1 Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki KOFOLA S.A.

1.1 Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem

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

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) do 24 października 2011 roku z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, obecnie siedziba Spółki znajduje się w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. Spółka powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 roku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA - HOOP S.A., a od 24 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

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

Jednostka zależna – **Kofola Holding a.s.** jest spółką sprawującą zarządzanie Grupą Kapitałową i jednocześnie 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 akcje stanowiące 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 a.s. (SK) – 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 wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej 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. (SK) - spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) - spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności spółki była produkcja i sprzedaż napojów. W lipcu i sierpniu 2011 roku działalność została przeniesiona do Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku,
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech od 2010 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 dla firm trzecich, produkcja napojów własnych 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 wyniki finansowe metodą 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 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Począwszy od kwietnia 2011 roku spółka sukcesywnie dokonuje sprzedaży swojego majątku znacznie ograniczając działalność operacyjną z zamiarem przyszłej likwidacji. Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto będących w posiadaniu Spółki została zweryfikowana pod kątem ewentualnej utraty ich wartości.

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

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(tys. zł)

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, tj. dnia 18 października 2010 roku, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu ustanowionego przez nowego właściciela. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych za sześć miesięcy 2010 roku.

KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka do końca 2007 roku zajmowała się dystrybucją napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadziła działalności operacyjnej. Proces likwidacji spółki zakończył się w styczniu 2011 roku. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

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

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodziło:

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. nie uległ zmianie.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- | | |
|---|------------------------|
| ▪ Pan René Sommer – Przewodniczący, | ▪ Pan Raimondo Eggink, |
| ▪ Pan Jacek Woźniak – Wiceprzewodniczący, | ▪ Pan Martin Dokoupil, |
| ▪ Pan Dariusz Prończuk, | ▪ Pan Anthony Brown. |

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Ireneusz Stolarski, pełniący jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 stycznia 2011 roku.

W dniu 4 marca 2011 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan René Sommer, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- | | |
|---|----------------------|
| ▪ Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący, | ▪ Pan René Sommer, |
| ▪ Pan Jacek Woźniak, | ▪ Pan Anthony Brown. |
| ▪ Pan Dariusz Prończuk, | |

W dniu 4 kwietnia 2011 roku na członka Komitetu Audytu Rada Nadzorcza powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

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

1.3 Najważniejsze zdarzenia w Grupie KOFOLA S.A. od dnia 1 stycznia 2011 roku do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania

Umowy kredytowe

W dniu 28 lutego 2011 roku zostały podpisane aneksy do umów kredytowych pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków, gdzie KOFOLA S.A. wystąpiła w roli gwaranta. Zgodnie z zapisami wspomnianych aneksów zmianie uległy poziomy wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców oraz warunki finansowe udzielonych kredytów.

W dniu 20 lutego 2012 roku Zarząd Hoop Polska Sp. z o.o. oraz Zarząd KOFOLA S.A. jako gwarant zaakceptowały warunki aneksów do umów kredytowych z Konsorcjum Banków, zgodnie z którymi mają ulec zmianie poziomy wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców oraz warunki finansowe udzielonych kredytów.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(tys. zł)

Zmiany w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Ireneusz Stolarski, pełniący jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 stycznia 2011 roku.

W dniu 4 marca 2011 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan René Sommer, który będzie pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza na członka Komitetu Audytu powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

Wyplata dywidendy oraz utworzenie funduszu dywidendowego

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 29 czerwca 2011 roku podjęło decyzję o utworzeniu w Spółce z niepodzielonych zysków za poprzednie lata obrotowe kapitału rezerwowego w kwocie 20 583 tys. zł przeznaczonego na dywidendę (fundusz dywidendowy). W uchwale tej ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło zysk Spółki za 2010 rok w kwocie 25 186 tys. zł przeznaczyć w części wynoszącej 8 959 tys. zł na powiększenie funduszu dywidendowego, a na wypłatę dywidendy przeznaczyć kwotę 16 227 tys. zł. W dywidendzie wynoszącej 0,62 zł na jedną akcję uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii A, B, C, D, E, F, i G. Dzień dywidendy został ustalony na 29 września 2011 roku, a wypłata miała miejsce w dniu 6 grudnia 2011 roku.

Zmiana siedziby KOFOLA S.A.

Zgodnie z uchwałą Nr 18 z dnia 29 czerwca 2011 roku ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło przenieść siedzibę Spółki do Kutna i jednocześnie stosownie zmienić Statut Spółki. Uchwała weszła w życie z dniem 25 września 2011 roku, ale formalne przeniesienie siedziby KOFOLA S.A. nastąpiło 25 października 2011 roku, czyli z dniem otrzymania przez Spółkę zawiadomienia z KRS o rejestracji zmiany Statutu KOFOLA S.A.

Zmiana siedziby Hoop Polska Sp. z o.o.

Uchwałą nr 1 z dnia 23 listopada 2011 roku. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników HOOP Polska Sp. z o.o. dokonało zmiany Umowy Spółki zmieniając siedzibę Spółki z Warszawy na Kutno. Formalnie zmiana siedziby HOOP Polska Sp. z o.o. nastąpiła w dniu 31 stycznia 2012 roku z chwilą zarejestrowania zmiany Umowy spółki przez Sąd Rejestrowy.

Emisja obligacji przez KOFOLA S.A.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 4/XI/2011 z dnia 21 listopada 2011 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A¹ oraz serii A² KOFOLA S.A. w dniu 21 grudnia 2011 roku wyemitowała 3 075 sztuk obligacji serii A¹ oraz 29 075 sztuk obligacji serii A².

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A¹ przypada na 24 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczeniu,
- termin wykupu obligacji serii A² przypada na 36 miesięcy licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczeniu,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A.
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³ po cenie emisyjnej i wartości nominalnej równej 1000 zł każda z terminem wykupu 34 miesiące.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(tys. zł)

Pożyczka udzielona przez KOFOLA S.A. spółce zależnej

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

Podwyższenie kapitału w spółce zależnej - umowa w sprawie przekazu i porozumienie w przedmiocie spłaty zobowiązania

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

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto trójstronne porozumienie o przekazie, na mocy którego spłacone zostały zobowiązania PCD Hoop Sp. z o.o. wobec Hoop Polska Sp. z o.o. do kwoty 11 000 tys. zł oraz na mocy którego KOFOLA S.A. wykonała obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale PCD Hoop Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł i zobowiązała się do zapłaty kwoty przekazu na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o. w terminie do 28 lutego 2017 roku zgodnie z harmonogramem zawartym w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku w przedmiocie spłaty zobowiązania.

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

1.4 Omówienie wyników operacyjnych i sytuacji finansowej
Wyniki operacyjne
Okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 w porównaniu z okresem dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010

Wybrane dane finansowe	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010	Zmiana 2011/2010	Zmiana 2011/2010 (%)
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-	(86)	86	(100,0%)
Koszty ogólnego zarządu	(3 737)	(2 202)	(1 535)	69,7%
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 056	724	332	45,8%
Strata z działalności operacyjnej	(2 681)	(1 564)	(1 117)	71,4%
EBITDA	(2 671)	(1 441)	(1 230)	85,4%
Przychody/koszty finansowe netto	30 040	29 247	793	2,7%
Podatek dochodowy	(4 745)	(2 497)	(2 248)	90,0%
Zysk netto za okres	22 614	25 186	(2 572)	(10,2%)

Spółka Kofola S.A. pełni głównie funkcje zarządzająco-właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A. Z tego powodu poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz bilansu Spółki odzwierciedlają fakt, że Spółka nie uzyskuje przychodów z działalności operacyjnej, a główne źródło przychodów stanowią dywidendy i przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych Spółkom Grupy KOFOLA S.A. oraz różnic kursowych na saldach pożyczek udzielonych w walutach obcych.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku wzrosły o 1 535 tys. zł (tj. o 69,7 %) do poziomu 3 737 tys. zł z 2 202 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku na skutek wzrostu kosztów usług obcych głównie w związku z uwzględnieniem kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej prowadzonej przez Kofola Holding a.s. na rzecz spółki dominującej.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(tys. zł)

Przychody finansowe

Przychody z tytułu odsetek	6 301 tys. zł
Dywidendy otrzymane	14 807 tys. zł
Różnice kursowe	10 287 tys. zł

Przychody z tytułu odsetek i różnic kursowych dotyczą głównie długoterminowej pożyczki udzielonej w czeskiej koronie spółce Kofola Holding a.s. W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. otrzymała dywidendy ze spółek zależnych Kofola Holding a.s. w wysokości 9 368 tys. zł oraz OOO Megapack w wysokości 5 439 tys. zł.

Koszty finansowe

W ramach kosztów finansowych pokazane są koszty odsetek od zobowiązań z tytułu zakupionych wierzytelności oraz koszty opłat bankowych.

Zysk netto za okres

Zysk netto za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku wyniósł 22 614 tys. zł, w porównaniu do zysku w wysokości 25 186 tys. zł osiągniętego w analogicznym okresie 2010 roku. Spadek ten spowodowany był głównie większym (przy zbliżonym poziomie zysku brutto) obciążeniem podatkowym w związku z niższymi przychodami zwolnionymi z podatku oraz wyższym podatkiem odroczonego.

BILANS

Wybrane dane finansowe	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana od 31.12.2010	Zmiana od 31.12.2010 (%)
Wartość aktywów	1 040 214	1 012 322	27 892	2,8%
Aktywa trwałe, w tym głównie:	1 005 494	996 773	8 721	0,9%
<i>Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych</i>	<i>854 137</i>	<i>854 137</i>	-	-
<i>Pożyczki udzielone jednostkom zależnym</i>	<i>137 218</i>	<i>127 736</i>	<i>9 482</i>	<i>7,4%</i>
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Wartość firmy</i>	<i>13 767</i>	<i>13 767</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	34 720	15 549	19 171	123,3%
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>1 833</i>	<i>6 740</i>	<i>(4 907)</i>	<i>(72,8%)</i>
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>32 887</i>	<i>8 809</i>	<i>24 078</i>	<i>273,3%</i>
Wartość pasywów	1 040 214	1 012 322	27 892	2,8%
<i>Kapitał własny</i>	<i>910 040</i>	<i>903 653</i>	<i>6 387</i>	<i>0,7%</i>
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	<i>112 408</i>	<i>76 243</i>	<i>36 165</i>	<i>47,4%</i>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>17 766</i>	<i>32 426</i>	<i>(14 660)</i>	<i>(45,2%)</i>

Aktywa

Na koniec grudnia 2011 roku aktywa trwałe Spółki wynosiły 1 005 494 tys. zł. W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość majątku trwałego zwiększyła się o 8 721 tys. zł na skutek wzrostu wartości należności z tytułu pożyczki udzielonej jednostce zależnej za sprawą naliczonych odsetek i różnic kursowych powstałych z przeliczenia salda pożyczki na koniec 2011 roku wyższym kursem CZK/PLN.

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

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosły 34 720 tys. zł i w większości były to środki pieniężne pochodzące z wyemitowanych obligacji.

Pasywa

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

Łączne zadłużenie spółki zwiększyło się o 21 505 tys. zł głównie na skutek wzrostu o 31 808 tys. zł długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu emisji obligacji serii A¹ i A² oraz w związku ze spłatą zobowiązań krótkoterminowych.

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

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

1.6 Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez KOFOLA S.A.

W wykonaniu obowiązku określonego w § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd KOFOLA S.A. z siedzibą w Kutnie („Spółka”) przekazuje niniejszym do publicznej wiadomości oświadczenie o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku.

1.6.1 Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Na podstawie § 29 ust.2. Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Giełda”, „GPW”), Spółka KOFOLA S.A. powinna stosować zasady ładu korporacyjnego, które Rada Giełdy może uchwalić dla spółek akcyjnych, których akcje są dopuszczone do obrotu giełdowego. Z dniem 4 lipca 2007 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”), które zostały następnie zmienione Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku. Zbiór zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie prowadzonej przez GPW pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/>.

1.6.2 Zasady ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Emitenta.

W 2011 roku Emitent stosował wszystkie zasady, o których mowa w Dobrych Praktykach spółek notowanych na GPW, z wyjątkiem jednej, o czym zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Spółka informowała w drodze raportu bieżącego (publikowanym w systemie EBI).

Raportem bieżącym (publikowanym w systemie EBI) z dnia 29 czerwca 2011 roku Emitent poinformował, 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 Uchwałą nr 17 z dnia 29 czerwca 2011 roku podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, o której to uchwale Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 9/2011 i 10/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku, dzień dywidendy ustalono na dzień 29 września 2011 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 6 grudnia 2011 roku.

W roku 2011 Spółka nadal nie stosowała zasady, o której mowa w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk, tj. zasady dotyczące spełniania kryterium niezależności przez przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 3/2009 z dnia 7 stycznia 2009 roku.

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

1.6.3 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

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

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

Kierownictwo średniego i wyższego szczebla Pionu Finansowego Grupy pod przewodnictwem Członka Zarządu ds. Finansowych po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wspólnie wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń 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 okresowych sprawozdań finansowych do publikacji zbiera się Komitet Audytu, któremu Członek Zarządu ds. Finansowych, przedstawia istotne aspekty kwartalnego/półrocznego/rocznego sprawozdania finansowego - w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osądy księgowe, istotne ujawnienia i transakcje gospodarcze. Komitet Audytu dokonuje przeglądu okresowej sprawozdawczości finansowej z uwzględnieniem informacji prezentowanych przez Zarząd Spółki i niezależnego audytora i rekomenduje Radzie Nadzorczej jej zatwierdzenie.

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

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

Akcjonariat KOFOLA S.A. - stan według wiedzy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 PLN i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawnionych do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

1.6.5 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

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

1.6.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.6.7 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki nie istnieją takie ograniczenia.

1.6.8 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

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

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

KOMPETENCJE RADY NADZORCZEJ

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

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

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

- a) zatwierdzenie skonsolidowanego planu ekonomiczno-finansowego („budżet”) grupy kapitałowej Spółki opracowanego przez Zarząd Spółki, wprowadzanie zmian do przyjętego w Spółce formatu budżetu,
- b) zatwierdzenie długoterminowych planów działania Spółki opracowanych przez Zarząd,
- c) udzielanie zgody na objęcie, nabycie czy zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 8 000 000 EUR lub jej równowartość, które nie były przewidziane w budżecie,
- d) 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 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych w normalnym toku działalności operacyjnej,
 - 3 000 000 EUR lub jej równowartość – w zakresie czynności podejmowanych poza normalnym tokiem działalności operacyjnej.
- f) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (działającej jako pożyczkodawca) nieprzewidzianej w budżecie umowy pożyczki (lub innej podobnej umowy z zakresu zadłużenia finansowego) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, za wyjątkiem:
 - odroczenia płatności („kredytu kupieckiego”) w zakresie normalnego toku działalności operacyjnej,
 - pożyczek udzielanych na zasadach rynkowych pomiędzy spółkami powiązanymi, należącymi do grupy kapitałowej Spółki.
- g) udzielanie zgody na udzielanie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki nieprzewidzianych w budżecie poręczeń, gwarancji (lub innych form przyjęcia odpowiedzialności za zobowiązania podmiotów trzecich) o wartości przekraczającej kwotę 2 000 000 EUR lub jej równowartość, przy czym określenie „podmioty trzecie” nie dotyczy spółek powiązanych należących do grupy kapitałowej Spółki,
- h) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości (w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości) o wartości przekraczającej kwotę 5 000 000 EUR lub jej równowartość, przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
- i) udzielanie zgody, na nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie jakimikolwiek prawami własności intelektualnej Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, o rzeczywistej wartości rynkowej przekraczającej kwotę 1 000 000 EUR lub jej równowartość,
- j) udzielanie zgody na, nieprzewidziane w budżecie, rozporządzenie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki aktywami o wartości przekraczającej 15% aktywów netto Spółki (lub 15% aktywów netto danej spółki z grupy kapitałowej Spółki), wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- k) udzielanie zgody na likwidację jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, której wartość aktywów przekracza 15% aktywów Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy,
- l) udzielanie zgody na warunki wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz członków zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki, jeżeli roczne całkowite wynagrodzenie (z uwzględnieniem wszelkich premii, nagród, odpraw i innych świadczeń o podobnym charakterze) danej osoby miałyby przekroczyć następujące limity (brutto):
 - w przypadku członków Zarządu Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków zarządów innych niż Spółka, spółek z grupy kapitałowej Spółki – 175 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
 - w przypadku członków rad nadzorczych innych niż Spółka spółek z grupy kapitałowej Spółki – 25 000 EUR lub równowartość tej kwoty,
- m) zawieszenie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, na zasadach i w terminach wynikających z przepisów kodeksu spółek handlowych,
- n) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz wszelkich zmian do tego regulaminu

- o) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, a także wszelkich zmian do tego regulaminu,
- p) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki i spółek z grupy kapitałowej Spółki,
- q) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki umowy dotyczącej transakcji z podmiotem powiązanym ze (i) Spółką lub (ii) jakąkolwiek spółką z grupy kapitałowej Spółki lub (iii) akcjonariuszem, współnikiem lub członkiem Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki lub jakiejkolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki. Nie dotyczy to:
 - zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki na zasadach rynkowych umów sprzedaży lub dostawy produktów, towarów i materiałów do produkcji, umów na świadczenie usług oraz umów sprzedaży środków trwałych, których wartość netto jednorazowo lub w okresie jednego roku nie przekracza kwoty 1 000 000 EUR lub jej równowartości,
 - zawieranych pomiędzy spółkami należącymi do grupy kapitałowej Spółki umów poręczeń, gwarancji oraz innych umów o podobnym charakterze, o wartości zobowiązania nie przekraczającego kwoty 5 000 000 EUR lub jej równowartości.
- r) od dnia w którym Pan Janis Samaras przestanie pełnić funkcję Prezesa Zarządu Spółki: powoływanie innej osoby na Prezesa Zarządu Spółki oraz odwoływanie tej osoby,
- s) powoływanie oraz odwoływanie Dyrektora Finansowego – Członka Zarządu Spółki,
- t) powoływanie członków Zarządu Spółki, innych niż Prezes Zarządu Spółki oraz Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- u) wyrażanie zgody na powoływanie Krajowych Dyrektorów Generalnych (tj. członków kluczowego kierownictwa Spółki, 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 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: odwołanie członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki,
- w) od dnia w którym nastąpi czwarte z kolei po dniu 26 listopada 2008 roku odwołanie: (i) członka Zarządu Spółki innego niż Prezes Zarządu Spółki lub Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu Spółki lub (ii) Krajowego Dyrektora Generalnego: wyrażanie zgody na odwołanie Krajowych Dyrektorów Generalnych lub rozwiązywanie z nimi stosunku umownego przez Spółkę lub przez spółki z grupy kapitałowej Spółki,
- z) podejmowanie uchwał w związku z przyjęciem, zmianą, wykonaniem bądź zakończeniem Programu Motywacyjnego dla członków władz i kadry kierowniczej Spółki, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie w roku 2009, w tym wskazywanie osób uprawnionych do udziału w Programie Motywacyjnym.

KOMPETENCJE ZARZĄDU

Reprezentacja Spółki i obowiązki Zarządu

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

Podejmowanie uchwał

1. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych w miarę potrzeby. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Następujące sprawy wymagają uchwały Zarządu:
 - a) przyjęcie budżetu,

- b) udzielanie zgody na objęcie, nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach, a także na przystąpienie do spółki handlowej lub cywilnej przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki,
 - c) udzielenie zgody na podwyższenie kapitału zakładowego, sprzedaż przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, podział, połączenie lub przekształcenie Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - d) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
 - e) udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki ich aktywami w ramach czynności innych niż związane z bieżącą działalnością Spółki lub jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki, które nie zostały przewidziane w budżecie Spółki lub spółki z grupy kapitałowej Spółki, i których wartość na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekroczy kwotę 250 000 EUR lub jej równoważność.
 - f) udzielenie zgody na likwidację jakiegokolwiek spółki z grupy kapitałowej Spółki,
 - g) ustalanie zasad i warunków wynagradzania zarządów i rad nadzorczych spółek z grupy kapitałowej Spółki,
 - h) udzielanie zgody na zmiany umowy spółki (statutu) oraz zatwierdzanie regulaminu rady nadzorczej i zarządu w spółkach z grupy kapitałowej Spółki,
 - i) udzielenie przez Spółkę lub spółki z grupy kapitałowej Spółki poręczeń lub ustanowienie zabezpieczenia na majątku Spółki lub spółek z grupy kapitałowej Spółki tytułem zabezpieczenia wykonania zobowiązań innych podmiotów niż spółki zależne z grupy kapitałowej Spółki.
3. Zarząd uchwała regulamin działania Zarządu, który podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.
4. Z zastrzeżeniem postanowień § 18 ust. 8 lit. h) oraz § 21 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki do kompetencji Zarządu należy wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jakąkolwiek spółkę z grupy kapitałowej Spółki (wyłącza się stosowanie art. 393 pkt 4) kodeksu spółek handlowych).

Nabywanie własnych akcji przez Spółkę

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

1.6.9 Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta

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

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

ZWOŁYWANIE WALNYCH ZGROMADZEŃ

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd corocznie, nie później niż w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.
2. Walne zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w niniejszym dziale lub w Statucie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia.
5. Wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady i zawierać uzasadnienie.

6. Walne Zgromadzenia zwołuje się na dzień uznawany w Polsce za dzień roboczy.
7. Odwołanie lub zmiana terminu Walnego Zgromadzenia, które zostało zwołane na wniosek Akcjonariuszy możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe.
8. Zawiadomienia i protokoły z Walnych Zgromadzeń są sporządzane w języku polskim, w języku polskim prowadzone są też obrady.

PODEJMOWANIE UCHWAŁ PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

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

KOMPETENCJE WALNEGO ZGROMADZENIA

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- b) podejmowanie uchwał co do rozporządzania zyskiem, bądź w drodze przeznaczenia go do wypłaty w formie dywidendy, bądź w drodze wyłączenia w całości lub części od wypłaty i zatrzymania w Spółce na jej potrzeby, a także podejmowanie uchwał co do pokrycia strat,
- c) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- d) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- e) przekształcenie formy prawnej Spółki oraz jakiegokolwiek połączenie Spółki z inną spółką lub podmiotem prawnym,
- f) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki albo sprawowaniu nadzoru lub zarządu,
- g) zmiany Statutu Spółki, podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego Spółki,
- h) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,

- i) nabycie akcji własnych,
- j) z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 1 poniżej powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- k) rozwiązanie Spółki,
- l) ustalanie zasad i warunków wynagradzania (w tym terminów wypłat) oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- m) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- n) określanie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy tj. określanie dnia dywidendy, z zastrzeżeniem postanowień art. 348 § 2 kodeksu spółek handlowych, oraz określenie terminu wypłat dywidendy,
- o) sprawy przedłożone przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do rozstrzygnięcia Walnego Zgromadzenia,
- p) inne sprawy przewidziane do rozstrzygnięcia przez Walne Zgromadzenie na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz niniejszego Statutu Spółki.

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

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

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu

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

Otwarcie Walnego Zgromadzenia i wyznaczenie Przewodniczącego

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona, a w przypadku braku takiego upoważnienia, najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej obecny na Zgromadzeniu. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, lub Akcjonariusz posiadający największą liczbę akcji Spółki. W razie spełnienia kryterium największej

- liczby akcji Spółki przez dwóch lub więcej Akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie otwiera najstarszy wiekiem spośród tych Akcjonariuszy lub osób reprezentujących tych Akcjonariuszy.
2. Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza zgłaszanie kandydatur oraz wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
 3. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób Uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
 4. Każdy z Uprawnionych do uczestnictwa ma prawo zgłosić jednego kandydata.
 5. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami niniejszego Regulaminu, zapewniając sprawny i prawidłowy przebieg obrad oraz głosowania.
 6. Przewodniczący nie może bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji.
 7. Do kompetencji i obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a) spowodowanie sporządzenia listy obecności, podpisanie jej, wyłożenie jej podczas obrad Walnego Zgromadzenia i dołączenie do protokołu,
 - b) udzielanie głosu,
 - c) zarządzanie 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.
 8. Przewodniczący podejmuje decyzję o dopuszczeniu na salę obrad Walnego Zgromadzenia dziennikarzy oraz o udzieleniu zgody na nagrywanie lub filmowanie obrad Walnego Zgromadzenia. W przypadku sprzeciwu chociażby jednego z Akcjonariuszy obecnych na sali obrad wobec decyzji Przewodniczącego, sprawa ta jest poddawana pod głosowanie Walnego Zgromadzenia.

Związanie Walnego Zgromadzenia porządkiem obrad

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

Tryb głosowania

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 i 3 głosowanie jest jawne.
2. Głosowanie tajne zarządza się:
 - a) przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - b) nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów,
 - c) w sprawach osobowych.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(tys. zł)

3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 416 § 3 Kodeksu spółek handlowych, głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z obecnych lub reprezentowanych Akcjonariuszy.
4. Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru Komisji powoływanej przez Walne Zgromadzenie.
5. Postanowień ust. 2 i 3 nie stosuje się w przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy tylko jeden Akcjonariusz.

1.6.11 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów
ZASADY DZIAŁANIA ZARZĄDU SPÓŁKI

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU SPÓŁKI
SKŁAD ZARZĄDU KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
SKŁAD RADY NADZORCZEJ KOFOLA S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Ireneusz Stolarski, pełniący jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 stycznia 2011 roku.

W dniu 4 marca 2011 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan René Sommer, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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

W SKŁAD KOMITETU AUDYTU wchodzi:

- Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan René Sommer,
- Pan Anthony Brown.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku na członka Komitetu Audytu Rada Nadzorcza powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

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

W SKŁAD KOMITETU WYNAGRODZEŃ wchodzi:

- Pan Jacek Woźniak – Przewodniczący,
- Pan Raimondo Eggink,
- 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.

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 wysyłanych przynajmniej na 2 (słownie: dwa) tygodnie przed terminem posiedzenia.
4. Rada Nadzorcza zobowiązana jest odbyć posiedzenie przynajmniej 1 (słownie: jeden) raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie Spółki lub - za zgodą wszystkich członków Rady Nadzorczej - w innym miejscu.
5. Z zastrzeżeniem art. 388 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych, członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.
6. Z zastrzeżeniem art. 388 § 4 kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
7. Z zastrzeżeniem innych postanowień Statutu Spółki (patrz pkt. H niniejszego oświadczenia), Rada Nadzorcza Spółki podejmuje uchwały zwykłą większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej Spółki, a przy równej liczbie głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
8. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. W ramach Rady Nadzorczej tworzy się dwa komitety stałe: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza powołuje członków Komitetu Audytu oraz Komitetu Wynagrodzeń spośród Członków Rady Nadzorczej.
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 Zarządu 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 roku.

KOMITET WYNAGRODZEŃ

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień przekazania raportu na dzień 31 grudnia 2011 roku co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA KOFOLA S.A., posiadają:

KSM Investment S.A. z siedzibą w Luksemburgu

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy wynosił 26 172 602 PLN i dzielił się na 26 172 602 akcji uprawniających do 26 172 602 głosów na WZA Spółki.

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

Fructo-Maj Sp. z o.o.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postavionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku 8 880 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 1 464 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.

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

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu ograniczając swoją działalność operacyjną i wyprzedając majątek.

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

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto trójstronne porozumienie o przekazie, na mocy którego spłacone zostały zobowiązania PCD Hoop Sp. z o.o. wobec Hoop Polska Sp. z o.o. do kwoty 11 000 tys. zł oraz na mocy którego KOFOLA S.A. wykonała obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale PCD Hoop Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł i zobowiązała się do zapłaty kwoty przekazu na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o. w terminie do 28 lutego 2017 roku zgodnie z harmonogramem zawartym w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku w przedmiocie spłaty zobowiązania.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(w tys. zł)

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

Poza opisanymi powyżej KOFOLA S.A. nie jest stroną w innych sprawach (sporach), które mogłyby wywrzeć w przyszłości istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

1.9 Informacje o zawartych znaczących umowach

W okresie objętym sprawozdaniem nie zawarto żadnej znaczącej umowy.

1.10 Informacje o powiązaniach z innymi podmiotami Grupy

W dniu 28 lutego 2011 roku zostały podpisane aneksy do umów kredytowych pomiędzy spółką zależną Hoop Polska Sp. z o.o. a Konsorcjum Banków (Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna, Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, Kredyt Bank Spółka Akcyjna), gdzie KOFOLA S.A. wystąpiła w roli gwaranta (patrz nota 1.12 o udzielonych poręczeniach). Zgodnie z zapisami wspomnianych aneksów zmianie uległy poziomy wskaźników finansowych wymaganych przez kredytodawców, oraz marże.

1.11 Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Informacje dotyczące kredytów i pożyczek zamieszczone zostały w nocie 5.22 do sprawozdania finansowego.

1.12 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 poręczenia lub gwarancji		Okres na jaki udzielono poręczenia	Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie	Charakter powiązań
		w walucie	w tys. zł			
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	34 200 T PLN	34 200	12/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	16 642 T PLN	16 642	12/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Kredyt Bank S.A.	14 332 T PLN	14 332	12/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Bank Pekao S.A.	9 176 T PLN	9 176	12/2015	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Deutsche Leasing	2 452 T EUR	10 830	2/2014	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	ING Commercial Finance	3 151 T PLN	3 151	do zakończenia umowy - umowa bezterminowa	Hoop Polska Sp. z o.o.	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	120 925 T CZK	20 690	12/2016	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	192 804 T CZK	32 989	12/2012	Kofola a.s., ČR	jednostka zależna
Kofola S.A.	Komerční banka a.s., Praha	29 666 T CZK	5 076	3/2012	Kofola Holding a.s.	
Razem udzielone poręczenia i gwarancje			147 086	tys. zł		

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku KOFOLA S.A. nie utworzyła żadnych rezerw związanych z udzielonymi poręczeniami.

1.13 Informacja o emisji papierów wartościowych

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 4/XI/2011 z dnia 21 listopada 2011 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A¹ oraz serii A² KOFOLA S.A. w dniu 21 grudnia 2011 roku wyemitowała 3 075 sztuk obligacji serii A¹ oraz 29 075 sztuk obligacji serii A².

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A¹ przypada na 24 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczeniu,

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(w tys. zł)

- termin wykupu obligacji serii A² przypada na 36 miesięcy licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczeniu,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A.
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

Wyemitowane obligacje wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) do czasu upływu terminu zapadalności i prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu jako zobowiązania długoterminowe w kwocie 31 808 tys. zł oraz jako zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 82 tys. zł (odsetki).

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³ po cenie emisyjnej i wartości nominalnej równej 1000 zł każda z terminem wykupu 34 miesiące.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na rok 2011.

1.15 Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik

Na wynik spółki KOFOLA S.A. w raportowanym okresie znaczący wpływ miały przychody z tytułu odsetek w wysokości 6 298 tys. zł, otrzymane dywidendy w wysokości 14 807 tys. zł, zyski z tytułu różnic kursowych w wysokości 10 287 tys. zł dotyczące głównie długoterminowej pożyczki udzielonej spółce Kofola Holding a.s. w CZK oraz obciążenie podatkiem dochodowym. W perspektywie kolejnych okresów istotny wpływ na wyniki spółki będzie miało kształtowanie się kursów PLN w stosunku do CZK oraz wyniki spółek zależnych determinujące wysokość możliwej do wypłacenia dywidendy. Przyszły rozwój spółki, która nie prowadzi działalności operacyjnej, jest bezpośrednio powiązany z rozwojem i wynikami całej Grupy.

1.16 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w Spółce

W 2011 roku nie wprowadzono zmian w zasadach zarządzania w Spółce.

1.17 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.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(w tys. zł)

1.18 Wynagrodzenia członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

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

Zarząd	2011	Rada Nadzorcza	2011
Janis Samaras	694	René Sommer **	-
Bartosz Marczuk	621	Jacek Woźniak	-
Martin Mateáš	752	Dariusz Prończuk	-
Tomáš Jendřek	566	Martin Dokoupil	18
René Musila	521	Raimondo Eggink	72
Razem *	3 154	Anthony Brown	-
		Ireneusz Stolarski	18
		Razem	108

* z całkowitego wynagrodzenia dla członków Zarządu wynagrodzenie w kwocie 3 089 tys. zł zostało wypłacone przez spółkę zależną Kofolę Holding a.s.

** wynagrodzenie wypłacone w 2011 roku z tytułu zatrudnienia w Kofola Holding a.s. wyniosło 563 tys. zł.

1.19 Informacje o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie istnieją żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

1.20 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

1.21 Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 2 lipca 2009 roku 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 powyższej umowy z BDO Sp. z o.o., obowiązującej również w roku 2011, należnego z tytułu badania jednostkowego sprawozdania finansowego KOFOLA S.A. za rok 2011 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 2011 wynosi 84 tys. zł.

Łączna wysokość wynagrodzeń należnych BDO Sp. z o.o. wynikających z umowy, z innych tytułów, dotyczących roku 2011 wynosi 63 tys. zł i dotyczy przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 31 grudnia 2011. Zakres dodatkowych prac obejmował również tłumaczenie sprawozdań finansowych.

1.22 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne dane finansowe, nie ujętych w sprawozdaniu finansowym, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki KOFOLA S.A.
Emisja obligacji serii A³ w KOFOLA S.A.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A³ przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

(w tys. zł)

- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji i kończy po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A.
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

Pożyczka udzielona przez KOFOLA S.A. spółce zależnej

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

Podwyższenie kapitału w spółce zależnej - umowa w sprawie przekazu i porozumienie w przedmiocie spłaty zobowiązania

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

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto trójstronne porozumienie o przekazie, na mocy którego spłacone zostały zobowiązania PCD Hoop Sp. z o.o. wobec Hoop Polska Sp. z o.o. do kwoty 11 000 tys. zł oraz na mocy którego KOFOLA S.A. wykonała obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale PCD Hoop Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł i zobowiązała się do zapłaty kwoty przekazu na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o. w terminie do 28 lutego 2017 roku zgodnie z harmonogramem zawartym w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku w przedmiocie spłaty zobowiązania.

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

1.23 Oświadczenia Zarządu KOFOLA S.A.

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 6 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Zgodnie z § 91 ust.1 pkt 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd KOFOLA S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2011 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KOFOLA S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji KOFOLA S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

KOFOLA S.A.

Sprawozdanie zarządu spółki KOFOLA S.A. za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

15.03.2012 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	--	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

15.03.2012 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

2 Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki KOFOLA S.A.

2.1 Jednostkowy rachunek zysków i strat

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Przychody ze sprzedaży		-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		-	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk brutto ze sprzedaży		-	-
Koszty sprzedaży	5.2	-	(86)
Koszty ogólnego zarządu	5.2	(3 737)	(2 202)
Pozostałe przychody operacyjne		1 115	1 068
Pozostałe koszty operacyjne		(59)	(344)
Zysk / (strata) operacyjna		(2 681)	(1 564)
Przychody finansowe	5.3	31 395	30 750
Koszty finansowe	5.4	(1 355)	(1 503)
Zysk brutto		27 359	27 683
Podatek dochodowy	5.7	(4 745)	(2 497)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		22 614	25 186
Działalność zaniechana			
Zysk za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk netto za okres		22 614	25 186
Zysk na jedną akcję (w złotych)			
- podstawowy z zysku za okres	5.9	0,8640	0,9623
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej		0,8640	0,9623
- rozwodniony z zysku za okres	5.9	0,8640	0,9621
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej		0,8640	0,9621

2.2 Jednostkowe sprawozdanie z dochodów całkowitych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Zysk netto za okres		22 614	25 186
Pozostałe dochody całkowite			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wycena)		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników pozostałych dochodów całkowitych		-	-
Pozostałe dochody całkowite (netto)		-	-
Dochody całkowite razem	2.5	22 614	25 186

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

2.3 Jednostkowy bilans

na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku.

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 005 494	996 773
Rzeczowe aktywa trwałe	5.10	372	372
Wartość firmy	5.12	13 767	13 767
Wartości niematerialne	5.12	-	10
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	5.14	854 137	854 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5.14	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	5.14	137 218	127 736
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5.7	-	751
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		34 720	15 549
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5.17	1 833	6 740
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.18	32 887	8 809
SUMA AKTYWÓW		1 040 214	1 012 322
PASYWA			
Kapitał własny		910 040	903 653
Kapitał zakładowy	5.19	26 173	26 173
Pozostałe kapitały	5.19	861 253	852 189
Zyski zatrzymane	5.19	22 614	25 291
Zobowiązania długoterminowe		112 408	76 243
Wyemitowane obligacje	5.22	31 808	-
Rezerwy	5.20	-	-
Pozostałe zobowiązania	5.23	17 336	16 054
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.7	63 264	60 189
Zobowiązania krótkoterminowe		17 766	32 426
Kredyty i pożyczki		-	-
Wyemitowane obligacje	5.22	82	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5.23	2 380	16 277
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		359	122
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy	5.20	14 945	16 027
Stan zobowiązań ogółem		130 174	108 669
SUMA PASYWÓW		1 040 214	1 012 322

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

2.4 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

	Nota	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		27 359	27 683
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	5.2	10	123
Odsetki i dywidendy netto	5.3,5.4	(19 753)	(24 718)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	5.3	(10 287)	(2 310)
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		-	(2 084)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	5.29	4 611	5 932
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	5.29	(11 984)	1 045
Zmiana stanu rezerw	5.20	(1 082)	(4 259)
Podatek dochodowy zapłacony		(682)	(558)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(11 808)	854
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż aktywów finansowych (BOMI S.A.)		-	17 693
Nabycie aktywów finansowych		-	(3 844)
Dywidendy otrzymane		14 807	17 460
Spłata udzielonych pożyczek i odsetek		7 393	4 437
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		22 200	35 746
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z emisji obligacji	5.22	31 808	-
Spłata pożyczek/kredytów	5.22	-	(2 554)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	5.6	(16 227)	(25 126)
Odsetki zapłacone		(1 895)	(256)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		13 686	(27 936)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		24 078	8 664
Środki pieniężne na początek okresu		8 809	145
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym		32 887	8 809
O ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

KOFOŁA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

2.5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku.

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1.1.2010		26 173	875 781	1 721	903 675
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	(82)	-	(82)
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	25 186	25 186
Wyplata dywidendy	5.6	-	(23 510)	(1 616)	(25 126)
Podział wyniku		-	-	-	-
Stan na 31.12.2010		26 173	852 189	25 291	903 653
Stan na 1.1.2011		26 173	852 189	25 291	903 653
Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych		-	-	-	-
Dochody całkowite razem	2.2	-	-	22 614	22 614
Wyplata dywidendy	5.6	-	-	(16 227)	(16 227)
Podział wyniku		-	9 064	(9 064)	-
Stan na 31.12.2011		26 173	861 253	22 614	910 040

W pozycji Pozostałe kapitały prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 29 541 tys. zł przeznaczony na przyszłe wypłaty dywidendy. Fundusz ten powstał zgodnie z uchwałą nr 17 (nota 1.5) podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOŁA S.A. w dniu 29 czerwca 2011 roku z kapitału zapasowego utworzonego z zysków zatrzymanych za lata ubiegłe w kwocie 20 478 tys. zł oraz z niepodzielonego wyniku za lata ubiegłe w kwocie 105 tys. zł, a także z części wyniku za 2010 rok w kwocie 8 959 tys. zł.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

3 Informacje ogólne

Dane jednostki:

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

Do 30 maja 2008 roku KOFOLA SPV Sp. z o.o., od 31 maja 2008 roku do 23 grudnia 2008 roku KOFOLA-HOOP S.A., obecną nazwą Spółka posługuje się od dnia 24 grudnia 2008 roku.

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

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

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000134518.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Zmiana siedziby KOFOLA S.A.

Zgodnie z uchwałą Nr 18 z dnia 29 czerwca 2011 roku ZWZ KOFOLA S.A. postanowiło przenieść siedzibę Spółki do Kutna jednocześnie stosownie zmieniając Statut Spółki. Uchwała weszła w życie z dniem 25 września 2011 roku, ale formalne przeniesienie siedziby KOFOLA S.A. nastąpiło 25 października 2011 roku czyli z dniem otrzymania przez Spółkę zawiadomienia z KRS o rejestracji zmiany Statutu KOFOLA S.A.

Skład Grupy oraz zmiany w strukturze Grupy w okresie objętym sprawozdaniem

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

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 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, Kutno	holding	pełna		
2.	Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%
3.	Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
4.	Kofola a.s.	Republika Czeska, Krnov	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
5.	Kofola a.s.	Słowacja, Rajecská Lesná	produkcja i dystrybucja napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%
6.	Kofola Sp. z o.o.	Polska, Kutno	wynajem aktywów produkcyjnych	pełna	100,00%	100,00%
7.	Santa-Trans s.r.o.	Republika Czeska, Krnov	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
8.	Santa-Trans.SK s.r.o.	Słowacja, Rajec	towarowy transport drogowy	pełna	100,00%	100,00%
9.	OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
10.	OOO Trading House Megapack	Rosja, Widnoje	sprzedaż i dystrybucja napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%
11.	Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych działalność wygaszana	pełna	100,00%	100,00%
12.	Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	towarowy transport drogowy, spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%
13.	Pinelli spol. s r.o.	Republika Czeska, Krnov	licencjonowanie znaków towarowych	pełna	100,00%	100,00%
14.	Kofola Zrt.	Węgry, Budapeszt	w likwidacji	pełna	100,00%	100,00%

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki:

Jednostka dominująca – **KOFOLA S.A.** („Spółka”, „Emitent”) do 24 października 2011 roku z siedzibą w Warszawie, 01-102, ul. Jana Olbrachta 94, obecnie siedziba Spółki znajduje się w Kutnie, 99-300, ul. Wschodnia 5. Spółka powstała w wyniku zarejestrowanego dnia 30 maja 2008 roku połączenia HOOP S.A. oraz Kofola SPV Sp. z o.o. Z dniem rejestracji połączenia nazwa HOOP S.A. została zmieniona na KOFOLA - HOOP S.A., a od 24 grudnia 2008 roku na KOFOLA S.A. Obecnie Spółka pełni głównie funkcje zarządzająco-właścicielskie wobec wszystkich spółek należących do Grupy Kapitałowej KOFOLA S.A.

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

Jednostka zależna – **Kofola Holding a.s.** jest spółką sprawującą zarządzanie Grupą Kapitałową i jednocześnie 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 akcje stanowiące 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 a.s. (SK) – 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 wynajem linii produkcyjnej w Kutnie spółce Hoop Polska Sp. z o.o., która prowadzi na niej 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. (SK) – spółka z siedzibą na Słowacji, której podstawową działalnością jest transport drogowy świadczony w przeważającej części na potrzeby Kofola a.s. (Słowacja),
- Pinelli spol. s r.o. (CZ) – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej, w której 100 % udziałów posiada Kofola a.s. (CZ). Do końca czerwca 2011 przedmiotem działalności spółki była produkcja i sprzedaż napojów. W lipcu i sierpniu 2011 roku działalność została przeniesiona do Kofoli a.s. (Czechy) a produkcja do zakładu w Krnovie. Obecnie spółka Pinelli spol. s r.o. jest właścicielem marek Semtex i Erektus oraz herbaty mrożonej Green Tea. Z uwagi na fakt, że od dnia objęcia kontroli w dniu 22 kwietnia 2011 roku do dnia 30 kwietnia 2011 roku nie zanotowano operacji, które mogłyby istotnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy, w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono wyniki spółki Pinelli spol. s r.o. za okres rozpoczynający się 1 maja 2011 roku,
- Kofola Zrt. (HU) – spółka z siedzibą na Węgrzech od 2010 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 dla firm trzecich, produkcja napojów własnych 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 wyniki finansowe metodą 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 100 % udziałów dających 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Podstawowym przedmiotem działalności PCD HOOP Sp. z o.o. jest hurtowa sprzedaż napojów. Począwszy od kwietnia 2011 roku spółka sukcesywnie dokonuje sprzedaży swojego majątku znacznie ograniczając działalność operacyjną z zamiarem przyszłej likwidacji. Dla potrzeb niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto będących w posiadaniu Spółki została zweryfikowana pod kątem ewentualnej utraty ich wartości.

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

Bobmark International Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której KOFOLA S.A. posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podstawowym przedmiotem działalności Bobmark International Sp. z o.o. była hurtowa sprzedaż napojów. Udziały w spółce Bobmark zgodnie z umową warunkową z dnia 8 lipca 2010 roku zostały zbyte w momencie rejestracji podwyższenia kapitału, tj. dnia 18 października 2010 roku, natomiast utrata kontroli nad Spółką nastąpiła już z chwilą podpisania tejże umowy warunkowej i powołania nowego zarządu ustanowionego przez nowego właściciela. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych za sześć miesięcy 2010 roku.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

KLIMO s.r.o. – spółka z siedzibą w Republice Czeskiej. Spółka do końca 2007 roku zajmowała się dystrybucją napojów na rynku czeskim. Od początku 2008 roku nie prowadziła działalności operacyjnej. Proces likwidacji spółki zakończył się w styczniu 2011 roku. W związku z powyższym dane spółki zostały uwzględnione jedynie w danych porównywalnych.

SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. wchodziło:

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

Do dnia opublikowania niniejszego raportu skład Zarządu Spółki dominującej KOFOLA S.A. nie uległ zmianie.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

W dniu 26 stycznia 2011 roku członek Rady Nadzorczej Spółki Pan Ireneusz Stolarski, pełniący jednocześnie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 26 stycznia 2011 roku.

W dniu 4 marca 2011 roku na członka Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. został powołany Pan René Sommer, który pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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

SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Pan Raimondo Eggink – Przewodniczący,
- Pan Jacek Woźniak,
- Pan Dariusz Prończuk,
- Pan René Sommer,
- Pan Anthony Brown.

W dniu 4 kwietnia 2011 roku na członka Komitetu Audytu Rada Nadzorcza powołała Pana René Sommera, a z funkcji członka Komitetu odwołała Pana Martina Dokoupila.

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

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

4.1 Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

W punkcie 4.5 przedstawiono główne zasady rachunkowości. Zasady te zastosowano w sposób ciągły do wszystkich lat objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym (o ile nie wskazano inaczej).

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

4.2 Oświadczenie o zgodności

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

4.3 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

4.4 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2011	31.12.2010
PLN/USD	3,4174	2,9641
PLN/EUR	4,4168	3,9603
PLN/RUB	0,1061	0,0970
PLN/CZK	0,1711	0,1580
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
PLN/USD	2,9679	3,0402
PLN/EUR	4,1401	4,0044
PLN/RUB	0,1008	0,0998
PLN/CZK	0,1682	0,1585

4.5 Zasady rachunkowości i zmiany prezentacyjne

Zasady rachunkowości będące podstawą sporządzenia sprawozdań zawartych w niniejszym raporcie nie uległy zmianie w stosunku do zasad zamieszczonych w jednostkowym raporcie za 2010 rok.

4.5.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

4.5.2 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

4.5.3 Wartość firmy

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

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

4.5.4 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

4.5.5 Instrumenty finansowe

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

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

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

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.

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

4.5.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

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

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

4.5.7 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.

4.5.8 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 (w tym fundusz dywidendowy) i kapitał z aktualizacji wyceny.

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

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

4.5.9 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

4.5.10 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

4.5.11 Rezerwy

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

4.5.12 Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi wynagradzania, pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa. Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy w KOFOLI S.A. zatrudnionych było tylko 2 pracowników spółka nie utworzyła rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

Programy motywacyjne oparte na przydziale warrantów subskrypcyjnych

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

4.5.13 Przychody

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

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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

4.5.13.1 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.

4.5.13.2 Świadczenie usług

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

4.5.13.3 Odsetki

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

4.5.13.4 Dywidendy

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

4.5.13.5 Dotacje rządowe

Spółka 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.

4.5.14 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.

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

4.5.15 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.

4.6 Nowe standardy i interpretacje

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2011 roku

Następujące standardy, zmiany w standardach lub interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,

- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego, pełnego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później - zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później - zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów i interpretacji.

4.7 Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów.

4.8 Profesjonalny osąd

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

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

Profesjonalny osąd dokonany na dzień 31 grudnia 2011 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych. Znajduje on również zastosowanie przy ocenie ryzyka związanego ze spłatą należności przeterminowanych – Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje weryfikacji odpisów aktualizujących wartość należności przeterminowanych biorąc pod uwagę potencjalne ryzyko znacznego opóźnienia w ich spłacie.

4.9 Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących kwestii:

Szacunki	Rodzaj informacji	Nota
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych, wartości firmy, aktywów finansowych oraz udzielonych pożyczek	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.	Nota 5.12, Nota 5.14
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.	Nota 5.17
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.	Nota 5.7
Rezerwy	Wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania na podstawie zdarzeń z przeszłości w oparciu o przyjęte założenia co do kształtowania się istotnych parametrów	Nota 5.20
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.	Nota 5.10, Nota 5.12

4.10 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 marca 2012 roku.

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

5.1 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów branżowych.

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

5.2 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	10	123
Koszty świadczeń pracowniczych	247	390
Zużycie materiałów i energii	11	8
Usługi obce	2 934	1 526
Podatki i opłaty	48	59
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	54	51
Pozostałe koszty	433	131
Razem koszty rodzajowe	3 737	2 288
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	-	-
Uzgodnienie kosztów rodzajowych z kosztami w układzie kalkulacyjnym	3 737	2 288
Koszty sprzedaży	-	86
Koszty ogólnego zarządu	3 737	2 202
Łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3 737	2 288

Koszty świadczeń pracowniczych

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	219	385
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	28	5
Razem koszty świadczeń pracowniczych	247	390

5.3 Przychody finansowe

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek:		
- lokaty bankowe	260	385
- z kredytów i pożyczek	6 041	8 268
Dywidendy otrzymane (brutto)	14 807	17 460
Zyski z tytułu różnic kursowych	10 287	2 310
Zysk ze zbycia akcji spółki BOMI S.A.	-	2 327
Przychody finansowe ogółem	31 395	30 750

Dywidendy otrzymane (brutto) w 2011 roku to dywidendy ze spółek zależnych: OOO Megapack w kwocie 5 439 tys. zł oraz Kofola Holding a.s. w kwocie 9 368 tys. zł.

Zyski z tytułu różnic kursowych dotyczą pożyczki udzielonej Kofola Holding a.s. denominowanej w CZK.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

5.4 Koszty finansowe

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek:		
- od wierzytelności zakupionych w ramach Grupy	1 346	1 395
Koszty i opłaty bankowe	9	108
Koszty finansowe ogółem	1 355	1 503

5.5 Zmiany w rezerwach oraz odpisach aktualizujących

	Należności	Aktywa finansowe	Rezerwy
Stan na 1.1.2011	9 971	800	16 027
Zwiększenia z tytułu utworzenia	269	-	-
Zmniejszenia z tytułu rozwiązania i wykorzystania	-	-	(1 082)
Stan na 31.12.2011	10 240	800	14 945

Wzrost wartości odpisów aktualizujących wartość należności dotyczy głównie wierzytelności od Fructo-Maj Sp. z o.o.

5.6 Dywidendy wypłacone i zadeklarowane do wypłaty

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Zadeklarowane w okresie	16 227	25 126
Dywidendy z akcji zwykłych:		
wypłacone w okresie	16 227	25 126
Dywidendy zadeklarowane	16 227	25 126

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOFOLA S.A. uchwałą nr 17 z dnia 29 czerwca 2011 roku postanowiło część zysku netto wypracowanego przez Spółkę KOFOLA S.A. w 2010 roku, w wysokości 16 227 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie wynoszącej 0,62 zł na jedną akcję uczestniczyły akcje Spółki wszystkich serii (A,B,C,D,E,F,G). Dzień dywidendy został ustalony na 29 września 2011 roku, a wypłata nastąpiła w dniu 6 grudnia 2011 roku.

W okresie sprawozdawczym KOFOLA S.A. zaewidencjonowała w przychodach finansowych dywidendy ze spółek zależnych: OOO Megapack w kwocie 5 439 tys. zł brutto oraz Kofola Holding a.s. w kwocie 9 368 tys. zł.

5.7 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	919	677
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	919	677
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	3 826	1 820
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 139	1 820
Związany ze stratami podatkowymi	(1 313)	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4 745	2 497
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w kapitale własnym	-	-

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	27 359	27 683
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk brutto przed opodatkowaniem	27 359	27 683
Podatek według stawki obowiązującej w Polsce	(5 198)	(5 260)
Wpływ na podatek dochodowy z tytułu:		
Przychody niepodlegające opodatkowaniu – dywidenda ze spółki zależnej	1 780	2 409
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(765)	-
Pozostałe	(562)	354
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(4 745)	(2 497)
Efektywna stawka podatkowa (%)	17,34%	9,02%

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31.12.2011		
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Należności (w tym naliczone odsetki)	1 725	6 265	(4 540)
Zobowiązania i rezerwy	2 409	-	2 409
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	-	-	-
Pozostałe	-	944	(944)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 134	67 398	(63 264)
Korekty prezentacyjne	(4 134)	(4 134)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	-	63 264	(63 264)

	31.12.2010		
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Należności (w tym naliczone odsetki)	1 615	4 693	(3 078)
Zobowiązania i rezerwy	2 529	-	2 529
Aport	-	60 189	(60 189)
Straty podatkowe	1 313	-	1 313
Pozostałe	-	13	(13)
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	5 457	64 895	(59 438)
Korekty prezentacyjne	(4 706)	(4 706)	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	751	60 189	(59 438)

5.8 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności gospodarczej.

5.9 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(tys. zł)

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

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Zysk netto	22 614	25 186
Srednia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 172 602
Wpływ rozwodnienia: Warranty subskrypcyjne	-	6 099
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 178 701

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

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

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Zysk netto	22 614	25 186
Srednioważona liczba akcji zwykłych	26 172 602	26 172 602
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,8640	0,9623
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	22 614	25 186
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	26 172 602	26 178 701
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,8640	0,9621

KOFOŁA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

5.10 Rzeczowe aktywa trwałe
31.12.2011

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	372	3	-	29	404
b) zwiększenia (z tytułu) (+)	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	372	3	-	29	404
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(3)	-	(29)	(32)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)					
- roczny odpis amortyzacyjny (-)	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego (+/-)	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego (+)	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(3)	-	(29)	(32)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	372	-	-	-	372
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	372	-	-	-	372

KOFOŁA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

31.12.2010
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH

	Grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	372	3	31	29	435
b) zwiększenia (z tytułu) (+)	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	-	(31)	-	(31)
- sprzedaż	-	-	(31)	-	(31)
- likwidacja	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	372	3	-	29	404
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	(3)	(3)	(27)	(33)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	3	(2)	1
- roczny odpis amortyzacyjny (-)	-	-	-	(2)	(2)
- sprzedaż środka trwałego (+/-)	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego (+)	-	-	3	-	3
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(3)	-	(29)	(32)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	372	-	28	2	402
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	372	-	-	-	372

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

5.11 Nieruchomości inwestycyjne

Spółka na dzień 31 grudnia 2011 nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

5.12 Wartości niematerialne
31.12.2011

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

Zgodnie z wymogami MSR 36 Zarząd Spółki Kofola S.A. dokonał analiz odchyleń w realizacji ustalonych w ramach Grupy dla poszczególnych spółek celów dotyczących przepływów finansowych w poprzednich dwóch latach identyfikując przyczyny tych odchyleń. Głównymi powodami powstałych w minionych dwóch latach odchyleń były przede wszystkim niespodziewane wzrosty cen surowców w niespotykanej wcześniej skali, spowolnienie gospodarcze i większy niż zakładany spadek realnych dochodów gospodarstw domowych oraz wysokie bezrobocie, zachowanie konkurencji, duże fluktuacje kursów walutowych a także zmiany w zespole zarządzającym w 2009 i 2010 roku. Przystępując do sporządzenia prognoz finansowych na lata 2012-2017 Zarząd spółki Kofola S.A. uwzględnił wnioski płynące z przeprowadzonych analiz i znacząco w dół skorygował wcześniejsze założenia dotyczące możliwych do uzyskania przyszłych przychodów a także kształtowania się cen surowców, kształtowania się kursów wymiany walut oraz innych założeń stanowiących podstawę do sporządzenia prognoz. Podwyższeniu uległa również stopa czynnika dyskontowego służąca do dyskontowania przyszłych przepływów finansowych wskazana w powyższej tabeli.

W rocznym teście utraty wartości wykonanym przez Emitenta kalkulacja wartości godziwej pomniejszonej o koszt sprzedaży dla wartości firmy o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości godziwej udziałów w jednostkach zależnych została oparta na zdyskontowanych wolnych przepływach pieniężnych i wykorzystywała szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie planów finansowych przyjętych przez kierownictwo Hoop Polska Sp. z o.o. i Zarząd Spółki dla okresu do 2016 roku. Koszt sprzedaży został przyjęty jako 2% wartości godziwej ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Wartość firmy	31.12.2011	31.12.2010
Krańcowa stopa wzrostu	2,5%	2,5%
Kurs wymiany PLN/EUR w okresie prognoz	4,30 (2012) 4,15 (2013-2017)	4,00
Stopa dyskonta (po opodatkowaniu) *	9,3-9,5%	8,3-8,9%

* Wysokość stopy dyskonta uzależniona jest od ryzyka kraju w którym znajduje się ośrodek wypracowujący środki pieniężne

KOFOŁA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

Analiza wrażliwości na zmiany niektórych założeń zawartych w planach finansowych i projekcjach przepływów pieniężnych
Wpływ hipotetycznego niespełnienia przez Hoop Polska sp. z o.o. prognoz przepływów pieniężnych

Hipotetyczny spadek niedyskontowanych przepływów pieniężnych o 10% w porównaniu do szacowanych wartości przez Hoop Polska Sp. z o.o. spowodowałby konieczność rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 13,8 miliona zł i utraty wartości udziałów w jednostce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 13,8 miliona zł na dzień 31 grudnia 2011.

Wpływ hipotetycznej zmiany stopu dyskontowej

Hipotetyczny wzrost stopy dyskonta po opodatkowaniu stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych o 1% (tj. 100 punktów bazowych) w porównaniu do szacowanej wartości spowodowałby konieczność rozpoznania odpisu z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 13,8 miliona zł i utraty wartości udziałów w jednostce zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. w kwocie 31,2 miliona zł na dzień 31 grudnia 2011.

31.12.2010

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	13 767	242	14 009
b) zwiększenia (z tytułu) (+)	-	-	-
- zakup	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	13 767	242	14 009
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	(111)	(111)
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	(121)	(121)
- amortyzacja (odpis roczny) (-)	-	(121)	(121)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	(232)	(232)
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	13 767	131	13 898
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	13 767	10	13 777

5.13 Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsce połączenie jednostek.

KOFOŁA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

5.14 Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Udziały i akcje podmiotów objętych konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów	
						31.12.2011	31.12.2010
1. Kofola Holding a.s.	Republika Czeska, Ostrava	holding	pełna	100,00%	100,00%	438 668	438 668
2. Hoop Polska Sp. z o.o.	Polska, Warszawa	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	359 570	359 570
3. OOO Megapack	Rosja, Widnoje	produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych i niskoalkoholowych	pełna	50,00%	50,00%	55 899	55 899
4. Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.	Polska, Koszalin	sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych i bezalkoholowych	pełna	100,00%	100,00%	-	-
5. Transport Spedycja Handel Sulich Sp. z o.o.	Polska, Bielsk Podlaski	działalność wygaszana samochodowy transport drogowy oraz spedycja	metoda praw własności	50,00%	50,00%	-	-
RAZEM						854 137	854 137

Na dzień bilansowy akcje i udziały w jednostkach zależnych nie są przedmiotem zastawów ani innych ograniczeń w dysponowaniu nimi. Nie stwierdzono utraty wartości w odniesieniu do żadnej z powyższych pozycji. Hipotetyczny wpływ zmian założeń przyjętych w planach finansowych i projekcjach przepływów pieniężnych dla Hoop Polska Sp. z o.o. na wartość godziwą udziałów w Hoop Polska Sp. z o.o. został przedstawiony w punkcie 5.12.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczka długoterminowa, w tym:		
Należność główna	104 231	102 996
Odsetki	32 987	24 740
Razem pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	137 218	127 736

W pozycji tej uwzględniona jest pożyczka (w CZK) udzielona spółce Kofola Holding a.s. z terminem spłaty w październiku 2036 roku. Zmiana wartości kwoty głównej wynika ze spłat dokonanych w 2011 roku w kwocie 7 393 tys. zł oraz ze wzrostu kursu wymiany walut CZK/PLN na koniec 2011 roku w stosunku do kursu z końca roku 2010, którymi są przeliczane należności z tytułu pożyczki.

5.15 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku 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 roku 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.

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

	31.12.2011	31.12.2010
ZFŚS		
Pożyczki udzielone pracownikom	-	-
Środki pieniężne	54	54
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(58)	(58)
Należności inne	4	4
Saldo po skompensowaniu	-	-
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	-

5.16 Zapasy

Na 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku KOFOLA S.A. nie posiadała zapasów.

5.17 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych	327	373
należności z tytułu dostaw i usług	327	373
pożyczki udzielone	-	-
inne należności finansowe	-	-
Należności od pozostałych jednostek	11 746	16 338
należności z tytułu dostaw i usług	2 230	2 295
wierzytelności wobec spółki Fructo-Maj (patrz nota 5.25.3)	8 880	11 586
inne należności finansowe	634	2 256
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	2	194
rozliczenia międzyokresowe czynne	-	7
Należności brutto	12 073	16 711
Odpis aktualizujący należności	(10 240)	(9 971)
w tym na wierzytelności spółki Fructo-Maj (patrz nota 5.25.3)	(7 416)	(7 226)
Należności ogółem (netto)	1 833	6 740

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 5.26 informacji dodatkowej.

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

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

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 5.27 informacji dodatkowej.

5.18 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 787	309
Lokaty krótkoterminowe	25 100	8 500
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 887	8 809

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

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

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

	31.12.2011	31.12.2010
środki w PLN	32 826	8 661
środki w EUR	60	147
środki w USD	-	-
środki w RUB	1	1
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 887	8 809

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

5.19 Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały
31.12.2011
KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

STRUKTURA AKCJONARIATU

Nazwa (firma) jednostki	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym w %	Udział w liczbie głosów w %
KSM Investment S.A.	13 395 373	51,18%	51,18%
CED GROUP S. a r.l.	11 283 153	43,11%	43,11%
René Musila	687 709	2,63%	2,63%
Tomáš Jendřejek	687 660	2,63%	2,63%
Pozostali	118 707	0,45%	0,45%
Razem	26 172 602	100,00%	100,00%

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 złoty i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

5.19.1 Pozostałe kapitały

	Kapitał zapasowy	Kapitał z tyt. programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	Razem
Stan na 1.1.2010	875 357	424	875 781
Koszt programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	-	(82)	(82)
Wypłata dywidendy	(23 510)	-	(23 510)
Stan na 31.12.2010	851 847	342	852 189
Stan na 1.1.2011	851 847	342	852 189
Koszt programu przydziału warrantów subskrypcyjnych	-	-	-
Podział wyniku	9 064	-	9 064
Stan na 31.12.2011	860 911	342	861 253

Charakter i cel pozostałych kapitałów
Kapitał zapasowy

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

W pozycji Kapitał zapasowy prezentowany jest kapitał rezerwowy (fundusz dywidendowy) w wysokości 29 541 tys. zł przeznaczony na wypłatę dywidendy (Noty 1.3 oraz 2.5).

5.19.2 Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.12.2011	31.12.2010
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	-	105
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	22 614	25 186
Razem zyski zatrzymane	22 614	25 291

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

5.20 Rezerwy
5.20.1 Zmiany stanu rezerw

	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Rezerwy na koszty świadczeń pracowniczych (bonusy, niewykorzystane urlopy)	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1.1.2011	-	18	16 009	16 027
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
Wykorzystane	-	(6)	-	(6)
Rozwiązane	-	-	(1 076)	(1 076)
Stan na 31.12.2011	-	12	14 933	14 945

Struktura czasowa rezerw	31.12.2011	31.12.2010
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	14 945	16 027
Razem rezerwy	14 945	16 027

5.20.2 Inne rezerwy

Spółka prezentuje w pozycji inne rezerwy rezerwę na straty związane z inwestycjami w spółki zależne w wysokości 11 706 tys. zł oraz rezerwę na ewentualne odszkodowania związane z niewywiązaniem się przez KOFOLA S.A. z warunków umów, której wartość w wyniku weryfikacji szacunków została w bieżącym okresie zmniejszona o 1 076 tys. zł.

5.21 Świadczenia pracownicze

5.21.1 Program akcji pracowniczych

Spółka wprowadziła w 2009 roku program akcji pracowniczych. Dnia 18 grudnia 2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Grupie Programu Motywacyjnego. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące (członkowie kadry kierowniczej Spółki i spółek zależnych Grupy) miały być uprawnione do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w Regulaminie. W części programu rozpoczynającej się w 2009 roku osoby uprawnione uzyskały prawo do przydziału łącznie nie więcej niż 163 579 i nie mniej niż 81 790 warrantów serii A. Z uwagi na wysokie prawdopodobieństwo niespełnienia warunków o charakterze finansowym wymaganych regulaminem w niniejszym sprawozdaniu uwzględniono tylko wartość godziwą przyznanych warrantów serii A oszacowaną na bazie modelu Black-Scholesa z uwzględnieniem wypłaty dywidend zgodnie z polityką Spółki.

W dniu 18 sierpnia 2010 roku KOFOLA S.A. wyemitowała 26 843 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających osoby uczestniczące w programie motywacyjnym do objęcia łącznie 26 843 akcji zwykłych na okaziciela serii H po cenie emisyjnej równej 43,20 zł za każdą obejmowaną akcję, które to prawo zgodnie z postanowieniami uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki nr 4/2009 może być wykonane poprzez złożenie oświadczenia woli o objęciu akcji nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy i nie później niż w terminie 3 lat od daty emisji warrantów.

5.21.2 Świadczenia emerytalne

Z uwagi na fakt, że na dzień bilansowy w KOFOLA S.A. zatrudnionych było tylko 2 pracowników, Spółka okresie sprawozdawczym nie naliczyła, podobnie jak w okresie sprawozdawczym, rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

5.22 Kredyty i pożyczki oraz wyemitowane obligacje

Na dzień 31 grudnia 2011 roku KOFOLA S.A. nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku KOFOLA S.A. posiada zadłużenie z tytułu wyemitowanych obligacji w łącznej kwocie 31 890 tys. zł.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 4/XI/2011 z dnia 21 listopada 2011 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A¹ oraz serii A² KOFOLA S.A. w dniu 21 grudnia 2011 roku wyemitowała 3 075 sztuk obligacji serii A¹ oraz 29 075 sztuk obligacji serii A².

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A¹ przypada na 24 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczeniu,
- termin wykupu obligacji serii A² przypada na 36 miesięcy licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczeniu,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A.
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

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

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji KOFOLA S.A. zobligowana jest do spełniania określonych wskaźników niefinansowych (tzw. kowenantów) w odniesieniu do danych skonsolidowanych. Na dzień 31 grudnia 2011 poziomy wszystkich wymaganych wskaźników zostały osiągnięte.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

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

Na 31 grudnia 2011 roku oraz na 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług. Jako pozycja długoterminowa w Pozostałych zobowiązaniach w kwocie 17 336 tys. zł wykazywane są oprocentowane zobowiązania wobec Hoop Polska Sp. z o.o. związane z nabyciem od Hoop Polska Sp. z o.o. wierzytelności spółek Maxpol Sp. z o.o. oraz Bobmark International Sp. z o.o.

Zobowiązania krótkoterminowe przedstawiają się następująco:

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 941	15 842
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 647	782
Inne zobowiązania finansowe	294	15 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec pozostałych jednostek	439	435
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	427	384
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	12	34
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	-	17
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 380	16 277

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 5.26 informacji dodatkowej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-90-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

5.24 Dotacje rządowe

Spółka nie otrzymywała dotacji rządowych ani w okresie sprawozdawczym, ani w okresie porównywalnym.

5.25 Zobowiązania i należności warunkowe
5.25.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

KOFOLA S.A. jest stroną umów leasingu, jednak z uwagi na fakt, że z przedmiotów tych umów korzysta inny podmiot z Grupy, zobowiązania wynikające z tych umów wynoszące wg stanu na 31 grudnia 2011 roku 3 768 tys. zł oraz przedmioty leasingu nie są wykazywane w bilansie KOFOLA S.A.

5.25.2 Inne aktywa i zobowiązania warunkowe

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1.1.2011	-	175 440
Zwiększenie	-	-
Zmniejszenie	-	(28 354)
Stan na 31.12.2011	-	147 086

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

5.25.3 Sprawy sądowe
Fructo-Maj Sp. z o.o.

Spółka KOFOLA S.A. posiada wierzytelności od postawionej w stan upadłości Spółki Fructo-Maj Sp. z o.o. Łączna wartość tych należności wynosi na dzień 31 grudnia 2011 roku 8 880 tys. zł, wartość bilansowa tej pozycji po uwzględnieniu odpisu aktualizacyjnego wynosi 1 464 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.

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

Pomorskie Centrum Dystrybucji HOOP Sp. z o.o.

Spółka zależna Pomorskie Centrum Dystrybucji Hoop Sp. z o.o. jest obecnie w trakcie wykonywania postanowień zawartego układu ograniczając swoją działalność operacyjną i wyprzedając majątek.

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

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto trójstronne porozumienie o przekazie, na mocy którego spłacone zostały zobowiązania PCD Hoop Sp. z o.o. wobec Hoop Polska Sp. z o.o. do kwoty 11 000 tys. zł oraz na mocy którego KOFOLA S.A. wykonała obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale PCD Hoop Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł i zobowiązała się do zapłaty kwoty przekazu na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o. w terminie do 28 lutego 2017 roku zgodnie z harmonogramem zawartym w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku w przedmiocie spłaty zobowiązania.

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

Poza opisanymi powyżej, KOFOLA S.A. nie jest stroną w innych sprawach (sporach), które mogłyby wywrzeć w przyszłości istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

5.26 Informacje o podmiotach powiązanych

Spółka uzyskuje przychody z tytułu refakturowania na podmiot powiązany opłat wynikających z umów leasingowych. Przychody z tego tytułu w kwocie 2 685 tys. zł prezentowane są w niniejszym sprawozdaniu per saldo z odpowiadającymi im kosztami w wysokości 2 685 tys. zł.

Przychody KOFOLA S.A. z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym za 2011 rok wyniosły 6 041 tys. zł.

Wartość usług zakupionych przez KOFOLA S.A. w 2011 roku od spółek powiązanych wyniosła 2 214 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim kosztów najmu, kosztów obsługi w zakresie sprawozdawczości finansowej i usług księgowych i prawnych.

Koszty z tytułu odsetek od wierzytelności zakupionych od podmiotów powiązanych wyniosły za 2011 rok 1 261 tys. zł

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2011	31.12.2010
- od jednostek zależnych podlegających konsolidacji	327	373
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
Razem należności od podmiotów powiązanych	327	373

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2011	31.12.2010
- wobec jednostek zależnych podlegających konsolidacji	19 277	31 896
- wobec jednostek współzależnych	-	-
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji	-	-
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	19 277	31 896

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

W roku 2011 nie miały miejsca transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenie Zarządu Spółki

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	65	43
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego Zarządowi Spółki	65	43

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

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Zarząd	65	43
Rada Nadzorcza	108	216
Razem	173	259

Udziały wyższej kadry kierowniczej w programie akcji pracowniczych

W Spółce są prowadzone programy akcji pracowniczych – patrz Nota 5.21.

5.27 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą wyemitowane obligacje, środki pieniężne, lokaty oraz udzielone pożyczki. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność lub też lokowanie wolnych środków będących w dyspozycji Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstały historycznie w toku prowadzonej wcześniej przez nią działalności. Zasady rachunkowości dotyczące tych instrumentów finansowych zostały opisane w części dotyczącej zasad wyceny aktywów i pasywów.

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

Działalność Spółki narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko kursowe, cenowe oraz przepływów środków pieniężnych związanych ze zmianami stóp procentowych), ryzyko kredytowe, ryzyko płynności oraz ryzyko utraty wartości składników majątku finansowego w przypadku pogorszenia się wyników finansowych poszczególnych spółek córek Grupy KOFOLA S.A. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zarządzanie ryzykiem jest realizowane przez Zarząd Spółki, który rozpoznaje i ocenia powyższe ryzyka finansowe. Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

5.27.1 Ryzyko stopy procentowej

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

Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie procentowej (lokaty), co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych. Spółka korzysta także z instrumentów o oprocentowaniu stałym, w przypadku których ruchy rynkowych stóp procentowych nie mają wpływu na ponoszone koszty odsetkowe lub uzyskiwanie przychodów z tytułu odsetek. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku za wyjątkiem oprocentowanych według stałej stopy procentowej pozostałych zobowiązań (krótko- i długoterminowych) wobec spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. z tytułu zakupu wierzytelności spółek Maxpol Sp. z o.o. oraz Bobmark International Sp. z o.o. Ponadto Spółka w 2008 roku udzieliła pożyczki spółce zależnej Kofola Holding a.s., której saldo na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 609 180 tys. CZK. Udzielona pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy procentowej.

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

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

Rok zakończony 31 grudnia 2011 roku

31.12.2011

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	-	-	-	-	-	(137 218)	(137 218)
Pozostałe zobowiązania	294	-	12 589	4 747	-	-	17 630
Razem	294	-	12 589	4 747	-	(137 218)	(119 588)

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	(32 887)	-	-	-	-	-	(32 887)
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	82	3 042	28 766	-	-	-	31 890
Razem	(32 805)	3 042	28 766	-	-	-	(997)

Rok zakończony 31 grudnia 2010 roku

31.12.2010

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	-	-	-	-	-	(127 736)	(127 736)
Pozostałe zobowiązania	3 567	-	-	11 807	4 247	-	19 621
Razem	3 567	-	-	11 807	4 247	(127 736)	(108 115)

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	(8 809)	-	-	-	-	-	(8 809)
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	-
Razem	(8 809)	-	-	-	-	-	(8 809)

Wykazane w powyższych tabelach Pozostałe zobowiązania obejmują wyłącznie pozycje oprocentowane.

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

5.27.2 Ryzyko walutowe

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku	PLN	CZK	RUB	USD	EUR	Ogółem
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	-	137 218	-	-	-	137 218
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 826	-	1	-	60	32 887
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	1 811	3	17	-	-	1 831
Razem	34 637	137 221	18	-	60	171 936
Wyemitowane obligacje	31 890	-	-	-	-	31 890
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania *	860	1 508	-	-	-	2 368
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	17 336	-	-	-	17 336
Razem	32 750	18 844	-	-	-	51 594
Ekspozycja na ryzyko walutowe	1 887	118 377	18	-	60	120 342

* Zawiera tylko należności i zobowiązania finansowe według MSSF7

Wpływ ryzyka walutowego na sytuację Spółki został przedstawiony w nocie poniżej (analiza wrażliwości). Analiza wrażliwości opiera się na możliwie racjonalnej zmianie założenia co do wysokości kursu walutowego przy zachowaniu pozostałych założeń niezmiennych. W praktyce jest to mało prawdopodobne, a zmiany niektórych założeń mogą być skorelowane, np. zmiana stopy procentowej i kursu walutowego. Spółka zarządza ryzykiem walutowym w sposób całościowy. Analiza wrażliwości sporządzona przez Zarząd dla ryzyka kursowego ilustruje wpływ zmian kursów walutowych korony czeskiej i euro w stosunku do złotego na wartość godziwą lub przyszłe przepływy środków pieniężnych danego instrumentu finansowego.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

5.27.3 Inne ryzyko cenowe

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

5.27.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

100 pb zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

100 pb zmiana w zakresie stopy procentowej CZK (wzrost lub spadek stopy procentowej),

10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR lub PLN/CZK (wzrost lub dewaluacja PLN)

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	wzrost PLN o 10%	dewaluacja PLN o 10%	wzrost PLN o 10%	dewaluacja PLN o 10%
		+ 100 pb w CZK	- 100 pb w CZK				
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	854 137	-	-	-	-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	137 218	-	-	(13 722)	13 722	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 887	329	(329)	(6)	6	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	1 831			-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		329	(329)	(13 728)	13 728	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania *	2 368	-	-	151	(151)	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 336	-	-	1 734	(1 734)	-	-
Wyemitowane obligacje	31 890	(319)	319	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		(319)	319	151	(151)	-	-
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		10	(10)	(13 577)	13 577	-	-

* Zawiera tylko należności i zobowiązania finansowe według MSSF7

5.27.5 Ryzyko kredytowe

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

Narażenie na ryzyko kredytowe wynosi na 31 grudnia 2011 roku 1 831 tys. zł i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności według stopnia ich przeterminowania.

31.12.2011			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności (netto)	Wartość należności netto	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	327	15	293	19	-	-	-
Pozostałe należności	1 504	38	-	-	-	-	1 466
RAZEM *	1 831	53	293	19	-	-	1 466

* Zawiera tylko należności finansowe według MSSF7

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

31.12.2010		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
Struktura wiekowa należności (netto)	Wartość należności netto	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	374	51	52	8	16	246	1
Pozostałe należności	6 165	1 657	-	-	-	-	4 508
RAZEM	6 539	1 708	52	8	16	246	4 509

* Zawiera tylko należności finansowe według MSSF7

Spółka posiada również należność długoterminową z tytułu pożyczki udzielonej Kofola Holding a.s. w wysokości 801 973 tys. CZK z terminem spłaty październik 2036.

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego za wyjątkiem w/w pożyczki udzielonej Kofola Holding a.s.

5.27.6 Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania. Spółka stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Spółki. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy 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 niezdyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko utraty płynności.

31.12.2011		Zobowiązania wymagalne w okresie:			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	2 074	794	-	1 280	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Wyemitowane obligacje	31 890	-	-	82	31 808
Pozostałe zobowiązania	17 630	294	-	-	17 336
Razem	51 594	1 088	-	1 362	49 144

Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Wyemitowane obligacje	3 042	28 766	-	-	-	31 808
Pozostałe zobowiązania	-	12 589	4 747	-	-	17 366
Razem	3 042	41 355	4 747	-	-	49 144

* Zawiera tylko zobowiązania finansowe według MSSF7

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

31.12.2010		Zobowiązania wymagalne w okresie:			
Struktura wiekowa zobowiązań	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 360 dni	powyżej 360 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług *	1 166	1 045	121	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	31 114	-	-	15 060	16 054
Razem	32 280	1 045	121	15 060	16 054

Zobowiązania wymagalne powyżej 360 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pozostałe zobowiązania	-	-	11 807	4 247	-	16 054
Razem	-	-	11 807	4 247	-	16 054

* Zawiera tylko zobowiązania finansowe według MSSF7

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

5.28 Instrumenty finansowe

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

Aktywa według bilansu

Stan na 31.12.2011	Pożyczki i należności wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej	Razem
Pożyczki udzielone jednostkom zależnym	137 218	-	-	137 218
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności *	1 831	-	-	1 831
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 887	-	-	32 887
Razem	171 936	-	-	171 936

* Zawiera tylko należności finansowe według MSSF7

Zobowiązania według bilansu

Stan na 31.12.2011	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania *	-	2 368	2 368
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	17 336	17 336
Razem	-	19 704	19 704

* Zawiera tylko zobowiązania finansowe według MSSF7

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

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 575)	2 373
Spłata udzielonych pożyczek	(7 393)	-
Naliczone i nie zapłacone odsetki	6 080	4 214
Inne (w tym różnice kursowe)	10 499	(655)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	4 611	5 932

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(12 615)	2 184
Zapłacone odsetki (naliczone w poprzednich okresach)	631	-
Naliczone i nie zapłacone odsetki	-	(1 139)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	(11 984)	1 045

5.30 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

	1.1.2011 - 31.12.2011	1.1.2010 - 31.12.2010
Zarząd	1	1
Administracja	1	1
Razem	2	2

5.31 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym
Zmiana siedziby spółki zależnej

Z dniem 31 stycznia 2012 roku siedziba spółki zależnej Hoop Polska Sp. z o.o. została przeniesiona z Warszawy do Kutna.

Emisja obligacji w KOFOLA S.A.

Na podstawie Uchwały Nr 13/XI/2011 Rady Nadzorczej KOFOLA S.A. z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na realizację Programu Emisji Obligacji zmienionej uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2012 z dnia 20 lutego 2012 roku oraz uchwały Zarządu KOFOLA S.A. Nr 1/II/2012 z dnia 1 lutego 2012 roku w przedmiocie emisji obligacji serii A³ KOFOLA S.A. w dniu 20 lutego 2012 roku wyemitowała 16 850 sztuk obligacji serii A³.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji:

- obligacje są obligacjami na okaziciela,
- obligacje nie są zabezpieczone,
- wartość nominalna obligacji wynosi 1 000 zł każda,
- cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej,
- termin wykupu obligacji serii A³ przypada na 34 miesiące licząc od dnia uchwały o przydziale i rozliczenia obligacji,
- oprocentowanie obligacji ustala się w oparciu o sumę wskaźnika WIBOR 6M i marży osobno dla każdej serii,
- oprocentowanie wypłacane będzie w okresach co sześć miesięcy przy czym pierwszy okres odsetkowy rozpoczyna się w dniu emisji i kończy po upływie czterech miesięcy od dnia emisji,
- propozycja nabycia obligacji została skierowana do nie więcej niż 99 adresatów w trybie określonym w art. 9 pkt 3 Ustawy o Obligacjach,
- obligacje nie posiadają formy dokumentu,
- obligacje uprawniają wyłącznie do świadczeń pieniężnych,
- obligacje będą przedmiotem ubiegania się przez Emitenta o ich dopuszczenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, którego organizatorem jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie lub BondSpot S.A.
- po dwóch okresach odsetkowych Emitentowi przysługuje opcja call obligacji przy założeniu, że jednorazowy odkup wyniesie co najmniej 15% emisji wszystkich serii w ramach Programu Emisji Obligacji.

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

(w tys. zł)

Pożyczka udzielona przez KOFOLA S.A. spółce zależnej

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

Podwyższenie kapitału w spółce zależnej - umowa w sprawie przekazu i porozumienie w przedmiocie spłaty zobowiązania

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

W dniu 5 marca 2012 roku zawarto trójstronne porozumienie o przekazie, na mocy którego spłacone zostały zobowiązania PCD Hoop Sp. z o.o. wobec Hoop Polska Sp. z o.o. do kwoty 11 000 tys. zł oraz na mocy którego KOFOLA S.A. wykonała obowiązek wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale PCD Hoop Sp. z o.o. w kwocie 11 000 tys. zł i zobowiązała się do zapłaty kwoty przekazu na rzecz Hoop Polska Sp. z o.o. w terminie do 28 lutego 2017 roku zgodnie z harmonogramem zawartym w porozumieniu z dnia 7 marca 2012 roku w przedmiocie spłaty zobowiązania.

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

KOFOLA S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 12 m-cy kończący się 31 grudnia 2011 sporządzone zgodnie z MSSF

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ:

15.03.2012 r. <i>data</i>	Janis Samaras <i>imię i nazwisko</i>	Prezes Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	--	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	Bartosz Marczuk <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	Martin Mateáš <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	René Musila <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

15.03.2012 r. <i>data</i>	Tomáš Jendřejek <i>imię i nazwisko</i>	Członek Zarządu <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

15.03.2012 r. <i>data</i>	Katarzyna Balcerowicz <i>imię i nazwisko</i>	Główny Księgowy <i>stanowisko/funkcja</i>	 <i>podpis</i>
-------------------------------------	--	---	------------------------